

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

ALCAS METAL SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 44.313.700 TL'den 57.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 13.186.300 TL nominal değerli 13.186.300 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Abdullah Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay ve Mehmet Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 17.186.300 TL nominal değerli 17.186.300 adet B Grubu payın 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Global Menkul Değerler A.Ş.'nin www.alcas.com.tr ve www.global.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

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

ALCAS
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Kaya Miler AVM Plaza Kat:7
No:139 Bayraktar - Beşiktaş / İSTANBUL
30 Yüksekmece YD: 632 045 62 27
44 45 800 Fax: 0 212 861 11 88

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	38
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	39
5. RİSK FAKTÖRLERİ	41
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	51
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	61
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	79
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	80
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	89
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	99
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	103
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	103
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	105
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	106
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	110
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	111
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	113
19. ANA PAY SAHİPLERİ	114
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	116
21. DİĞER BİLGİLER	117
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	124
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	126
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	132
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	141

ALCAN
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Meydanı Kaya Meydanı Plaza Kat:7
No:339 Beykent - Beşiktaş/İSTANBUL
Büyükdere mece VD:632 045 62 27
444 5 800 Fax: 0212 861 11 88











26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	150
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	151
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	153
29. SULANMA ETKİSİ	156
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	157
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	158
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	158
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	167
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	168
35. EKLER	168

ALCAN
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonları Çarşı Kat:7
No:39 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükderece VD: 632 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88


3

GLOBAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanımı
A.Ş.	Anonim Şirketi
AAMA	Amerikan Mimari Üreticileri Derneği
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Aitibor	Alüminyum titan bor
Alcas Alüminyum	Alcas Alüminyum Sanayi Anonim Şirketi
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Para Birimi
Biyet	Dikdörtgen, dairesel ya da kare şeklinde olan küçük, yarı bitmiş bir metal parçası
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Borsa, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Chiller makinesi	Buhar sıkıştırma veya absorpsiyon soğutma döngüsü yardımıyla sıvılardaki ısıyı alan makine
CNC	Sayısal Kontrollü Bilgisayar
Covid-19	Koronavirüs Hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Dar Mükellef	Türkiye'de Yerleşik Bulunmayan Vergi Mükellefleri
EFT	Elektronik Fon Transferi
E-GKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
Ekstrüzyon	Enine kesitsel bir profil nesnelere oluşturmak için kullanılan bir süreç
Eloksal	Alüminyumun Elektrolitik Oksidasyonu
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
Eximbank	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FED	Amerikan Merkez Bankası
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili, Global Menkul	Global Menkul Değerler A.Ş.
IATF 16949: 2016	Otomotiv Kalite Yönetimi Sertifikası
IBAN	Uluslararası Banka Hesap Numarası
International Trade Center, ITC	Uluslararası Ticaret Merkezi
ISO 14001:2015	Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası
ISO 45001:2018	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası
ISO 9001: 2015	Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası
İnş.	İnşaat
İSMMMO	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KG	Kilogram

KGK	Kamu Gözetim Kurumu
Know-how	Teknik Bilgi Birikimi
Kreyn	Yapı ile yükseltilmiş bir platform üzerine yerleştirilmiş vinç
KVK	Kurular Vergisi Kanunu
kWh	KiloWattsaat
kWp	Kilowatt peak
LME	Londra Metal Borsası
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
M.D.V	Maddi Duran Varlık
Md.	Madde
Mh.	Mahalle
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MW	Megawatt
NO	Numara
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 Pay Tebliği
Polisaj	Aşındırıcı pasta ve/ veya sıvılarla yüzey parlatma işlemi
Puller	Profil Çekme Makinesi
PVC	Polivinil Klorür
QUALANOD 2023-12	QUALANOD Sertifikası
Qualicoat	İsviçre merkezli bir kalite sistem ve onay kuruluşu
Satinaj	Mat görünümü, fiziksel metod ile vermek için, yüzeyi özellikle çok sayıda çizgi ile donatmakta kullanılır.
Satine	Üretilmiş paslanmaz çelik üzerinde fırça ve zımpara kullanılarak yapılan yüzey işlemi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı, Alcas Metal	Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TAKASBANK	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği
Tam Mükellef	Türkiye'de Yerleşik Bulunan Vergi Mükellefleri
Tapping Center	Delme ve kılavuz çekme tezgahı
Tel erozyon	Metalin üzerinde yüksek yoğunlukta elektrik akımı geçirilen bir tel vasıtası ile kesme işlemi
Termograf	Fırın içi sıcaklık kaydedici
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
Tic.	Ticaret
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Web	İnternet üzerinde çalışan ve "www" ile başlayan adreslerdeki sayfaların görüntülenmesini sağlayan servistir.



ALCAS

Metal Sanayi

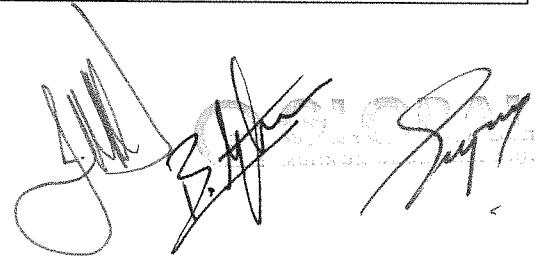
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat:7

No:139 Beşikent - Büyükdere - İSTANBUL

Büyükdere VD:632 04562 27

44 5 800 Fax: 0 212 861 1000

59



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

ALCA (®)
Metal sanayi

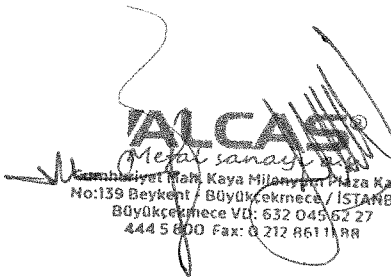
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonlu Plaza Kat:7
No:133 Beşikent - Büyükçekmece / İSTANBUL
80yöncekmece VD: 622 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 1188

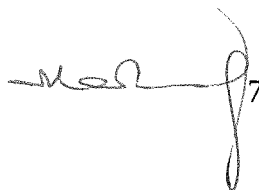
6

6220456227
80YÖNCEKMECE A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

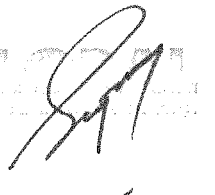
Yoktur.


ALCAS
Metal Sanayi A.Ş.
Mehmet Akif Ersoy Bulvarı Kaya Milyonlar Plaza Kat:7
No:139 Beykent / Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere VQ: 632 045 62 27
444 5 000 Fax: 0 212 8611 888



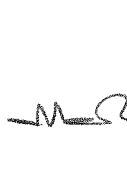






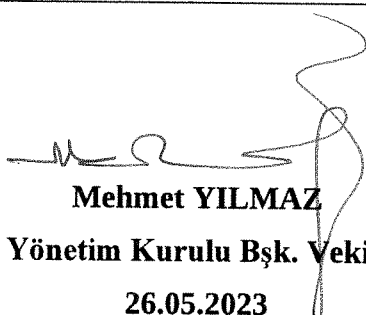


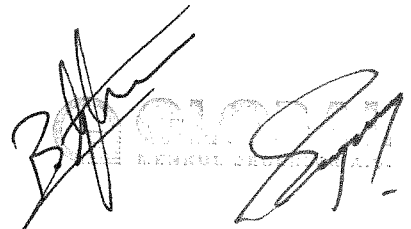
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER

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

İhraççı ALCAS METAL SANAYİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
  Abdullah YILMAZ Yönetim Kurulu Başkanı 26.05.2023 Mehmet YILMAZ Yönetim Kurulu Bşk. Vekili 26.05.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Abdullah YILMAZ Yönetim Kurulu Başkanı 26.05.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Mehmet YILMAZ Yönetim Kurulu Bşk. Vekili 26.05.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

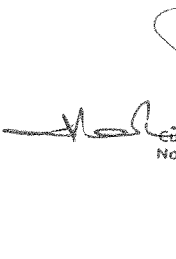


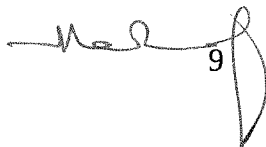
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gülşeyma DOĞANÇAY Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür 26.05.2023	 Kadir Berkay Aytekin Kurumsal Finansman Direktörü 26.05.2023
İZAHNAMENİN TAMAMI	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
BİRLEŞİM NEKS BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. Ergun ŞENLİK Sorumlu Denetçi	İLGİLİ RAPOR


ALCANTARA
Metal sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere/İSTANBUL
80Yüksekmece VD: 652 045 62 27
445 800 Fax: 0 212 861 11 88


9



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret unvanı Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi olup, işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi : Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Apartmanı No: 5/139 Büyükçekmece/İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket alüminyum sektöründe faaliyet göstermektedir. Faaliyetlerini Çorlu-Tekirdağ'da 42.000 m ² arazi üzerinde alüminyum üretimi için özel olarak inşa edilmiş 32.000 m ² kapalı alana sahip tesiste gerçekleştirmektedir. Bu tesiste 4,5", 6", 7", 8" ve 10" olmak üzere 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır. Yıllık üretim kapasitesi 34.000

ALCAS
Metal Sanayi Anonim Şirketi

Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat:7
No:139 Beykent - Büyükçekmece / İSTANBUL
Büyükçekmece VD: 631 045 62 27
444 5 300 Fax: 0 212 861 11 88

ton olan bu preslerde DU 5 mm'den DU 410 mm'ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Yüzey işlemsiz pres profilleri 3,6 m'ye kadar termikleme, paketlenme ve sevk etme imkânı mevcuttur.

Şirket, üretiminin %85'ini ağırlıklı Avrupa ve Amerika olmak üzere toplam 34 ülkeye ihraç etmektedir.

Alcas ürünleri iki ana kategoride değerlendirilmektedir. Endüstriyel alüminyum profiller, diğer endüstrilerin girdisi olan ara ürün durumundadır ve başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, uçak sanayi, imalat sanayi (kapı kolu, uçak kapları kulpu, kapı kulpu gibi), otomotiv sanayi, enerji (güneş ve rüzgar enerjisi) sektöründe kullanılmaktadır. Bu ürünler müşterinin isteğine göre ham, eloksal, toz boyalı veya mekanik işlemlilerle olarak yurt içi veya yurt dışına satılmaktadır.

Mimari sahada kullanılan ürünler ise cephe, kapı pencere sistemleri, iç ve dış dekorasyon gibi inşaat sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmaktadır.

Üretimin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Ekstrüzyon
- Kalıp Üretim Hattı
- Eloksal Hattı
- Elektrostatik Boya Hattı
- Ahşap Kaplama Hattı
- Mekanik İşlem Hattı
- Stok ve Sevkiyat Hattı
- Paketleme Hattı
- Fırça Parlatma & Satınaj Hattı

Biyet; birincil alüminyumun ekstrüzyon fabrikaları için gönderilmiş hali olup, bir kütük, dikdörtgen, dairesel veya kare şeklinde olan küçük, yarı bitmiş bir metal parçasıdır. Bitmiş ürün haline gelmeden önce daha fazla işlenmesi gereken yarı mamul döküm ürünüdür.

Alüminyum elementinin hammaddesi Türkiye'de üretilmemektedir. Alüminyum biyet, alüminyumdan mamul üreten tüm ekstrüzyon fabrikalarının hammaddesidir. Ülkemizde alüminyum pazarı dünya

pazarındaki gelişim ile paralellik göstermektedir. Ekstrüzyon makinaları ancak biyet ile işleme girebilmektedir. Alüminyum külçe veya hurda dönüşümü yapılsa bile ekstrüzyon makinaları için ancak biyet formatında olması gereklidir.

Alüminyum profiller başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, uçak sanayi, imalat sanayi (kapı kolu, uçak kapları kulpu, kapı kulpu gibi), otomotiv sanayi, enerji (güneş ve rüzgar enerjisi) sektöründe kullanılmaktadır. Şirket ürettiği alüminyum profilleri; inşaat, otomotiv, imalat, savunma sanayi ve enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlere satmaktadır.

Alüminyum Geri Dönüşümü Hakkında

Alüminyum dünya üzerinde üçüncü en bol bulunan elementtir. Buna rağmen, dünya üzerinde bugüne kadar üretilmiş tüm alüminyumun üçte ikisi halen kullanımdadır. Zira alüminyum, fiziksel ve mekanik özelliklerinde ve kalitesinde herhangi bir azalma olmadan sınırsızca geri dönüştürülebilir.

Ayrıca, alüminyumun yaşam döngüsü, geri dönüştürmede ciddi kazanımlar elde edilmesini sağlamaktadır. Alüminyumun geri dönüştürülmesi, yeni alüminyum üretilmesine nazaran %95 enerji tasarrufu sağlamaktadır. Diğer bir deyişle, alüminyumun geri dönüştürülmesi esnasında, aynı miktarda alüminyumun doğadan elde edilmesi esnasında harcanacak enerjinin yalnızca %5'i sarf edilmektedir. Alüminyumun geri dönüşümü beş aşamada gerçekleşir:

- Hurdanın Toplanması
- Hurdanın Tasnifi
- Ezme
- Kırma ve Yeniden Eritme
- Döküm

Küresel Alüminyum Sektörüne Genel Bakış

2022 yılı birincil alüminyum üretimi bir önceki yıla göre %2 artarak 68,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bu üretim yaklaşık 67 milyon tondur. Dünyada 2021 yılında 38 milyon ton alüminyumun da geri dönüşüm ile hurdadan üretildiği tahmin

edilmektedir. Geri dönüşüm ile küresel alüminyum talebi 2021 yılında yaklaşık 106 milyon ton olmuştur.

2000 yılından bu yana Amerika ve Avrupa ülkelerinde birincil alüminyum üretimi azalırken Çin bu süreçte birincil alüminyum üretimini yaklaşık 14 kat artırarak dünyanın en büyük üreticisi olmuştur.

2010 ve 2022 yılları arasında dünyada alüminyum üretimi yıllık ortalama %4,7 oranında büyüme göstermiştir.

Çin, 2022 yılında toplam 40 milyon ton birincil alüminyum üretimi gerçekleştirmiştir. Çin küresel birincil alüminyum üretiminde 2010 yılında %40,9 iken 2022 yılında üretim %59'a kadar çıkmıştır. Çin'deki kapasite fazlası ile oluşan Çin kaynaklı yüksek miktardaki alüminyum üretimi ve bu üretim ile birleşen yüksek miktardaki dolaylı sübvansiyonlar alüminyum sektörü için tehdit oluşturmakta ve anti-damping kararlarına konu olmaktadır.

Alüminyum geri dönüşümü sağladığı yüksek enerji verimi ile güçlü bir şekilde büyümektedir. Dünya ikincil alüminyum üretimi 2022 yılında 68 milyon ton olarak gerçekleşmiş olup söz konusu üretimde Çin birinci sırada yer almaktadır. Çin'i sırasıyla Hindistan, Rusya, Kanada ve BAE izlemektedir.

Dünya boksit rezervleri ile alüminyum üreticisi ülkeler karşılaştırıldığında, boksit rezervi bakımından zengin olan ülkelerin ilk beşte yer almadığı görülmektedir. Bunun yanı sıra boksit rezervi bulunmayan Kanada, alüminyum üretiminde dünya sıralamasında dördüncü sırada yer almaktadır.

Uluslararası Ticaret Merkezi ("International Trade Center" / "ITC") verilerine göre 2021 yılında dünya alüminyum ve alüminyum eşya ithalatı 233 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar 2020 yılına göre %43 büyümeye işaret etmektedir. En büyük ithalatçı 28,7 milyar USD ile Amerika Birleşik Devletleri olurken, Türkiye'nin ithalatı 6,6 milyar USD olmuştur. Türkiye'nin 2020 yılı ithalat tutarı 3,4 milyar USD seviyelerindedir.

Yine Uluslararası Ticaret Merkezi'nin verilerine göre dünya alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %44 artışla 239 milyar USD

olurken, Çin 34,7 milyar USD ile bu alanda ihracat lideri olmuştur. Türkiye alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı ise bir önceki yıla göre %69'luk artışla 5,2 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.

Dünyada 2021 yılı sonu itibarıyla 77,9 milyar USD değerinde birincil alüminyum ithalatı, 74,6 milyar USD değerinde ise birincil alüminyum ihracatı gerçekleşmiştir. En yüksek birincil alüminyum ithalatı yapan ülkeler sırasıyla ABD, Çin, Almanya, Japonya ve Türkiye'dir. En yüksek birincil alüminyum ihracatı yapan ülkeler ise sırasıyla Kanada, Rusya ve Hindistan olmuştur.

Türkiye Alüminyum Pazarına Genel Bakış

Türkiye alüminyum imalat sektörü, 12 milyar USD'ye yakın ticaret hacmiyle, ülke sanayinin en önemli unsurlarından birisi durumundadır. Son yıllarda özellikle hadde ve ekstrüzyon ürünlerine yönelik yeni yatırımlar sayesinde, dünya pazarlarında rekabet edebilir ölçekte kapasitelere ulaşılmış olup, ihracatta önemli aşamalar kaydedilmiştir. Üretilen alt ürün gruplarında ekstrüzyon ürünleri ilk sırada yer alırken; külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer ürünler takip etmektedir.

Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği'nin ("TALSAD") Dünya'da ve Türkiye'de Alüminyum Sektör Raporu 2021'e göre Türkiye hammadde ("birincil alüminyum külçe") ihtiyacının büyük kısmını ithalat ile karşılamaktadır. Birincil alüminyum kullanımının %93'ünü ithalat yolu ile gerçekleştirmektedir.

Türkiye alüminyum sektörü ülkemizdeki tek entegre tesis olan Eti Alüminyum Tesisleri'nde 2021 yılında 80 bin ton birincil alüminyum üretimi yapılmıştır. Sektörde yıllık birincil alüminyum üretimi sabit kalırken, artan alüminyum kullanımıyla birlikte ikincil alüminyum üretimi (ekstrüzyon, külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer) dünya üretimine paralel şekilde her yıl artış göstermektedir. Türkiye'nin 2021 yılı birincil alüminyum üretimi 80 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Yaklaşık 400 bin ton alüminyum da geri dönüşüm ile hurdadan üretilmektedir.

2021 yılında Türkiye'nin alüminyum ürünleri ihracatı pandemi şartlarına rağmen yaklaşık 5,2

ALCAN[®]
Metal Sanayi

Cumhuriyet Mah. Kaya Mh. No:159 Beykent - Büyükdere Kat:7
Büyükdere İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
44 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Türkiye toplam alüminyum satışlarında dünya satışının %2,2'sini gerçekleştirmiştir. 2020 yılında ihracat tutarımız 3,1 milyar USD'dir.

Aynı dönemde alüminyum ürünleri ithalatı ise yaklaşık 6,6 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. TÜİK'ten alınan kesin olmayan verilere göre ise 2022 yılında ihracat 6,4 milyar USD'ye, ithalat ise 7,4 milyar USD'ye yükselmiştir. Bu veriler ışığında Türkiye Dünya alüminyum ithalatının %2,8'sini gerçekleştirmektedir. Bu ithalat değerinin %72'lik bölümünü, işlenmemiş alüminyum ürünler oluşturmaktadır.

Türkiye'nin alüminyum ve alüminyum eşya dış ticareti rakamları incelendiğinde, sektörün 2021 yılında 12 milyar USD'ye yakın ticaret hacmi olduğu, ancak 1,4 milyar USD cari açığının olduğu görülmektedir.

Dünyada 2021 yılında, alüminyum ve alüminyumdan eşya bazında toplam 465 milyar USD dış ticaret hacmi gerçekleşmiştir. İthalatçı ülkeler sıralamasında; 28,7 milyar USD ile ABD ilk sırada yer alırken, onu Almanya, Çin, Japonya ve Meksika takip etmiştir. Türkiye bu listede onuncu sırada yer almakta olup, Genel Ticaret Sistemi Verileri'ne göre 6,59 milyar USD ithalat değerine sahiptir. İhracatçı ülkeler sıralamasında ise Çin 31 milyar USD ihracat değeri ile ilk sırada yer alırken Almanya, ABD, Kanada ve Hindistan onu takip etmiştir. Türkiye 5,17 milyar USD alüminyum ihracatı ile on dördüncü sırada yer almıştır.

2022 yılı açıklanan verilere göre ise Türkiye'nin ihracatı 2021 yılına göre %29,66 artarak 6,70 milyar USD, ithalatı ise aynı dönemde %16,54 artarak 7,68 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in Sektördeki Yeri

Kalite ve özelleştirme, pazardaki şirketleri birbirinden ayıran iki alandır. Son derece özelleştirilmiş ve yüksek kaliteli özel yapım ekstrüzyonlar, Şirket'in temel gücüdür.

Şirket, ülke alüminyum ihracatının 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,5, %0,5 ve %0,6'sını gerçekleştirmiştir.

Şirket, ülke alüminyum ithalatının 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,4, %0,4 ve %0,4'ünü gerçekleştirmiştir.

		<p>Şirket'in Avantajları</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uzun yıllardır sektörde bulunma • Dökümhane yatırımı • Tesis entegrasyonu • Modern ve ileri teknoloji hat • Hatasız üretim • Geniş profil üretimi • Kapı teslim ürün gönderimi • 4,5", 6", 7", 8" ve 10" preslerle geniş müşteri erişimi • Marangozhanesi sayesinde ihtiyaca uygun sandıklama ve paketleme • Karlılık öncelikli strateji • Tüm müşterilerin sigortalanması ve tahsilat sorunlarını en aza indirme • Farklı sektörlerle ilişkin üretim ile herhangi bir sektöre bağlı olmama • İhracat odaklı strateji <p>Şirket'in Dezavantajları</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tek bir tesise sığamadığı için maliyetlerin artması • Bulunduğu organize sanayi bölgesinde altyapı olmaması nedeniyle maliyetlerin artması
B.4a	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Alüminyum, tüm metaller arasında tüketim hacminde çelikten sonra ikinci sırada gelmektedir. Motor endüstrisindeki son gelişmeler, şehirlerin hızlı büyümesi, alüminyumun bakırın yerini alması alüminyumun endüstriyel alanda konumunu güçlendirmiştir. Geçmiş dönemlerde bakır madeni, alüminyum madeninden özellikle inşaat alanında daha fazla kullanılmakta idi. Gerek teknolojik gelişmeler gerekse maden işleme tekniklerindeki gelişmeler alüminyum madeninin daha uygun maliyetli bir maden olmasını sağlamış ve alüminyum madenine olan talebi artırmıştır. Bunun yanı sıra, daha kolay işlenebilir olması ve estetik görüntüsü sebebiyle daha fazla tercih edilebilir hale</p>

		<p>gelmiştir. Ayrıca sayılan özellikleri sebebiyle alüminyum tarihsel süreç içerisinde farklı farklı sektörlerde de kullanılmaya başlanmış olup, bu durum da talebi artırmıştır.</p> <p>Alüminyum Geri Dönüşümü Hakkında</p> <p>Alüminyum dünya üzerinde üçüncü en bol bulunan elementtir. Buna rağmen, dünya üzerinde bugüne kadar üretilmiş tüm alüminyumun üçte ikisi halen kullanımdadır. Zira alüminyum, fiziksel ve mekanik özelliklerinde ve kalitesinde herhangi bir azalma olmadan sınırsızca geri dönüştürülebilir.</p> <p>Ayrıca, alüminyumun yaşam döngüsü, geri dönüştürmede ciddi kazanımlar elde edilmesini sağlamaktadır. Alüminyumun geri dönüştürülmesi, yeni alüminyum üretilmesine nazaran %95 enerji tasarrufu sağlamaktadır. Küresel alüminyum talebindeki artışın önümüzdeki yıllarda güçlenerek devam etmesi beklenmektedir. Yapılan tahminler; 2050 yılında dünya alüminyum talebinin muhafazakâr senaryolara göre 240 milyon ton, iyimser senaryolara göre 335 milyon tona ulaşacağını öngörmektedir. Talep artışının en az %50'sinin geri dönüşüm sektöründen karşılanması beklenmektedir.</p>
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>İhraççı herhangi bir gruba bağlı değildir. Şirket'in "Alcas Alüminyum Sanayi Anonim Şirketi" unvanlı bir adet bağlı ortaklığı bulunmakta olup, iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in bağlı ortaklığı olan Alcas Alüminyum Sanayi Anonim Şirketi ("Alcas Alüminyum"), Alcas Metal tarafından imalatı yapılan ürünlerin yurt dışına pazarlanması ve satış faaliyetlerini yürütmektedir.</p>
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim</p>	<p>Şirket'in hakim ortakları sermayenin %26'sına denk gelen (A) Grubu payların ve %24'üne denk gelen (B) Grubu payların sahibi Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'dır. İki ortak ayrı ayrı Şirket paylarının %50'sine sahiptir. Şirket'in ödenmiş sermayesi 44.313.700 TL (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz Türk Lirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirketin sermayesi, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerinde toplam 44.313.700 (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz) adet paya bölünmüştür. Şirket payları, (A) ve (B) grubu olmak üzere iki adet pay grubuna</p>

hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 (yirmüçmilyonkırküçbinyüzyirmidört) adedi A Grubu nama yazılı paylardan (“(A) Grubu Pay”), geriye kalan 21.270.576 (yirmibirmilyonikiyüzyetmişbinbeşyüzyetmişal tı) adedi ise B Grubu hamiline yazılı paylardan (“(B) Grubu Pay”) oluşmaktadır.

(A) Grubu Pay Sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için aday gösterme ve genel kurul toplantılarında oy imtiyazı bulunmaktadır.

(A) Grubu Pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için önereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecek üyelerin sayısı, yönetim kurulu üye sayısının toplamının yarısını aşamaz.

(A) Grubu Pay Sahiplerinin sahip oldukları her bir pay için beş oy hakkı bulunmaktadır.

(B) Grubu Paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

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

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	175.612.584	4.180.434	3.284.660
Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	54.643.006
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	2.832.521
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	51.810.485
Diğer Alacaklar	19.286.814	26.642.513	7.957.525
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	5.349.143	34.577
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	19.286.814	21.293.370	7.922.948
Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Diğer Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Stoklar	193.945.327	67.178.448	15.037.841
Peşin Ödenen Giderler	22.778.028	13.293.849	4.736.620
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19.511.853	261.439	362.653
Diğer Dönen Varlıklar	8.373.668	2.189.445	147.801
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	586.707.323	216.442.112	86.170.108
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	20.000.000
Maddi Duran Varlıklar	187.263.175	121.799.669	116.463.600
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.768.423	82.451	349.543
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.332.255	382.315	3.430
Peşin Ödenen Giderler	32.985	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	10.422.587	7.862.936	4.566.536

TOPLAM DURAN VARLIKLAR	203.210.383	130.218.329	141.471.979
TOPLAM VARLIKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

Dönen Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri kalemi, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre 41 kat artmıştır. Bu artış net dönem karı kalemindeki yükseliş kaynaklı gerçekleşmiştir. Artışın bir başka nedeni kur korumalı mevduat hesaplarıdır. Şirket bankalarda bulunan döviz hesaplarını kur korumalı hesaba çevirmiş ve bunların karşılığında devlet destekli ucuz Türk Lirası kısa vadeli krediler almıştır. Açılan mevduat hesapları ve uygun alınan kredilerle Şirket'in nakit varlıklarında bu dönemde yüksek artışlar olmuştur.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'dan sırasıyla 1.425.000 TL ve 1.364.000 TL ticari alacakları bulunmaktadır. Bu alacaklar ortakların dönem içerisinde çeşitli yurt içi - yurt dışı seyahat ve Şirket harcamaları için Şirket'ten aldıkları avanslar olup; dönem sonunda bu bakiyeler için Şirket ortaklarından senet alınmıştır. Alınmış olan bu senetler vade günlerinde ortaklar tarafından ödenmiştir.

İlişkili olmayan taraflardan olan alacak tutarları yıllar itibarıyla artış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %42, 31.12.2021 tarihinde ise bir önceki yıla oranla %98 artmıştır. Artışların sebebi hasılatın yükselişidir.

Diğer alacaklar kalemi, 31.12.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %235 artış göstermiştir. 2021 yılındaki artış ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemindeki yükseliş kaynaklıdır. 2021 yıl sonundaki diğer alacaklar bakiyesi; 16,2 milyon TL'si Şirket'in KDV iade alacaklarından, 614 bin TL'si Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş.'nin vergi alacaklarından kaynaklıdır. Diğer yandan, ilişkili taraflardan diğer alacaklar bakiyesi 2021 yılında ortaklardan alacaklar nedeniyle artmıştır. 2021 yıl sonunda bu bakiye 5,1 milyon TL'ye kadar yükselmiştir.

Diğer alacaklar kalemi 31.12.2022 itibarıyla önceki döneme göre %28 düşerek 19,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Alüminyum sektöründeki büyümenin etkisiyle stoklar kalemi 31.12.2021 tarihinde bir önceki yıla göre 4,4 kat artmıştır. 2022 döneminde ise 31.12.2021 tarihine göre 2,9 kat artış gerçekleşmiştir. Stoklar kalemindeki bu artışın önemli bir kısmı hammadde alım maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Alüminyum fiyatları 31.12.2020 tarihinde 2.300 ABD Doları iken, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 3.470 ABD Doları seviyelerini görmüştür. Alüminyum fiyatları 2023 yılı başı itibarıyla 2.300 ABD Doları seviyelerine geri dönmüştür. Stoklar kalemindeki artışın bir başka nedeni de 2021 yıl sonu USD/TRY kurunun 13,2000 seviyelerinden 2022 yıl sonunda 18,6000 seviyelerine yükselmesidir. Döviz kurunda oluşan %40'luk değer artışı stokların yükselmesine sebebiyet vermiştir.

Dönen varlıklar içinde bir diğer önemli artış gösteren kalem cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar kaleminde gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde 260 bin TL seviyesinde olan kalem, 31.12.2022 tarihinde 19.511.853 TL seviyesine yükselmiştir. Bu yükselişin sebebi ara mali dönemde peşin ödenen vergiler ve fonlar olmuştur.

Bu artışların etkisiyle Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde bir önceki dönemlere göre sırasıyla %151 ve %171 artış göstermiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in cephe giydirmeye imalatı için kullandığı Büyükçekmece Fabrika Binası 2020 yılında tamamen boşaltılarak tüm üretim faaliyeti Çorlu Tesisi'ne taşınmıştır. Fabrika binası Şirket faaliyeti için kullanılmadığından 31.12.2020 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemi altında kayıtlara alınmıştır. Bu gayrimenkul için SPK onaylı Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. şirketine değerlendirilmiştir olup; Şirket'in vermiş olduğu emsal bedellere göre kayıtlarda güncellemeler yapılmıştır. Fabrika binası, 2020 yılında yatırım amaçlı gayrimenkuller kaleminde kayıtlara alınmasının öncesinde maddi duran varlıklar kaleminde yer almaktadır. Fabrika binası bölünme ile Şirket aktiflerinden çıkarılmıştır.

ALCAIS
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Kaya Millenyal Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükçekmece / İSTANBUL
Büyükçekmece VD: 632 043 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

Aynı bölünme işlemi ile Skypoint Beylikdüzü Residans'ta bulunan gayrimenkul de Şirket aktiflerinden çıkmıştır. Söz konusu gayrimenkul bölünme öncesinde maddi duran varlıklar altında izlenmektedir. Gayrimenkulün değerlemesi SPK onaylı Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. şirketine yaptırılmış olup; Şirket'in vermiş olduğu emsal bedellere göre kayıtlarda güncellemeler yapılmıştır. Maddi duran varlıklar altında binalar alt kaleminden 2021 yılında gerçekleşen 960.000 TL'lik çıkış söz konusu gayrimenkulün devrine ilişkin yapılmıştır.

2021 yılı içinde maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme sonucunda defter değerlerinde 42,0 milyon TL artış olurken, varlık amortismanlarında 17,3 milyon TL artış meydana gelmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar kalemi bir önceki yıla göre %54 artmıştır. Bu artışın en büyük nedeni makine, tesis ve cihazlarda yapılan alımlar olmuştur.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	155.765.714	33.465.114	14.593.800
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	38.525.788	20.299.089	14.087.025
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.681.661	35.645	174.463
Ticari Borçlar	21.302.851	27.694.660	8.683.308
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	192.255	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.302.851	27.502.405	8.683.308
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.446.940	1.883.398	984.916
Diğer Borçlar	3.329.386	9.875.056	304.029
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	185.405	955.905	21.177
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.143.981	8.919.152	282.852
Sözleşme Yükümlülükleri	169.689	-	-
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yük.	169.689	-	-
Ertelemiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	52.733.772	12.302.979	10.713.827
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	21.683.621	510.014	173.129
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.659.490	1.038.573	673.773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	948.603	416.520	352.011
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	710.888	622.052	321.762
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	301.298.911	107.094.526	50.388.270

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Finansal Borçlar	38.310.375	33.238.661	20.555.003
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.383.628	14.000	163.456
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26.158.663	9.210.377	10.730.765
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	67.304.031	43.267.277	32.228.000
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	368.602.942	150.361.803	82.608.270

ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	421.314.764	196.298.639	145.033.817
Ödenmiş Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.768	2.768	2.768
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	56.692.113	28.617.002	62.273.615
*Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	56.692.113	28.617.002	62.273.615
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	36.696.991	32.893.752	32.893.752
Geçmiş Yıllar (Karları)/Zararları	53.981.878	4.172.188	14.482.348
Net Dönem Karı/Zararı	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	421.314.764	196.298.639	145.033.817
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli finansal yükümlülükleri 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre %365 artış göstermiştir. 31.12.2021 tarihinde 2020 yıl sonuna göre %129 kat artış göstermiştir. Bunun nedeni modernizasyon kapsamında yapılan yatırımlar için kredi kullanılması, döviz cinsinden kullanılan kredilerin döviz kurunda meydana gelen artış sebebiyle yükselmiş olmasıdır. Aynı zamanda yeni alınan alüminyum pres hatları ve makine ekipman yatırımlarının uzun vadeli finansal kiralama yöntemiyle yapılması bu artışa neden olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları, 31.12.2021 tarihinde 20,3 milyon TL iken 31.12.2022 tarihinde 38,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla oranla 65 kat artarak 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla bir önceki döneme göre %219 artış ve %23 düşüş şeklinde gerçekleşmiştir. Ödeme vadelerindeki düşüş bu

ALCASA
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Kaya Millenyum Plaza Kat:7
No:129 Beykent - Büyükdere/İSTANBUL
Büyükdere Vd: 632 045 52 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

duruma etkili olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kaleminde 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %136 artış gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde ise yine bir önceki döneme göre %91 artış gerçekleşmiştir. Enflasyon kaynaklı olarak işçilik ve personel giderlerindeki yükseliş kaynaklı olarak artışlar gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli diğer borçlar kalemi, 31.12.2021 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre 31 kat artmıştır. Bu kaleminde en yüksek bakiyeyi oluşturan ödenecek vergi ve fonlar kalemidir. Şirket'in vergi borçları yine Şirket'in KDV alacaklarından mahsup edilmektedir. Mahsup işlemleri kesinleştiği için vergi borçları düşmüştür. 31.12.2022 tarihinde ise ödenecek vergi ve fonların azalması ile %66 düşüş gerçekleştirmiştir.

Ertelenmiş gelirler kalemi (alınan avanslar) 31.12.2022 tarihinde önceki yılın sonuna göre 4,28 kat artışla 52.733.772 TL olmuştur.

Artışın nedeni ilgili dönemde alınan dış cephe giydirmeye taahhüt işleridir. Cephe işleri uzun vadede yapılan işler olduklarından piyasa koşulları, döviz artışları hesaba katılarak alüminyum fiyat artışları ve dışarıdan temin edilecek cam gibi sürekli fiyatı değişebilen ürünler hesaba katılarak müşteriye verilen fiyatı sabit tutabilmek için tedarik alımında anlaşmanın yapılması gerekir. Bu sebeple cephe işlerinde mutlaka işin sözleşme bedeli ile orantılı olarak avans alınır. Ayrıca ABD satışlarında %50 peşinat ödeme talep edilmektedir. Yine yurt içi müşterilerimizde siparişlerinde fiyat artışından etkilenmemek için sipariş ile ön ödeme yapılmaktadır.

Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar, kardaki artışla birlikte 31.12.2022 tarihinde bir önceki döneme göre yaklaşık 42 kat artmıştır ve 21,7 milyon TL gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli yükümlülükler 31.12.2021 tarihinde bir önceki döneme göre %62 artmış ve 31.12.2022 tarihinde ise %15 artış göstermiştir. 2021 yılındaki artışın nedeni uygun oranlar ile bulmuş olduğu uzun vadeli kredilerdir. Şirket nakit akış dengesi için borçlanmayı uzun vadelere yaymıştır. Buradan sağlamış olduğu kaynak ile yıl sonu hammadde

stokunu artırmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31.12.2021 tarihinde önceki döneme göre %14 azalırken, 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıla oranla %184 artmıştır.

Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla 44.313.700 TL'dir. 31.12.2020 tarihinde 34.100.000 TL olan ödenmiş sermaye, 2021 yılında yapılan sermaye artışı ile 31.12.2021 tarihi itibarıyla 77.000.000 TL olmuştur. Artışın 431.248 TL'lik kısmı ortaklar tarafından nakdi olarak, 32.686.258 TL'lik kısmı yeniden değerlendirme artış fonlarından, 11.591.494 TL'lik kısmı ise geçmiş yıl karlarından gerçekleştirilmiştir. Bunun yanında, yapılan bölünme işlemi ile Şirket'in sermayesi taşınmazların kayıtlı değerinden amortisman tutarının düşülmesi sonucu oluşan 1.809.347,87 TL tutarında azaltılmıştır. Bu işlem ile eş zamanlı olarak 347,87 TL tutarında ise artırım yapılmış olup bu artırım miktarı Şirket'in geçmiş dönem karlarından karşılanmıştır.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları tutarının ödenmiş sermayeden düşülmesi amacıyla Şirket sermayesi 32.686.300,00 TL azaltılarak 77.000.000 TL'den 44.313.700 TL'ye indirilmiş olup, sermaye azaltımı 25.04.2022 tarihinde tescil edilip aynı gün 10566 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında maddi duran varlıklar için yapılan yeniden değerlendirme bedelleri yansıtılmıştır. 2021 yılında maddi duran varlıklarda yeniden değerlendirme yapılmıştır. 2020 yılı kapanış hesaplarına yansıtılmıştır. Ayrıca yatırım amaçlı gayrimenkulün değerlemesi de bu hesaba yansımıştır. Kalem, 31.12.2020 tarihinde yeniden değerlendirme artışları ile 62.273.615 TL olmuştur. 2021 yılında gerçekleşen sermaye artırım ile yeniden değerlemedeki tutarlar sermaye ilave edilmiş olup, bakiyeyi 28.617.002 TL'ye düşürmüştür. 2022 yılında sermaye artışının yeniden değerlemeden olan kısmı geri çekildiğinden bakiye tekrar 57.034.710 TL'ye ulaşmıştır.

ALCAAS
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonları Plaza Kat:7
No:139 Beykent - Büyükçekmece - İSTANBUL
Büyükcemnece VİD: 632 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 8611111

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2020
Hasılat	1.149.084.905	530.456.700	163.279.241
Satışların Maliyeti (-)	(838.700.533)	(444.789.367)	(155.411.960)
Brüt Kar	310.384.372	85.667.333	7.867.261
Genel Yönetim Giderleri(-)	(13.898.575)	(6.402.941)	(3.107.113)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(67.865.703)	(12.190.373)	(6.772.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.143.284	37.755.570	16.885.633
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(20.083.902)	(16.144.916)	(6.573.230)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	290.689.476	88.684.673	8.300.287
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları/(Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararları İptali	(245.189)	(6.750.897)	(2.609.267)
FINANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	290.444.287	81.933.776	5.691.019
Finansman Gelirleri	13.313.995	1.424.046	2.224.356
Finansman Giderleri (-)	(38.303.713)	(25.002.535)	(8.777.891)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KÂRI (ZARARI)	265.454.569	58.355.287	(862.515)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(35.827.255)	(4.742.357)	2.143.849
Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	(21.173.607)	(4.765.191)	(443.449)
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	(14.653.647)	22.834	2.587.299
Net Dönem (Karı)/Zararları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylara ait Kar/(Zararlar)	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Pay Başına Kazanç	5,18	0,70	0,04

Satış Detayları

Şirket'in satışları 2020 yıl sonunda 163 milyon TL iken 2022 dönemi itibarıyla 1.149 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket, bu dönemde özellikle Amerika Birleşik Devletleri pazarında büyüyerek ihracat tutarlarını artırmıştır. Ayrıca hurda satışlarından elde edilen gelirlerde de ciddi bir yükseliş gerçekleşmiştir.

Hammadde alımlarının dövize endeksli olması sebebiyle gerek döviz kurlarının yükselmesi gerekse hammadde fiyatlarının yükselmesi satışlardaki artışı sağlamıştır. Şirket ayrıca yaptığı yatırımlar sonucunda katna değerli ürünlerin üretimini yapabilir hale gelmiştir. Katna değerli ürünlerin siparişlerindeki artış satışlara olumlu yansımıştır. Şirket aldığı tedbirlerle 2021 yılında dünya genelinde yaşanan hammadde sıkıntısından etkilenmeden çıkmayı başarmış, hammadde temininde

ALCANTARA
Metal Sanayi A.Ş.

Cumhuriyet Cad. Kaya Milenyum Plaza Kat:7
1169 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere mece VD:632 049 62 27
444 4 800 Fax: 0 212 861 1188

problem yaşamamıştır. Bu durum satışlara olumlu yansımıştır.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti, satışlara benzer şekilde yıllar içinde hızlı bir artış göstermiştir. 2020 yılı sonunda 155 milyon TL olan maliyetler, 2022 yılında 839 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Satışlara paralel olarak maliyetler de artış göstermiştir. Tutarsal olarak bu kadar artış olmasının sebebi kurlarda meydana gelen yüksek oranlı artış, ihracat siparişlerindeki artış ve hammadde fiyatlarında meydana gelen yükseliş olarak açıklanabilir. LME alüminyum fiyatları; 2020 yıl sonunda 1.980 ABD Doları, 2021 yıl sonunda 2.807 ABD Doları ve 2022 yıl sonunda 2.350 ABD Doları olmuştur. Fiyatlar izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 3.470 ABD Doları seviyelerini görmüştür. Bu fiyat artış ve azalışları satılan malın maliyetleri kalemini önemli ölçüde etkilemektedir.

Operasyonel Giderler

Genel yönetim giderleri, 2021 ve 2022 yıllarında önceki yıllara göre sırasıyla %106 ve %117 artmıştır. Artışın en önemli nedenleri personel giderleri, amortisman, ulaşım ve seyahat giderleri olmuştur. Amortismandaki artış yapılan yeniden değerlemelere paralel olarak amortisman tutarlarının da artmasından kaynaklanmaktadır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2021 ve 2022 yıllarında önceki yıllara göre sırasıyla %80 ve %457 artmıştır. 2022 dönemindeki bu hızlı yükselişin sebebi ihracat giderleridir. İhracat giderleri, özellikle navlun giderlerindeki konjonktürel artış sebebiyle ciddi bir artış göstermiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, özellikle kur farkı gelirlerinin katkısıyla 2021 yılında ve 2022 yılında önceki yıllara göre sırasıyla %124 ve %118 artmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, alışlar vade farkı giderleri ve kur farkı giderleri sebebiyle 2021 yılında %146, 2022 yılında ise kur farkı giderlerinin etkisiyle %24 artmıştır.

Finansman Gelir/Giderleri

Finansman gelirleri, döviz mevduat kur farkı gelirlerinin etkisiyle 2021 yılında bir önceki

ALCASA
Metal Sanayi A.Ş.

Orduyol Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat:7
No:139 Beykent - Beşiktaş / İSTANBUL
80Yükçekece VD: 632 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

		yıla göre %36 düşerken, 2022 yılında %835 artış göstermiştir. Finansman giderleri, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin artışına paralel olarak 2021 yılında bir önceki döneme göre %185 artmıştır. 2022 yılında ise kısa vadeli borçlanma kur farkı giderinin düşmesiyle bir önceki döneme göre %53 artmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında mevcut olan görüş/sonuçlara ilişkin özet bilgiye yer verilecektir.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket, İzahname dönemi boyunca işletme sermayesi ihtiyacı duymamıştır. Şirket, İzahname'nin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in hamiline yazılı B Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, payların ISIN Kodu SPK onayını takiben temin edilecek olup, paylar MKK nezdinde kaydedilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası cinsinden ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla İhraççı'nın çıkarılmış sermayesi 44.313.700 TL olup payların her birinin nominal değeri 1 Türk Lirası olmak üzere toplam 44.313.700 adet paya bölünmüştür. 44.313.700 TL tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır: • Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507,

ALCA
Metal Sanayi

Emniyet Mah. Kaya Menkul Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
80700Kckemece VD1632 049 62 27
444 5 800 Fax: 0212 8611 80

		<p>SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK madde. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439) <p>Halka arz edilen paylar, mevzuattaki haklar haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.

ALCAS
Metal sanayi a.ş.

Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonluk Plaza Kat:7
No:136 Beykent - Büyükdere İSTANBUL
Büyükderecece VD: 632 045 62 27
44 5 800 Fax: 0 212 861 11 24

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>Kar payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket kar dağıtım ve tespiti hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu mevzuatına uygun hareket eder. Şirket halka arz süreci içerisinde ayrıca "Kar Dağıtım Politikası"nı oluşturacak ve Şirket Genel Kurulu'nun onayına sunacaktır. Şirket esas sözleşmesinde yer alan "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. Madde aşağıda yer almaktadır.</p> <p>Madde 14 - Karın Tespiti ve Dağıtımı</p> <p>Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla bu maddede düzenlendiği şekilde dağıtılır;</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe</p> <p>i. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Kar Payı</p> <p>ii. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.</p> <p>iii. Yukarıda belirtilen indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul; Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki üçüncü kişilere toplamda dağıtılacak kar payının en fazla %10'u oranında kar payı dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.</p> <p>İkinci Kar Payı</p> <p>iv. Genel Kurul; net dönem kârından, (i), (ii), ve (iii) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521.maddesi uyarınca kendi isteği ile</p>

		<p>ayırıldığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe</p> <p>v. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, gelecek yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.</p> <p>vi. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>vii. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası Mevzuatı da dikkate alınarak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.</p> <p>Şirket, Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak şartıyla kâr payı avansı dağıtılabilir. İlgili hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir.</p>
--	--	--

D—RİSKLER	
D.1	<p>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> <p>Şirket'e ilişkin riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • İşlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. İhraççı'nın üretimde kullandığı mal ve hizmetlerin temininde aksama Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar karlılığı olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in önemli tedarikçilerini kaybetmesi ve/veya tedarikçilerin yükümlülüklerini

yerine getirememeleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Vadeli yapılan satışlar ve alacakların tahsilat riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhracat yapılan ülkedeki riskler Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.
- Rakiplerin piyasaya süreceği yeni ürünler veya yeni teknolojiler satışları olumsuz etkileyebilir.
- Satışların ve karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.
- Faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir.
- Yönetim kadrosunda istikrarsızlık yaşanması ve nitelikli insan kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.
- Üretim tesislerinden kaynaklı aksaklıklar nedeniyle iş kaybı ya da üretimde yavaşlamalar yaşanabilir.
- Doğal afet, sel, deprem, yangın, salgın vs. gibi olumsuzluklar finansal performansı olumsuz etkileyebilir.
- İş kazaları nedeniyle oluşabilecek kayıplar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
- Bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, durması veya siber saldırıya uğraması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Sektöre ilişkin riskler

- Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve mevcut rekabet koşullarının daha da artması finansal performansı olumsuz etkileyebilir.
- Taahhüt sektöründe alüminyum profil üretimi ve bu ürünlerin uygulanması alüminyumdan farklı bir ürünle ikame edilebilir.
- Sektördeki rakiplerin uygulamalarından kaynaklı düzenleyici vergi ve cezaların ortaya çıkması finansal performansı

		<p>olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sektörün çevrenin korunması ve iş güvenliği mevzuatına tabi olması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. • Alüminyum profil satışlarının inşaat sektörüne doğrudan bağlı olması sebebiyle bu sektördeki daralmalar finansal performansı olumsuz etkileyebilir. • Alüminyum profil ve taahhüt sektörlerine ilişkin diğer riskler.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Payların ilk kez halka açık bir piyasada işlem görmesinden dolayı fiyat ve hacim dalgalanmalarına ilişkin riskler. • İhraççı'nın yönetim hakimiyetine ilişkin riskler. • İhraççı ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir. • İhraççı ve ana pay sahiplerinin yapacakları pay satışları pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Ekonomik konjonktür pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • İhraççı'nın halka açıklık oranının sınırlı olması payların likiditesini ve fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Fiyat Tespit Raporu'na ilişkin riskler.

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden</p>
-----	---	--

		<p>alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p>																		
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Alcas Metal Sanayi A.Ş.'nin ("Alcas" ve/veya "Şirket") halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir.</p> <p>Fonun kullanım yerine ait detaylı tablo aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>FONUN KULLANIM YERİ</th> <th>ORAN (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>YATIRIM SERMAYESİ İHTİYACI</td> <td>%40</td> </tr> <tr> <td><i>Yenilenebilir Enerji Yatırımı</i></td> <td>%4</td> </tr> <tr> <td><i>Dökümhane Yatırımı</i></td> <td>%5</td> </tr> <tr> <td><i>Mekanik İşlem Bölümü Kapasite Artırımı</i></td> <td>%4</td> </tr> <tr> <td><i>Lojistik ve Sevkiyat Yatırımları</i></td> <td>%6</td> </tr> <tr> <td><i>İlave Tesis Yatırımı – Arsa Alımı</i></td> <td>%21</td> </tr> <tr> <td>ŞİRKET ALIMI VE/VEYA KURULUMU</td> <td>%30</td> </tr> <tr> <td>İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI</td> <td>%30</td> </tr> </tbody> </table>	FONUN KULLANIM YERİ	ORAN (%)	YATIRIM SERMAYESİ İHTİYACI	%40	<i>Yenilenebilir Enerji Yatırımı</i>	%4	<i>Dökümhane Yatırımı</i>	%5	<i>Mekanik İşlem Bölümü Kapasite Artırımı</i>	%4	<i>Lojistik ve Sevkiyat Yatırımları</i>	%6	<i>İlave Tesis Yatırımı – Arsa Alımı</i>	%21	ŞİRKET ALIMI VE/VEYA KURULUMU	%30	İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI	%30
FONUN KULLANIM YERİ	ORAN (%)																			
YATIRIM SERMAYESİ İHTİYACI	%40																			
<i>Yenilenebilir Enerji Yatırımı</i>	%4																			
<i>Dökümhane Yatırımı</i>	%5																			
<i>Mekanik İşlem Bölümü Kapasite Artırımı</i>	%4																			
<i>Lojistik ve Sevkiyat Yatırımları</i>	%6																			
<i>İlave Tesis Yatırımı – Arsa Alımı</i>	%21																			
ŞİRKET ALIMI VE/VEYA KURULUMU	%30																			
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI	%30																			
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin 1 no'lu bölümünde yer verilmiştir.</p> <p>Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplam 17.176.300 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı % 29,89'dur.</p> <p>Şirket paylarının halka arzı Global Menkul Değerler tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzdan pay</p>																		

almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemi'ne gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulmayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10.30 – 13.00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece fiyat ve zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılacaktır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir:

Hesap sahibi : Alcas Metal Sanayi A.Ş.

Banka : Türkiye İş Bankası A.Ş.

Şube : Hadımköy/İstanbul

IBAN No : TR780006400000113790043618

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki

		<p>teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden 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 duyurulacaktır.</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 hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.</p> <p>Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.</p> <p>Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.</p> <p>Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.</p>
E.4	<p>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p>	<p>Halka arz eden pay sahipleri sahip oldukları Şirket paylarının halka arzında 4.000.000 TL nominal değerde pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.</p> <p>Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 13.186.300 TL nominal değerli payların satışı ile Şirket halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arza aracılık eden Global Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık hizmetinden komisyon geliri elde edecektir, Birleşim NeKS Bağımsız Denetim A.Ş bağımsız denetim ücreti ve Nazalı Avukatlık Ortaklığı raporlama ve danışmanlık ücreti alacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı 28. maddesinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.</p> <p>Global Menkul Değerler ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Global</p>

		<p>Menkul Değerler'in halka arz işleminden elde edeceği komisyon geliri dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Global Menkul Değerler ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.ve Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte denetim işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.</p> <p>Nazalı Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte danışmanlık ve raporlama işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Nazalı Avukatlık Ortaklığı ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.</p> <p>Bu tüzel kişiliklerin dışında halka arzla ilgili herhangi bir danışmanlık alınmamakta ve herhangi bir başka sözleşme bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip olduğu toplam 4.000.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 4.000.000 adet B Grubu Payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda; Şirket'in mevcut ortakları Abdullah Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay, Mehmet Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 TL B Grubu pay halka arz edilecektir.</p> <p>İhraççı Tarafından Verilen Taahhütler</p> <p>Şirket; Yönetim Kurulu'nun 18.05.2023 tarihli ve 2023/08 sayılı kararı ile Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların borsa fiyatından bağımsız olarak,</p> <p>a. Bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini,</p> <p>b. Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olunan Şirket paylarının, paya dönüştürülebilir menkul kıymetlerin, pay alma haklarının veya paya dayalı diğer menkul kıymetlerin (borsa üzerinden ya da borsa dışında) satılmayacağını, satma taahhüdünde bulunulmayacağını, devredilmeyeceğini,</p>

ALCAN
Metal Sanayi

Cumhuriyet Mah. Kaya Hilmiye Çiğdem Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere VD:632 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 81

rehnedilmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağını,
c. dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına sebep olunmayacağını,
d. bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olunan herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını taahhüt etmiştir.

Ortaklar Tarafından Verilen Taahhütler

Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz, 18.05.2023 tarihli beyanları ile Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, Borsa'da dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde;

- hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arz konu edilmeyeceğini,
- bu doğrultuda bir karar alınmayacağını,
- Borsa'ya veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, Borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını,
- bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını,
- bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağını ve
- Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini taahhüt etmişlerdir

Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamında Verilen Taahhütler

Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz 18.05.2023 tarihli beyanları ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca; Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulundurduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen Pay Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum

		açıklaması yapılacağını ve (iii) sahip olunan Şirket paylarının Borsa dışında satılması halinde satılacak tüm payların da Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrasında yer alan sınırlamalara tabi olacağını taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için [●] TL tutarında ve %[●] oranında sulanma etkisi olacaktır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pozitif [●] TL tutarında ve %[●] oranında sulanma etkisi olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	1 (bir) TL nominal değerdeki 1 adet B grubu hamiline payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda talepte bulunacakları aracı kurumların belirlediği çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilirler. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. Maliyetler hakkında yatırımcıların talepte bulunacakları aracı kurumdan bilgi almaları gerekmektedir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yılları hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Birleşim NeKS Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu ortak baş denetçi	Ergun ŞENLİK
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu / İSMMMO
Adresi	Mehmet Akfan Sk. No:57 - 34718 Koşuyolu Kadıköy/İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	175.612.584	4.180.434	3.284.660
Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	54.643.006
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	2.832.521
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	51.810.485
Diğer Alacaklar	19.286.814	26.642.513	7.957.525
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	5.349.143	34.577
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	19.286.814	21.293.370	7.922.948
Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Diğer Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Stoklar	193.945.327	67.178.448	15.037.841
Peşin Ödenen Giderler	22.778.028	13.293.849	4.736.620
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19.511.853	261.439	362.653
Diğer Dönen Varlıklar	8.373.668	2.189.445	147.801
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	586.707.323	216.442.112	86.170.108
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	20.000.000
Maddi Duran Varlıklar	187.263.175	121.799.669	116.463.600
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.768.423	82.451	349.543
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.332.255	382.315	3.430
Peşin Ödenen Giderler	32.985	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	10.422.587	7.862.936	4.566.536
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	203.210.383	130.218.329	141.471.979
TOPLAM VARLIKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

ALCAN
Metal Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mh. Kaya Milyenyolu Plaza Kat:7
No: 66 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükçekirgeçe YD: 832 045 62 27
444 5 88 00 Fax: 0212 861 11 88

39

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	155.765.714	33.465.114	14.593.800
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	38.525.788	20.299.089	14.087.025
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.681.661	25.645	174.463
Ticari Borçlar	21.302.851	27.694.660	8.683.308
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	192.255	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.302.851	27.502.405	8.683.308
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.446.940	1.883.398	984.916
Diğer Borçlar	3.329.386	9.875.056	304.029
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	185.405	955.905	21.177
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.143.981	8.919.152	282.852
Sözleşme Yükümlülükleri	169.689	-	-
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yük.	169.689	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	52.733.772	12.302.979	10.713.827
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	21.683.621	510.014	173.129
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.659.490	1.038.573	673.773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	948.603	416.520	352.011
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	710.888	622.052	321.762
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	301.298.911	107.094.526	50.388.270

Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	38.310.375	33.238.661	20.555.003
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.383.628	14.000	163.456
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26.158.663	9.210.377	10.730.765
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	67.304.031	43.267.277	32.220.000
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	368.602.942	150.361.803	82.608.270

ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	421.314.764	196.298.639	145.033.817
Ödenmiş Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.768	2.768	2.768
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	56.692.113	28.617.002	62.273.615
'Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	56.692.113	28.617.002	62.273.615
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	36.696.991	32.893.752	32.893.752
Geçmiş Yıllar (Karları)/Zararları	53.981.878	4.172.188	14.482.348
Net Dönem Karı/Zararı	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	421.314.764	196.298.639	145.033.817
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2020
Hasılat	1.149.094.905	530.456.700	163.279.241
Satışların Maliyeti (-)	(838.700.533)	(444.789.367)	(155.411.980)
Brüt Kar	310.394.372	85.667.333	7.867.261
Genel Yönetim Giderleri(-)	(13.898.575)	(6.402.941)	(3.107.113)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(67.865.703)	(12.190.373)	(6.772.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.143.284	37.755.570	16.885.633
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(20.083.902)	(16.144.916)	(6.573.230)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	290.689.476	88.684.673	8.300.287
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları/(Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararları İptali	(245.189)	(6.750.897)	(2.609.267)
FİNANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	290.444.287	81.933.776	5.691.019
Finansman Gelirleri	13.313.995	1.424.046	2.224.356
Finansman Giderleri (-)	(38.303.713)	(25.002.535)	(8.777.891)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KÂRI (ZARARI)	265.454.569	58.355.287	(862.515)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(35.827.255)	(4.742.357)	2.143.849
Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	(21.173.607)	(4.765.191)	(443.449)
Ertelenmiş Vergi Gideri /(Geliri)	(14.653.647)	22.834	2.587.299
Net Dönem (Karı)/Zararları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylara ait Kar/(Zararlar)	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Pay Başına Kazanç	5,18	0,70	0,04

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. İşlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. İhraççı'nın üretimde kullandığı mal ve hizmetlerin temininde aksama Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir:

Şirket, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Farklı kaynak ve lokasyonlardan hammadde tedariki yapılabilmesi alternatifi bulunmakla birlikte Şirket'in önemli tedarikçilerinin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmeleri ve ticari faaliyetlerini durdurmaları durumunda, İhraççı hammadde ve yardımcı madde tedarikinde sorun yaşayabilir. Böyle bir durum İhraççı'nın üretim faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

5.1.2. Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar karlılığı olumsuz etkileyebilir:

Üretimde kullanılan başlıca hammaddeler; alüminyum biletler, alüminyum külçe türevleri ile boya maddeleri ve yardımcı kimyasallardır. Türkiye, İhraççı'nın en yüksek tutarlı maliyet kalemi olan alüminyumun %93'ünü ithal etmektedir. Alüminyum tedarik fiyatları Londra Metal Borsası'nda ("LME") oluşan döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmektedir. LME'de alüminyum fiyatlarının ani düşüş gösterdiği dönemlerde Şirket'in mevcut stokları değer kaybına uğrayabilir, fiyatların yükseliş gösterdiği dönemlerde ise maliyetleri artabilir. Bu gibi olası durumlar Şirket'in karlılığını düşürebilir ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Hammadde hususunda yurt dışına bağımlı olunması Şirket açısından risk oluşturmaktadır. Şirket'in satın alma maliyetlerinde gerçekleşen artışlar satış fiyatlarına yansıtılmakta olup, bu nedenle Şirket'in hammadde maliyetlerinde yaşanan artışlardan etkilenme oranı sınırlı kalmaktadır. Diğer yandan, hammadde fiyatlarında yaşanabilecek sert dalgalanmalar Şirket'in satış fiyatlarını ve dolayısıyla satışlarını etkileyebilecektir. Özetle hammadde ve yan mamul fiyatlarında ortaya çıkabilecek ani maliyet artışları, finansal durumu ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.3. Şirket'in önemli tedarikçilerini kaybetmesi ve/veya tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirememeleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

Şirket'in tedarikçilerinin Türkiye dışında daha karlı pazarlara yönelmeleri ve Şirket'e tedarik ettikleri hammadde miktarını azaltmaları durumunda, tedarikçi zincirinde yaşanabilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket, hammadde temini ve dolayısıyla üretim süreçlerinde sorun yaşayabilir.

Ayrıca tedarikçilerin finansal, organizasyonel ve teknik anlamda problem yaşamaları, işçilik ücretlerinin değişmesi, üçüncü şahıslardan aldıkları hizmetlerde ortaya çıkabilecek fiyat değişiklikleri gibi durumlar tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirememesine neden olabilir. Tedarikçi tarafında yaşanabilecek sorunlar Şirket'in ticari faaliyetlerinde aksamalara ya da durmalara dahi sebep olabilir.

5.1.4. Vadeli yapılan satışlar ve alacakların tahsilat riski Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:

Şirket ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum'un satışları büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleşmektedir. Söz konusu vadeler ve alacak tahsil süreleri işbu izahnamede yer alan mali tablolar dikkate alındığında yaklaşık 60 gün olarak seyretmekle beraber, dönemsel olarak değişiklik gösterebilmektedir. Bu kapsamda alacak tahsil sürelerinin uzaması Şirket için işletme sermayesi ihtiyacı doğurabilecek olup, Şirket'e ek finansal yük getirebilecektir. Diğer yandan Şirket ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum'un alacaklarını tahsil edememesi veya alacakların tahsilinde gecikme yaşanması Şirket'in karlılığını, nakit akışını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.5. İhracat yapılan ülkedeki riskler Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:

Şirket ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum yurt dışında farklı ülke ve coğrafi bölgelere (Fransa, Almanya, Amerika, Avusturya, İngiltere, Azerbaycan, Cezayir, Hollanda, İsviçre, Kosova, Kuveyt, Litvanya, Macaristan, Moldova, Yunanistan ve diğer ülkelere) satış yapmaktadır.

Şirket'in mevcut ve hedef pazarları Türkiye ve Türkiye dışında gelişmekte olan ülkeleri ve coğrafyaları (Sahra Altı Afrika, Orta Doğu, Türki Cumhuriyetler) da içerdiğinden, bu bölge ve ülkelerde hukuk, finans ve kurumsal yönetim anlamındaki eksiklikler veya değişimler, projelerin yer yer durmasına, yarım kalmasına ve oluşan hak edişlerin doğru zaman ve tutarlarda tahsil edilememesine yol açabilir.

Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası ve/veya devletlerarası anlaşmazlıklar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.6. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

Döviz kurlarındaki ani ve sert dalgalanmalar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket hammadde alımlarını büyük ölçüde Amerikan Doları ("USD") cinsinden gerçekleştirmektedir. Döviz kurlarında yaşanacak olası sert yükselişler Şirket'in hammadde maliyetlerini önemli ölçüde artıracaktır. Her ne kadar Şirket dövizin yükselişinden kaynaklı olarak katlandığı maliyetleri, satış fiyatlarına yansıtırsa da, yaşanacak ani yükselişler kambiyo zararlarına yol açabilir. Diğer yandan Şirket'in satışları kısmi olarak döviz cinsinden gerçekleşmektedir. Döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle hem satılan malın maliyeti hem de stok maliyetlerinde değişiklikler meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yurt içi piyasada vadeli satışlar gerçekleştirilmektedir. Fatura tarihi ile tahsilat tarihi arasında oluşan vadede döviz kuru riskine maruz kalınmaktadır. Ayrıca Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında değer kaybetmesi, finansman maliyetlerinin artmasına neden olarak karlılığı azaltabilir.

5.1.7. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanma veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir:

Şirket, ticari alacak vadelerinin uzaması ya da ticari alacakların temin edilememesi gibi çeşitli sebeplerle yeterli düzeyde işletme sermayesine sahip olamayabilir. Böyle bir durumda, Şirket yeni alacağı ya da devam eden projeleri/işleri için finansman amaçlı kredi kullanmak zorunda kalabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulmasının zorlaşması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Son yıllarda mali piyasalarda son derece sert dalgalanmalar yaşanmaktadır. Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma yeteneğini etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

5.1.8. Rakiplerin piyasaya süreceği yeni ürünler veya yeni teknolojiler satışları olumsuz etkileyebilir:

Rakiplerin sahip olduğu veya geliştireceği yeni teknolojiler ve/veya ürünlerin piyasaya sürülmesi Şirket'in ürünlerinin tercih edilmesini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durumda Şirket'in bu ürünlerle rekabet edebilecek ürün portföyü oluşturamaması ve/veya yeni ürün için yapılacak çalışmaların yaratacağı ek finansal yük Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.1.9. Satışların ve karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir:

İhraççı, birçok farklı ülke ve bölgede farklı sektörlerle satış yapmaktadır. Satışların ve karlılığın sürekliliği birçok faktöre bağlıdır. Satış yapılan sektörlerin yavaşlaması, iş yapılan

ülke ve bölgelerde iş imkanlarının azalması, faaliyet zararlarının büyüklüğü, istenen fiyatlarda satış yapabilme kabiliyeti, yeni teknolojiler gibi faktörler İhraççı'nın karlılığını satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.1.10. Faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir:

İhraççı, faaliyetlerini etkileyebilecek davalarla karşılaşılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir, ihalelere alınmaması söz konusu olabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelir kaybetmesine, karlılığının düşmesine neden olabilir.

5.1.11. Yönetim kadrosunda istikrarsızlık yaşanması ve nitelikli insan kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

Pazardaki rekabetçi konumun korunması ve faaliyet performansı büyük ölçüde profesyonel üst düzey yönetimin devamlılığına bağlıdır. Yönetim kademesinde devamlılığın bozulması ve yaşanabilecek istikrarsızlık; faaliyetlere, gelir ve karlılığa zarar verebilir.

Metal üretim sektöründe nitelikli işgücü özellikle teknik pozisyonlarda çalışan yetişmiş personelin elde tutulamaması yerine yeni personelle ikame edilmesi zaman alabilir. Böyle bir durumda özellikle üretim faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.12. Üretim tesislerinden kaynaklı aksaklıklar nedeniyle iş kaybı ya da üretimde yavaşlamalar yaşanabilir:

Şirket'in üretim süreçleri makina-ekipman parkurundaki makina ve teçhizatın sağlıklı bir şekilde çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerindeki uzun süreli makina ve ekipman arızaları üretimi olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in üretim tesislerinde kullanılan makina ve ekipmanlarda meydana gelebilecek teknik arızalarda, yurt dışından yedek parça tedariki ihtiyacı doğması halinde söz konusu parçaların gecikmesi, teknik servisin üretim tesisine istenilen zamanda ulaşamaması üretimi aksatabilir. Bu durumda kapasite kaybı ve buna bağlı olarak gelir ve karlılıkta azalma meydana gelebilir.

5.1.13. Doğal afet, sel, deprem, yangın, salgın vs. gibi olumsuzluklar finansal performansı olumsuz etkileyebilir:

Türkiye'nin büyük ve önemli bir bölümü deprem bilimciler tarafından deprem riskinin yüksek olduğu bölge olarak tanımlanmaktadır. İstanbul ve Marmara Bölgesi birinci derece riskli deprem bölgesi olarak tanımlanmaktadır. Tekirdağ'da bulunan üretim tesisleri konumu itibarıyla Ergene Organize Sanayi Bölgesi'nde yer almaktadır. Başta deprem olmak üzere olası doğal afetler, tesislere çok ciddi zararlar verebilir, üretim kaybına veya üretimin tamamen durmasına neden olabilir ve dolayısıyla İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.14. İş kazaları nedeniyle oluşabilecek kayıplar faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

İşin yürütülmesi sırasında teknik donanım, altyapı ve acil durum planlarında kişilere bağlı olarak meydana gelebilecek kazalar sonucunda işin geçici olarak durması ve departman bazında geçici aksaklıkların yaşanması faaliyet kapsamındaki taahhütlerde gecikmelere yol açabilir.

5.1.15. Bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, durması veya siber saldırıya uğraması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

Şirket'in üretim, muhasebe, planlama, satış, bakım onarım, lojistik gibi faaliyetlerini yürütmesinde önem arz eden bilgi işlem sistemlerinde ortaya çıkabilecek arıza, durma veya bilgi işlem sistemine gerçekleştirilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına ve

hatta durmasına neden olabilir. Bunun yanında ek maliyetlere de neden olabilir. Bu gibi durumlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

5.2.1. Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve mevcut rekabet koşullarının daha da artması finansal performansı olumsuz etkileyebilir:

Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve rekabetin artması ile Şirket'in karlılığı azalabilir ve sektördeki pazar payı küçülebilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in faaliyet gösterdiği alüminyum profil üretimi ve bu ürünlere ilişkin cephe giydirme, alüminyum doğrama ve benzeri taahhüt işlerinde çok sayıda şirket faaliyet göstermektedir. Bu durum sektördeki rekabeti artırmaktadır. Gelecek dönemlerde rekabetin yoğunlaşması karlılığı da olumsuz etkileyebilir.

5.2.2. Taahhüt sektöründe alüminyum profil üretimi ve bu ürünlerin uygulanması alüminyumdan farklı bir ürünle ikame edilebilir:

Şirket'in faaliyet gösterdiği alüminyum profil üretimi ve bu ürünlerin uygulanmasını kapsayan taahhüt sektöründe alüminyumun başka bir ürünle ikame edilebilmesi alüminyuma olan talebi düşürebilir ve dolayısıyla sektörün karlılığını düşürebilir. Güncel durumda alüminyum dışında paslanmaz çelik ile uygulama yapılabilen ancak yüksek maliyeti, üretime çok uygun olmaması, uygulama zorluğu gibi faktörler nedeniyle pek tercih edilmemektedir. Gelecekte alternatif olabilecek yeni kompozit malzemeler, titanyumun ucuzlaması ya da yeni alaşımların bulunması halinde alüminyum profilin kullanıldığı alanlarda ikame bir ürün olması ve Şirket'in bu değişikliğe adapte olamaması durumunda, tesislerinin atıl kalmasına sebep olabilir. Söz konusu durum Şirket'i ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir.

5.2.3. Sektördeki rakiplerin uygulamalarından kaynaklı düzenleyici vergi ve cezaların ortaya çıkması finansal performansı olumsuz etkileyebilir:

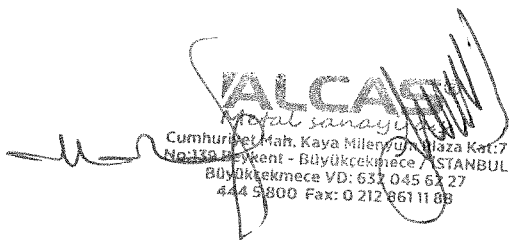
Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörde rakiplerin operasyonel süreçlerinde insan ve çevre sağlığına zarar verebilecek faaliyetleri sonucunda sektördeki tüm şirketleri bağlayıcı uygulanabilecek düzenleyici vergi ve idari para cezalarının Şirket'in karlılığına olumsuz etki yapma ihtimali bulunmaktadır.

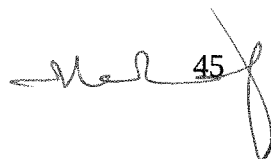
5.2.4. Sektörün çevrenin korunması ve iş güvenliği mevzuatına tabi olması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

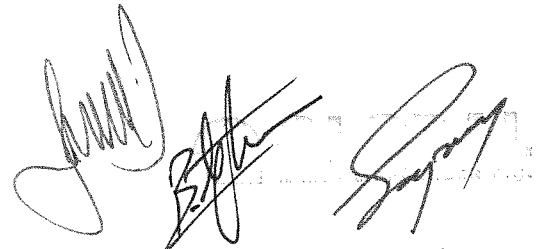
Şirket ve faaliyet gösterdiği sektörde yer alan şirketler çevrenin korunmasına ve iş güvenliğine ilişkin mevzuatlara tabi olup ilgili mevzuatlarda belirlenen yükümlülükleri yerine getirmek zorundadır.

Mevzuata aykırı davranılması Şirket ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde; söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için Şirket'e süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi; çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve Şirket'in faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz durdurulmasına neden olabilir.


ALCAR
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Mh. 9. Blok Kat:7
No:133 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere YD: 631 045 63 27
444 5800 Fax: 0 212 861 11 88

 45



5.2.5. Alüminyum profil satışlarının inşaat sektörüne doğrudan bağlı olması sebebiyle bu sektördeki daralmalar finansal performansı olumsuz etkileyebilir:

Piyasada Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerin yavaşlaması, iş yaptığı pazarlarda iş imkânlarının ve yeni projelerin azalması Şirket'in satış hasılatının dönemsel olarak azalmasına ve dalgalanmasına sebep olabilir.

Özellikle yoğun çalışılan inşaat sektöründe meydana gelebilecek daralmalar finansal durumu ve karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. İnşaat sektöründe faaliyet gösteren yurt içi ve yurt dışı müşterilerinden biri veya bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesi durumunda; Şirket alacaklarını geç tahsil edebilir, alacaklarının bir bölümünün veya tamamının tahsil edilememesi risklerine maruz kalınabilir. Böyle bir durumda, ek finansman ihtiyacı doğabilir ve finansal durum ile karlılık olumsuz etkilenebilir.

5.2.6. Alüminyum profil ve taahhüt sektörlerine ilişkin diğer riskler:

Kalifiye eleman açığı ve rekabetin yoğun olması işçilik maliyetlerinde artışlara neden olabilir, küresel iklim krizi nedeniyle artan çevreye ilişkin yasal düzenlemeler, sektörde maliyetlerin yükselmesine neden olabilir.

Rusya – Ukrayna Savaşı ile global çapta artan enerji maliyetleri ve ayrıca tedarikte yurt dışına bağımlı olunması sektör açısından risk oluşturabilmektedir.

Navlun maliyetlerinin artması ithalat ve ihracatı olumsuz yönde etkileyerek sektör için bir maliyet riski oluşturabilir.

Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların ithal edilmesi, döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalarla yatırım maliyetlerini yükseltebilir ve sektör için risk oluşturabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Payların ilk kez halka açık bir piyasada işlem görmesinden dolayı fiyat ve hacim dalgalanmalarına ilişkin riskler:

Şirket'in payları daha önce halka açık ya da farklı bir piyasada işlem görmediği için payların ilk halka arzının ardından Borsa İstanbul'da oluşacak ikincil piyasa fiyatı ve işlem hacmi dalgalı bir seyir izleyebilir. Bu dalgalanmalar sonucu pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler. Ayrıca Borsa İstanbul'da oluşabilecek genel düşüş trendi, payın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Bunun yanında, halka arz edilen ve işlem görmeye başlayacak olan paylara ilişkin likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde bu piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır.

Likit bir piyasanın oluşmaması halinde halka arzdan pay alan yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlanabilir. Bu durumda yatırımcılar ellerinde bulunan payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir.

Fiyat ve işlem hacmi dalgalanmaları, likit bir piyasanın oluşmaması gibi durumlarda yatırımcılar halka arzdan aldıkları paylara ilişkin yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

5.3.2. İhraççı'nın yönetim hakimiyetine ilişkin riskler:

Güncel durumda İhraççı'nın yönetim kontrolü hem imtiyazlı hem de pay çoğunluğu nedeniyle Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'a aittir. Planlanan halka arzın ardından Abdullah Yılmaz'ın pay oranı %35,06'ya, Mehmet Yılmaz'ın pay oranı %35,06'ya düşecektir, fakat

yönetim kontrolü yine Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'a ait olacaktır. Bu çerçevede yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar azınlık pay sahiplerinin aleyhine olabilir.

Ayrıca Abdullah Yılmaz ve Abdullah Yılmaz bu paylarını gelecekte üçüncü kişilere satabilir. Şirket'in yeni hakim ortakları olan özel ya da tüzel kişiler, Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'ın gösterdiği başarıyı gösteremeyebilir ve bu durum pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

5.3.3. İhraççı ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kar payı beklentilerini karşılamayabilir:

Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Kar payı dağıtılabilmesi için Şirket'in geçmiş yıllar zararı varsa öncelikle geçmiş yıllar zararının kapatılması ve ilgili yılın kar ile tamamlanması gerekmektedir. SPKn'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenen kar dağıtım politikaları kapsamında ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır. Şirket ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi ve Genel Kurul'un kar dağıtımını konusunda karar alması gerekir. İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir ya da Şirket karını dağıtmama kararı alabilir.

5.3.4. İhraççı ve ana pay sahiplerinin yapacakları pay satışları pay fiyatını olumsuz etkileyebilir:

İhraççı ve İhraççı'nın tüm ortakları, Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve altıncı fıkraları kapsamında verilen taahhütler olmasının yanında taahhütlerde yer alan sürelerin sona ermesinin ardından Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımını gerçekleştirebilirler.

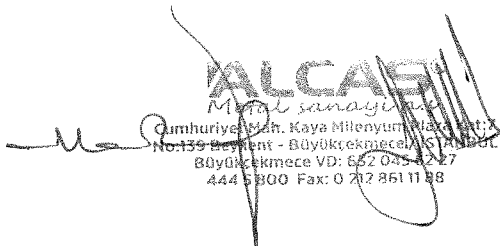
Şirket, ortaklar ve/veya başkaları tarafından gerçekleştirilebilecek bu gibi satışlar veya bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı pay fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir.

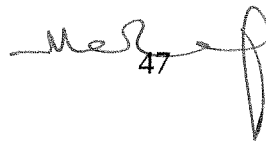
5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir:

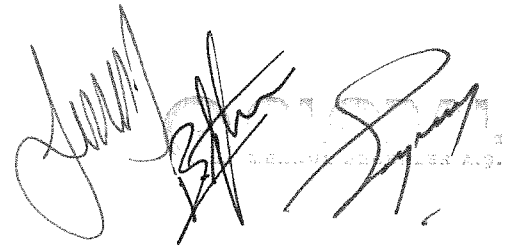
İhraççı'nın payları Türk Lirası cinsinden halka arz edilecek olup, gelecekte kar payı dağıtılması durumunda bu kar payları da Türk Lirası cinsinden olacaktır. Bu nedenle Türk Lirası'nın değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar pay fiyatını ve kar paylarını olumsuz etkileyebilir.

5.3.6. Ekonomik konjonktür pay fiyatını olumsuz etkileyebilir:

İhraç edilen payların ikincil piyasa fiyatında ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Global ve/veya Türkiye ekonomisindeki olumsuz gelişmeler İhraççı'nın faaliyetlerinin yavaşlamasına ve hatta durmasına neden olabilir. Buna bağlı olarak payın ikincil piyasa fiyatı düşebilir. Paylar tamamen değersiz hale gelebilir veya Borsa İstanbul A.Ş. payların işlem görmesini kısa veya uzun süreliğine durdurabilir ve hatta payları kottan çıkarabilir. Payların kottan çıkması durumunda etkin bir piyasa oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkansız hale gelebilir.


ALCAŞA
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyenyum Blok Kat: 3
No:159 Beşiktaş - Büyükdere/İstanbul
Büyükçekirgece VD: 652 045 4247
444 5300 Fax: 0 212 8611188


47


ALCAŞA
Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

5.3.7. İhraççı'nın halka açıklık oranının sınırlı olması payların likiditesini ve fiyatını olumsuz etkileyebilir:

Halka arz tamamlandıktan sonra toplam 17.186.300 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir, payların işlem hacminin düşük olmasına neden olabilir ve sonuç olarak payın ikincil piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Bununla birlikte paylar BIST'te işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

5.3.8. Fiyat Tespit Raporu'na ilişkin riskler:

İhraççı için Fiyat Tespit Raporu'nda yapılan değerlendirme çalışmasında piyasa çarpanları ve indirgenmiş nakit akımı yöntemleri kullanılmıştır. Piyasa çarpanları yönteminde kullanılan benzer şirketler arasında büyüklük, faaliyet ve çarpan ortalamalarından farklılık gösteren şirketler bulunmaktadır. İndirgenmiş nakit akımları yönteminde ise İhraççı'nın orta-uzun vadede yaratması muhtemel olan nakit akımlarının bugüne indirgenmiş değeri ile pay değeri bulunmuştur. Değerleme kapsamında yapılan varsayımların gerçekleşmeme riski oluşabilir. Bu durumda İhraççı'nın finansal performansı yapılan varsayımları karşılamayabilir. Varsayımların gerçekleşmemesi durumunda pay fiyatı olumsuz etkilenebilir. Yatırımcıların bu durumu göz önünde bulundurup, varsayımları detaylı bir şekilde inceleyip yatırım kararlarını vermeleri gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Dış çevre, makro ekonomik ve global riskler:

Küresel olarak para politikalarının değişmesi, yatırımların azalması ve endüstrinin yavaşlaması, GSYİH azalması, yüksek enflasyonun oluşması, ekonomilerin resesyona girmesi; Türkiye'de ise kur riski ve endüstri temelli olmayan ekonomi, olası yüksek enflasyon ve buna bağlı olarak faizlerde ortaya çıkabilecek dengesizlikler Şirket satış hasılatlarını ve karlılığını azaltabilir.

Bunun yanında diğer ülke ve bölgeler arasında gelişen ve gelişebilecek iş birlikleri kapsamında Türkiye'nin dış ekonomik faaliyetlerinde bölgesel ve geçici olarak ortaya çıkabilecek riskler, Şirket'in devam eden projelerinde aksama, yeni proje ihale süreçlerinde kayıplar yaratarak, planlanan yatırımlarda başarı düzeyini düşürebilir.

Rusya – Ukrayna Savaşı'nın etkisiyle artan enerji ve emtia fiyatlarının yüksek seyrini devam ettirmesi küresel anlamda bir finansal krizi derinleştirebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.2. Kanun ve düzenlemelerin ve/veya kanun ve düzenlemelerde yapılacak değişiklikler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir:

İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına uygun olarak kurulmuş olup, faaliyetlerini söz konusu kanun ve düzenlemeler kapsamında sürdürmektedir. İhraççı'nın mevzuat ve düzenlemelere uyum konusunda gerekli özeni göstermemesi ve/veya yanlış yorumlaması durumlarında ve/veya mevcut kanun ve düzenlemelerde yapılacak değişiklikleri yanlış yorumlaması durumlarında yetkili idare ve makamlarca yapılacak incelemeler, yasaların öngördüğü para cezaları dahil yaptırımların uygulanması sonucunu doğurabilir. Bu durumlar, İhraççı'nın faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.4.3. Konjunktürel riskler:

Türkiye konumu itibarıyla siyasi karışıklıkların, ambargoların ve hatta iç savaşların yaşanabileceği ülkelere sınır komşusu olduğundan yurt içi ve yurt dışı yatırımların

yavaşlaması, bu ülkelere olan ticari faaliyetlerin azalması, göçmen ve mülteci krizi yaşanması ve bunların yanında farklı sebeplerle AB ile ilişkilerin bozulması söz konusu olabilir. Bu durumlar İhraççı'nın faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine ve/veya yurt dışındaki faaliyetlerini sürdürmekte zorlanmasına neden olabilir. Ayrıca özellikle iç karışıklıklar nedeniyle komşu ülkelerde yaşanabilecek sık mevzuat değişiklikleri de faaliyetleri ve finansal durumu etkileyebilir.

5.4.4. İthalatın kısıtlanması ve gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklik riski:

İhraççı'nın iş ortaklarıyla yaptığı anlaşmalar kapsamında yurt dışından tedarik ettiği ürünler mevcuttur. Söz konusu malzemelerde veya genel olarak ithalatın kısıtlanması durumunda İhraççı gerekli tedariki yapamayabilir ve ürün teslimlerinde gecikmeler yaşayarak ek maliyetlerle karşılaşabilir.

Gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek maliyet artırıcı veya operasyonel düzeyde faaliyetleri yavaşlatıcı unsurların ortaya çıkma riski bulunmaktadır.

5.4.5. Gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek değişikliklerin yaratacağı riskler:

Gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek maliyet artırıcı veya operasyonel düzeyde faaliyetleri yavaşlatıcı unsurların ortaya çıkma riski bulunmaktadır.

5.4.6. Finansal riskler:

5.4.6.1. Sermaye riski:

Sermaye riski, Net Finansal Borç/Özkaynaklar oranı ile izlenir. Bu oran, İhraççı'nın varlıklarını finanse etmek için yabancı kaynakları mı, yoksa kendi ürettiği özkaynakları mı kullandığını göstermektedir. Net borç; kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülüklerden İhraççı'nın nakit ve nakit benzeri ve finansal yatırımları değerlerinin çıkarılması ile hesaplanır.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Finansal Borçlar	49.573.747	87.042.508	235.667.165
Nakit ve nakit benzerleri	3.284.660	4.180.434	175.612.584
Net borç	46.289.087	82.862.074	60.054.580
Özkaynaklar	145.033.817	196.298.639	421.314.764
Net borç/özkaynaklar	31,92%	42,21%	14,25%

31.12.2022 itibarıyla sermaye riski oranı %14,25 seviyesindedir. İhraççı'nın varlıklarını finanse etmek için ağırlıklı olarak özkaynaklarını kullandığını ve yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olduğu görülmektedir. İhraççı; 2020 ve 2021 yılları için de sırasıyla %31,92 ve %42,21 sermaye riski oranına sahiptir. Yine de ilerleyen mali dönemlerde İhraççı'nın finansal performansına bağlı olarak sermaye riski ortaya çıkabilir.

5.4.6.2. Kredi riski:

Kredi riski, müşteri veya karşı tarafın sözleşmede yer alan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. Alacak riski ise hem finansal varlıkları elinde bulundurma hem de müşteri veya karşı tarafın sözleşmede yer alan yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar. Her iki risk de esas olarak ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. Sözleşme akdedilen müşteri veya karşı tarafın yaşayabileceği maddi sıkıntılar, tahsilatları geciktirebilir ya da tahsilat yapılamamasına neden olabilir. İhraççı yönetiminin bu konuda aldığı önlemler yetersiz kalabilir ve İhraççı aldığı kredileri ödeyemeyebilir/döndüremeyebilir. Bu risklerin tutarları dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

TL	Mali Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
		İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	31.12.2020	2.832.521	51.810.485	34.577	7.922.948	3.284.660
	31.12.2021	-	102.695.584	5.349.143	21.293.370	4.180.434
	31.1.2022	-	145.365.075	-	19.286.814	175.612.584

5.4.6.3. Likidite riski:

Likidite riski, İhraççı'nın net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememesi riskidir. İhraççı'nın fon kaynakları; bankalar, müşteriler ve pay sahipleridir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar, satıcıların vadesi ile ticari alacakların vadesi arasındaki uyumsuzluklar ve/veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına neden olabilir.

İhraççı'nın 31.12.2022 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 285.408.412 TL'dir. İhraççı'nın cari oranının 1,00'in üstünde olmasına rağmen ticari alacaklarının dönen varlıklarda önemli bir yer tutmasından dolayı alacak tahsilatında meydana gelebilecek sıkıntılar İhraççı'nın cari oranını olumsuz etkileyebilir. Bunun yanında, İhraççı'nın yükümlülüklerinin kısa vadede yoğunlaşmasından dolayı piyasada meydana gelebilecek likidite sıkışıklıkları ile fonlama maliyetlerinin artması İhraççı'nın ödeme yükümlülüklerini gerçekleştirmesine olumsuz yansiyabilir.

Hesaplama Yöntemleri	Likidite Oranları	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	Cari oran	1,71	2,02	1,95
(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler	Asit-Test oranı	1,41	1,39	1,30
Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler	Nakit oranı	0,07	0,04	0,58
Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler	Net işletme sermayesi	35.781.838	109.347.586	285.408.412

5.4.6.4. Piyasa riski:

Global ve/veya yerel bazda ekonomide gerçekleşebilecek dalgalanmalar sonucunda piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle İhraççı'nın elinde bulunan bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde ve/veya gelecekteki nakit akışlarında olumsuzluklar yaşanabilir. Piyasa riski, kur riski ve faiz riskini içermektedir.

5.4.6.4.1. Kur riski:

İhraççı'nın yabancı para cinsinden işlemleri, kur riskine maruz kalmasına neden olabilmektedir. İhraççı'nın yabancı para pozisyonu dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Döviz cinsinden varlıklar	29.633.175	85.044.875	161.281.920
Döviz cinsinden yükümlülükler	13.918.915	46.418.733	24.413.702
Net döviz pozisyonu	15.714.261	38.626.142	136.868.218

5.4.6.4.2. Faiz oranı riski:

Menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkararak tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklı olarak faiz oranlarında gerçekleşebilecek dalgalanmalar ile İhraççı'nın faize duyarlı varlıkları üzerinde değer düşüklüğü meydana gelebilir. İhraççı'nın faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzlukla ilgilidir. Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamasına rağmen gelecek dönemlerde değişken faizli finansal araçlar elde edebilir. Bu durumda faiz oranlarında yaşanabilecek olası düşüşler, mevcut kredileri görece pahalı hale getirebilecektir. Bunun yanında, gelecekte faizlerin yükselmesi, İhraççı'nın fonlama maliyetlerini artırarak, fonlama kapasitesini düşürebilir.

Faiz Riski (TL)	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Bankalar - Vadeli mevduat	211.155	130.214	105.215.710
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	28.680.825	53.764.202	194.291.501
Uzun vadeli finansal yükümlülükler	20.555.003	33.238.661	38.310.375
Net Finansal Varlık/Yükümlülük	49.024.673	86.872.649	127.386.166

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi olup ayrıca bir işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Apartmanı No: 5/139 Büyükkçekmece/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret sicili Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	282088-0

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

Kuruluş Süresi	Süresiz
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	14.01.1992

ALCAS
Metal Sanayi Anonim Şirketi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat: 5
No: 5/139 Beykent - Büyükkçekmece/İSTANBUL
Büyükkçekmece VD: 532 045 62 27
44 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

51

51

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

Ticaret Unvanı	Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Apartmanı No: 5/139 Büyükcçekmece/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: +90 (212) 871 15 44 Faks: +90 (212) 871 17 71
İnternet Adresi	www.alcas.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1992	İstanbul Güneşli'de perakende alüminyum profil satmak için 100 m ² 'lik bir mağaza kiralarak sermaye olarak 5 ton alüminyum profil ile işe başlandı.
1993	Alüminyum mağazasının yanı sıra 120 m ² 'lik bir atölyede giydirme cephe ve kapı pencere imalatına başlandı.
1994	Perakende satış mağazasını 500 m ² kapalı alana çıkartarak toptan satış hizmeti vermeye başlandı.
1995	Doğrama işleri ve toptan ve perakende satış mağazası 1500 m ² 'lik alana taşındı
1996	PVC profil distribütörlüğü alınarak toptan PVC profil satışı için bayilikler oluşturuldu.
1997	Nur Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adıyla bir şirket kurularak giydirme cephe ve kapı pencere imalatı 2.000 m ² 'lik ayrı bir tesise taşındı.
1997	Toptan satış işi büyümeye devam etti. 30 toptancı alt bayiye ve yüzlerce perakende noktaya ulaşıldı.
1998	Bugün Hydro Aluminium AS bünyesinde olan ve o zamanki ismi Remi Claeys Aluminium NV olan Belçikalı şirketten (Sapa AS) bayilik alınarak giydirme cephede A sınıfı işlere odaklandı.
1999	Kapalı alan 3.500 m ² 'ye ulaştı. PVC işinden vazgeçilerek sadece alüminyum üzerine odaklandı.
2001	Kendi mimari alüminyum profil sistemleri tasarlanmaya başlandı. İlk olarak AF50H serisi tasarlanarak üretime başlandı. Aynı yıl Şanlıurfa/Harran Üniversitesi Kampüsü'nde birçok bina bu sistemleri kullanmaya başladı.

2003	Kosova'da alüminyum doğrama üzerine şirket kurularak faaliyete başlandı.
2004	Birçok şirketten alınan alüminyum profilde kalite termin detay sorunlarının artması sebebiyle ekstrüzyon üretimi yapılmasına karar verildi. Uzakdoğu'dan alüminyum profil üretim hattı siparişi verildi.
2005	Profil üretim hattı için İstanbul'a 70 km uzaklıktaki Çorlu/Velimeşe Bölgesi'nde 18.100 m ² arazi alındı. Bu alana 3.500 m ² kapalı alan inşa edilerek üretim kapasitesi 7.500 ton/yıl olan 7'' (1.800 ton gücünde) profil üretim hattı ile üretime başlandı.
2006	Yıllık 7.500 ton kapasiteye sahip elektrostatik boya üretim hattı devreye girdi.
2006	Kalıp üretim hatları satın alınarak kalıplar Şirket bünyesinde kurulan kalıphanede yapılmaya başlandı. Avrupa'ya ilk profil ihracatı yapıldı.
2007	Çorlu Tesisi'ne 5.500 m ² daha kapalı alan inşa edilerek bu bina gelişmiş makinalarla donatılarak yıllık 11.000 ton kapasiteli eloksal hattı kurularak devreye alındı.
2007	Kosova'daki şirket kapatılarak Romanya'da giydirme cephe faaliyeti için şirket kuruldu.
2008	Irak/Erbil'de şirket kuruldu. Aynı yıl içerisinde alüminyum doğrama ve giydirme cephe departmanının 2 yıllık kapasitesini dolduracak ölçekte projeler alındı.
2009	Cephe giydirme ürünlerine olan talebin artması ile bu ürünlerin üretimi için İstanbul Büyükçekmece'de 9.000 m ² kapalı alana sahip bir fabrika binası satın alınmıştır.
2010	Çorlu Tesisi'ne 5.000 m ² daha kapalı alan inşa edilerek artan talebi karşılamak için Uzakdoğu'dan 8'' pres satın alınarak faaliyete geçirildi. Üretim kapasitesi 17.500 ton/yıl oldu.
2010	Nur Cephe devralma yoluyla birleşilerek terkin edilmiştir.
2011	Çorlu Tesisi'nde kimyasal parlatma tesisi devreye alındı.
2011	Prekast (GFRC) mimari dış cephe üretmek üzere Alcastone şirketi kurularak Büyükçekmece'deki fabrikada faaliyetlerine başladı.
2011	Global mortgage krizinin etkisiyle Romanya'daki şirket kapatıldı.
2012	Ahşap kaplama hattı devreye girdi.
2012	Avrupa pazarından gelen talep üzerine işleme-kesme-delme mekanik hattı kuruldu.
2014	Artan üretim talebini karşılamak için mevcut tesisin yanında 14.500 m ² 'lik arazi satın alınarak 10.000 m ² 'lik yeni bir fabrika binası inşaatına başlanıldı.
2015	İnşaatı tamamlanan 10.000 m ² 'lik ilave kapalı alana sahip yeni fabrika binası hizmete girdi. Bu ilave kapasite ile Çorlu Tesisi'nin kapalı alanı 24.000 m ² 'ye ulaşmıştır.

2015	Artan talebi karşılamak için 6" alüminyum üretim hattı satın alınarak aynı yıl içerisinde kuruldu. Pres sayısı 3 adete ulaşırken kapasite 22.000 ton/yıla ulaştı.
2015	Prekast için kurulan Alcastone şirketinin inşaat sektöründe yaşanan kriz sebebiyle faaliyetleri donduruldu.
2016	Mekanik tesisinin kapasitesinin yetersiz kalması üzerine yeni CNC makineleri ve kesim hatları satın alınarak 8.000 ton/yıl kapasiteye ulaşıldı.
2016	İhracat paketlemesi için marangoz hattı kurularak tüm palet ve sandık işlemleri tesis içinde yapılmaya başlandı.
2016	Irak/Erbil şirketinin faaliyetine son verildi.
2017	ABD pazarına girildi. Kapasitenin yüzde 25'i bu pazara ayrıldı. Tesisin toplam ihracat payı %55'e ulaştı.
2018	Prekast ürünlere olan talebin düşmesi sebebiyle Alcastone'nun faaliyet konusu kalıp üretim olarak değiştirildi. Alcas ve sektör için kalıp üretimine başlandı.
2019	Modernizasyon ve yazılım yatırımlarına başlandı.
2019	Alcastone'un karlılığının düşeceği görülünce sektöre üretim yapmaktan vazgeçilerek Alcas içinde bir departmana dönüştürülmesi için birleşme kararı alındı.
2020	Büyükçekmece'de tesisin üretim kısmı Çorlu'da yapılan ilave fabrikaya; Şirket merkez ofisi ise Büyükçekmece'deki ofise taşındı.
2021	Modernizasyon planları çerçevesinde mevcut boyahane kapatılarak son teknoloji ile donatılmış olan yeni bir boyahane hattı satın alınarak devreye alındı. Bu yatırımla sektörde bir ilki gerçekleştirip, 13,40 cm uzunluğundaki profilleri boyayacak imkana erişildi. Bu yatırımla yıllık boyama kapasitesi 7.500 tondan 18.000 tona ulaştı.
2021	Çorlu Tesisi'ne ilave olarak 4.000 m ² arazi satın alındı.
2021	Faaliyetine son verilmiş olan Büyükçekmece Tesisi bölünme yoluyla ortaklara ait diğer bir şirkete devir oldu.
2022	Artan siparişlere cevap verebilmek için mevcuttaki 3 ekstrüzyon presine ilave olarak 2 adet daha ekstrüzyon pres siparişi verildi. 4,5" pres Kasım 2022'de faaliyete geçti. 10" pres ise 2023 Mayıs ayında devreye girmiştir. Bu preslerle birlikte kapasite 34.000 tona çıkacaktır.
2022	Mekanik işlem hattına 3 yeni CNC işleme merkezi ve 3 adet yeni kesim hattı ilave edilerek kapasite 10.000 tona çıkarılmıştır.
2022	Çorlu Tesisi'ne 8.000 m ² kapalı alan ilave edildi. Bu yatırımla beraber 42.000 m ² arazi üzerinde toplam kapalı alan 32.000 m ² 'ye yükseldi.
2022	Yeni yatırımlarla birlikte kalıphane hattının mevcut kapasitesi 1.400 adet/yıldan 2.400 adet/yıla yükselmiştir.
2023	10" pres devreye alındı.

2023	Çatı GES ve arazi GES projesi başlatıldı.
2023	Dökümhane faaliyete alındı.

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:

2020 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Arsa ve Araziler	23.196.780	Tamamlandı	Özkaynak
Tesis, Makina ve Cihazlar	700.803	Tamamlandı	Özkaynak
Taşıtlar	3.191.102	Tamamlandı	Özkaynak
Demirbaşlar	143.291	Tamamlandı	Özkaynak
Toplam	27.231.976		

2021 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Arsa ve Araziler	2.430.000	Tamamlandı	Özkaynak
Tesis, Makina ve Cihazlar	30.619.502	Tamamlandı	Leasing
Taşıtlar	1.531.726	Tamamlandı	Özkaynak
Demirbaşlar	1.403.798	Tamamlandı	Özkaynak
Toplam	35.985.026		

Şirket'in 09.06.2021 tarihi itibarıyla aktifinde bulunan maddi duran varlıklar hesaplarındaki amortismanına tabi kıymetlerin birikmiş amortisman tutarları yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, hesaplanan toplam 32.686.257,79 TL tutarında değer artış tutarı M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları şeklinde kayda alınmıştır.

2022 Yılı Yatırımları

Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Arsa ve Araziler	4.831.660	Tamamlandı	Özkaynak
Tesis, Makina ve Cihazlar	14.233.848	Tamamlandı	Leasing
Taşıtlar	7.630.000	Tamamlandı	Özkaynak
Demirbaşlar	7.575.115	Tamamlandı	Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.906.134	Tamamlandı	Özkaynak
Diğer Maddi Duran Varlıklar	42.800		Özkaynak
Toplam	36.219.557		

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

Türkiye'de faaliyet gösteren Ege Endüstri Metalurji Makina ve Ticaret Limited Şirketi ile 10 inçlik pres ve ekipmanları olan konveyör, germe hatları, puller sistemleri, kalıp fırın siparişi için 2.280.000 USD bedelle 18.10.2021 tarihinde leasing sözleşmesi yapılmıştır.



10 inç presin diğer ekipmanları, termik ocağı kreyn, elektrik trafo ve panoların temini için Türkiye’de çeşitli şirketlerle görüşülmektedir. İnşaat ve altyapı çalışmaları da çeşitli taşeronlara yaptırılacaktır. Bu yatırımın en geç Temmuz 2023’te devreye alınması planlanmaktadır. Yatırım tamamlandığında tüm makina, ekipman, hizmet, işçilik, altyapı ve finansman gibi tüm kalemlerin toplamının yaklaşık 4.650.000 USD olması beklenmektedir.

10 inç presin ürettiği profillerin termik işlemlerini yapacak kapasitedeki termik fırını yapımı için Batı Çelik Makina Sanayi Ticaret Limited Şirketi ile 27.01.2022 tarihinde 105.000 Euro bedelli sözleşme yapılmıştır. Leasingle finanse edilmiş olup toplam leasing ödemesi 118.000 USD olacaktır. Fırın Mayıs 2023 tarihinde tesise getirilerek montajına başlanmıştır.

Alüminyum profillerin üzerine ahşap film kaplama yapan makinanın modernize edilmesi ve kapasitesinin artırılması amacıyla İtalya’da faaliyet gösteren S.E.F. Italia S.R.L. şirketi ile 11 Ocak 2023 tarihinde imzalanan sözleşme ile 305.000 Euro bedelle yeni bir ahşap film kaplama hattı makinası siparişi verilmiştir.122.000 Euro peşinat ödemesi yapılmıştır.

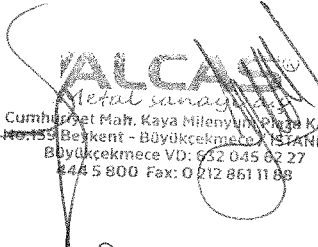
Ekstrüzyon kalıplarına gaz nitrasyonu yapılması amacıyla Polonya şirketi olan Nitrex Metal Sp. Z.o.o. ile 21.02.2023 tarihinde sözleşme yapılmıştır. Nitrasyon makinası Ağustos ayında çalışır vaziyette teslim edilecektir. Sözleşme bedeli 280.000 Euro’dur. Leasingle finanse edilmiştir. 20,4950 ile Euro kuru sabitlenmiştir, bu kapsamda 9.300.000 TL ödeme yapılacaktır.

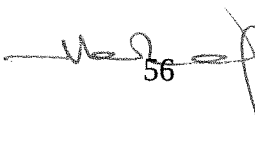
Alcas Metal’in satın alma yaptığı hammadde olan alüminyum biyetlerin temininde yaşanan sorunları çözmek, termin kalite ve özel alaşımların problemsiz bir şekilde üretilmesini sağlamak amacıyla 2021 yılında başladığı yatırımın 1. fazı olan döküm ocağı, döküm hattı, presleme makinası ve homojene hattına sahip hat 2023 yılı Haziran ayında tamamlanıp devreye alınacaktır. Yatırım için Türk firması Treks Mühendislik Makina Sanayi ve Dış Ticaret Limited Şirketi ile 17.08.2021 tarihinde 1.200.000 Euro’luk sözleşme imzalanmıştır Leasingle finans edilmiş olup 282.000 Euro’luk kısmı ödenmiştir. Tesisin makinaları 2022 tarihinde fabrikaya getirilmiş olup montaj ve inşaat faaliyetleri devam etmektedir.

Döküm tesisi, mevcut fabrikada yatırım yapılacak kapalı alan bulunmadığından Şirket’e 3 km uzaklıkta bulunan Haskar Asansör A.Ş.’ye ait 5.000 m² arazi üzerinde 3.000 m² kapalı alana sahip tesise kurulmuştur. Tesis 7 yıllığına kiralanmış olup, 2022 yılı Ocak ayında kiralanana bu tesisin 2023 kira bedeli 258.000 TL/ay + KDV’dir.

Döküm tesisinin makina ekipman kısmı 1.200.000 Euro ve 135.000 USD’lik 2 ayrı leasing firmasıyla yapılan sözleşme ile temin edilmiştir. Leasingle finanse edilmiş olup 330.000 Euro’luk kısmı ödenmiştir. Makina temelleri, altyapı, kreyn, baca, makina kuyuları, 1.200 tonluk su deposu, 100 tonluk kantar, işçilikler ve alınan hizmetlerin bedelleri özkaynaktan karşılanmakta olup yatırım tamamlandığında 1. faz yatırımın toplam bedelinin 2.550.000 USD olacağı beklenmektedir.

Şirket’in tüketmiş olduğu ortalama aylık 4,5 MW elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla 2 fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı çatı GES yatırımıdır. Şirket fabrikasının çatısına 3.083,30 kWp gücünde yapacağı bu yatırım için Sunreliance Proje Enerji Üretim A.Ş. ile 1.850.000 USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme peşinatı olarak 400.000 USD özkaynak ile ödenmiştir. Çatı GES projesinin 2023 Temmuz itibarıyla tamamlanması planlanmaktadır.


ALCAS
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Nileniyun Plaza Kat:7
No:153 Beşikent - Büyükdere/İSTANBUL
Büyükderece VD: 632 045 82 27
444 5 800 Fax: 0212 861 11 88


56




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

GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 70.000 m² arazi satın alındı. Ayrıca 60 dönüm arazi T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı planlanmaktadır. Yatırım için arazi alım çalışmaları devam etmekte olup, çalışmaların tamamlanmasının ardından yatırım için resmi başvuruların yapılması ve 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. 2. faz yatırımın yaklaşık 7.000.000 USD bedelle ulaşması beklenmektedir.

Alüminyum profil kesme ve delme işlemlerinin yapılabilmesi için yeni makineler temin edilecektir. Yaklaşık 680.000 Euro bedelle Türkiye ve İtalya şirketlerinden makina satın alınması yapılacaktır.

Alüminyum profillerin üretiminde kalıpların yapımında kullanılmak üzere kapasite artırılacak olması sebebiyle bu kapasiteyi karşılamak amacıyla CNC işleme merkezi, CNC torna ve CNC tel erozyon makinası alımı yapılacaktır. Bedeli 560.000 Euro'dur.

Lojistik binada ve üretim hatlarında kullanılmak üzere mevcuttaki 8 adet kiralık benzinli forkliftler yerine çevreye saygılı elektrikli forklift alımı yapılacaktır. Bu alım bedeli yaklaşık 660.000 Euro'dur.

Yurt içi sevkiyatları yapmak üzere 1 tır, 3 adet kamyon alımı yapılacaktır. Mevcuttaki 3 kamyon hizmet dışı bırakılarak daha yüksek kapasiteli yeni taşıyıcı araçlar alınacaktır. Yaklaşık bedeli 13.000.000 TL'dir.

Döküm tesisinde kapasiteyi artırmak için 1 adet döküm ocağı, 1 adet homojene hattı kurulacaktır. Alım ihalesi henüz yapılmamıştır. Tahmini bedeli 1.700.000 Euro'dur.

Kapasite artırımı neticesinde sevkiyatın modernize edilme ihtiyacına binaen yurt dışı kaynaklı otomatik paketleme makinası alınacaktır. Yaklaşık bedeli 620.000 Euro'dur.

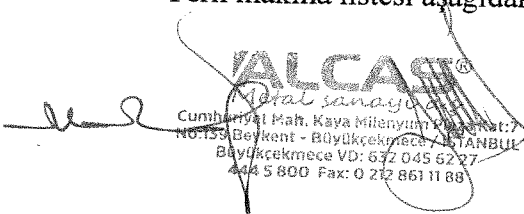
Şirket'in artan ihtiyacını karşılamak, kapasiteyi artırmak, otomasyon yaparak giderleri azaltmak, mekanik işlem hatlarının büyütülmesi, döküm tesisinin fabrika içerisine kurulmasıyla nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı planlanmaktadır. Bu arazi yatırımına ilişkin yapılan fizibilitede arazi bedelinin 8.000.000 Euro, arazinin üzerine yapılacak inşaatın bedeli henüz fizibilite çalışması yapılmamıştır.

Şirket, yenilenebilir enerji kaynakları ve bu alanda oluşacak yatırım fırsatlarını araştırmakta ve değerlendirmektedir. Enerji sektöründe panel üretimi kurulması, invertör üretim tesisi kurulması ve batarya üretim ve montaj hattı kurmak ve teknolojileri hakkında fizibilite çalışmaları yürütmektedir. İlerleyen dönemlerde bu alanlarda organik ve/veya inorganik yapılanma ile sektörde en uygun alanlarda yatırım yapmayı planlamaktadır.

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

Şirket'in devam etmekte olan 371.628.309 TL tutarında yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu teşvik 182.403.790 TL'si yerli makina ve ekipmandan, 189.224.519 TL'si ithal makina ve teçhizatın oluşmaktadır. Şirket bu teşvik belgeleri ile %60 oranında vergi indirim desteği, %25 oranında yatırıma katkı ve 5 yıl boyunca sigorta işveren hissesi desteği alacaktır. Yatırım teşvik belgesinde yer alan 35.532.651 TL, 8.354.692 USD ve 449.217 Euro tutarlı makina ekipmanın alımı tamamlanmıştır. Yatırım leasing ve iç kaynaklardan finanse edilmiştir.

Yerli makina listesi aşağıdaki gibidir:

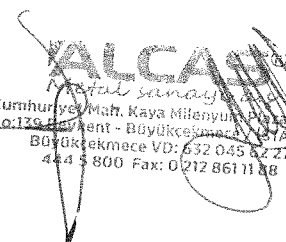


57

Handwritten signatures and initials.

Sıra No	Adı ve Özelliği	Miktarı	Birim	Toplam Tutarı (TL)
1	20 ton Alüminyum ergitme fırın teferruatı ile	1	Set	7.090.226
2	30 ton Homojen fırını teferruatı ile	1	Set	6.720.000
3	Trafo	3	Adet	1.500.000
4	Alüminyum ekstrüzyon konveyör hattı	1	Set	1.689.350
5	Çift başlı kesim makinası (aksesuarları ile)	6	Adet	1.500.000
6	Boyahane fırını ve konveyörü (aksesuarları ile)	1	Set	1.740.850
7	Hammadde yükleme arabası teferruatı ile	1	Set	1.120.000
8	Soğutma sistemi teferruatı ile	1	Set	960.000
9	Baca gazı filtrasyon sistemi teferruatı ile	1	Set	800.000
10	Profil ölçüm sistemi	2	Adet	700.000
11	10 ton Vinç sistemi	1	Adet	648.645
12	Torna tezgâhı	1	Adet	550.875
13	Vidalı kompresör Set	2	Adet	304.000
14	3,2 ton Çift giriş vinç sistemi 16m	1	Adet	557.210
15	3,2 ton Çift giriş vinç sistemi 14m	1	Adet	540.017
16	3,2 ton Çift giriş vinç sistemi 12m	1	Adet	513.446
17	3,2 ton Çift giriş vinç sistemi 10m	1	Adet	486.875
18	Polisaj makinası (aksesuarları ile)	6	Adet	2.638.008
19	Modernizasyon - CNC profil işleme	5	Adet	500.000
20	Gaz alma {degazing} makinası teferruatı ile birlikte	1	Set	400.000
21	Dalma erozyon tezgâhı	1	Adet	352.560
22	3,2 ton Vinç sistemi	16	Adet	2.268.000
23	Jeneratör (aksesuarları ile)	3	Adet	549.585
24	5 ton Tek giriş vinç sistemi	2	Adet	520.000
25	3,2 ton Tek giriş vinç sistemi	1	Adet	232.106
26	Alüminyum ekstrüzyon ERP yazılım	4	Adet	520.000
27	Otomatik takoz dilimleme makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	100.000
28	Modernizasyon - CNC çift kafa profil kesme makinası	1	Adet	50.000
29	Modernizasyon - CNC çift kafa profil kesme makinası	3	Adet	300.000
30	Kompresör (aksesuarları ile)	6	Adet	690.000
31	Sıcak kesim testeresi (aksesuarları ile)	1	Adet	135.000
32	Radyal matkap tezgâhı	1	Adet	117.520
33	Zemin silme ve parlatma makinası	1	Adet	100.000
34	Su yumuşatma cihazı	4	Adet	340.000
35	Aitibor besleme makinası teferruatı ile	1	Set	80.000
36	Vakumlu kuşlama (aksesuarları ile)	5	Adet	200.000
37	Otomatik çember makinası	2	Adet	280.000
38	Renk ölçüm cihazı (aksesuarları ile)	1	Adet	104.064
39	Vakumlu kuşlama kabini (aksesuarları ile)	1	Adet	52.500
40	CNC dik işleme merkezi	6	Adet	7.200.000
41	Toz boya pompası	4	Adet	58.400
42	Satinaj makinası	2	Adet	1.200.000
43	8 inç sıcak testere	1	Adet	1.250.000
44	Termograf cihazı	1	Adet	25.000
45	Polisaj makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	440.000
46	Alüminyum profil kalıpları (aksesuarları ile)	1.850	Adet	12.950.000
47	Sertlik ölçüm cihazı (aksesuarları ile)	1	Adet	40.000
48	Aktarma konveyörü (aksesuarları ile)	2	Adet	100.000
49	Konveyör (aksesuarları ile)	2	Adet	1.932.000
50	Kalıp tav fırını (aksesuarları ile)	8	Adet	6.000.000
51	Yüzey pürüzlülüğü ölçüm cihazı (aksesuarları ile)	1	Adet	18.500
52	Elektrik iletkenliği ölçüm cihazı (aksesuarları ile)	1	Adet	22.000
53	Folyo kaplama makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	45.000
54	Trafo (aksesuarları ile)	3	Adet	3.000.000

55	Kompresör (aksesuarları ile)	3	Adet	120.000
56	Forklift (aksesuarları ile)	6	Adet	4.800.000
57	Tavan vinci 10 tonluk (aksesuarları ile)	4	Adet	1.600.000
58	Metalografik numune hazırlama Seti aparatı (aksesuarları ile)	1	Adet	165.000
59	Çekme test cihazı 5 tonluk (aksesuarları ile)	1	Adet	130.000
60	Chiller makinası (aksesuarları ile)	3	Adet	3.600.000
61	Paketleme makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	75.000
62	CNC torna makinası (aksesuarları ile)	2	Adet	2.400.000
63	Boyahane konveyörü (aksesuarları ile)	1	Adet	1.907.840
64	Kesintisiz güç kaynağı (aksesuarları ile)	5	Adet	145.000
65	CNC dik torna tezgâhı (ekipmanları ile)	2	Adet	5.000.000
66	Buhar kazanı (ekipmanları ile)	1	Adet	800.000
67	Isı yalıtım bariyer makinası	2	Adet	3.000.000
68	30 tonluk homojen fırını	2	Adet	8.000.000
69	Döküm tablası	2	Adet	8.000.000
70	Biyet tav ocağı	1	Adet	3.500.000
71	Çelik kesim testeresi	1	Adet	900.000
72	5 inç pres makinası	1	Adet	5.000.000
73	Hurda parçalama ve ayıklama makinası	1	Adet	2.500.000
74	Yük asansörü (ekipmanları ile)	3	Adet	300.000
75	Elektrik panosu (ekipmanları ile)	10	Adet	3.000.000
76	Basınçlı kazan (aksesuarları ile)	1	Adet	13.500
77	Su kulesi (ekipmanları ile)	2	Adet	600.000
78	Tapping center CNC işleme merkezi	6	Adet	9.000.000
79	Pompa (ekipmanları ile)	5	Adet	1.250.000
80	Alüminyum profil suni yaşlandırma ısıtma işlem fırını	1	Adet	1.641.150
81	Redresör	5	Adet	4.500.000
82	Pres konveyörü	1	Set	4.000.000
83	Dalma erozyon makinası (ekipmanları ile)	4	Adet	3.200.000
84	CNC tel erozyon makinası (ekipmanları ile)	1	Adet	3.000.000
85	Soğutmalı hava kurutucu	4	Adet	600.000
86	Profil kurutma fırını (ekipmanları ile)	5	Adet	600.000
87	4,5" alüminyum ekstrüzyon konveyör hattı	1	Set	1.685.900
88	Biyet kesim testeresi teferruatı ile	1	Set	800.000
89	Alüminyum ekstrüzyon konveyörü	1	Set	7.464.600
90	Modernizasyon - Sıra CNC profil işleme makinası	1	Adet	500.000
91	Modernizasyon - Termik fırın	2	Adet	1.000.000
92	Modernizasyon - CNC çift kafa profil kesme makinası	1	Adet	50.000
93	Modernizasyon - CNC profil işleme merkezi	1	Adet	50.000
94	10" alüminyum ekstrüzyon konveyör hattı (aksam parça ve teferruatı ile)	1	Set	14.671.800
95	Temassız sıcaklık ölçüm cihazı	2	Adet	43.266
96	Portatif endüstriyel toz emme üniteleri (vakum makinası)	1	Adet	25.000
97	Portatif endüstriyel toz emme üniteleri (vakum makinası)	1	Adet	34.000
98	Modernizasyon - CNC profil işleme makinası	1	Adet	500.000
TOPLAM				182.403.791



 YALCAN

 Metal Sanayi

 Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonyu. Pk.11 Kat:7

 No:139 Etiler - Beşiktaş - İstanbul

 BÜYÜKÇEKİRMECE VD: 632 045 62 27

 444 8 800 Fax: 0212 8611188

İthal makine listesi aşağıdaki gibidir:

Sıra No	Adı ve Özelliği	Miktarı	Birim	Döviz Cinsi	Toplam Tutar (TL)
1	Alüminyum Ekstrüzyon Presi (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	7.006.905
2	Kalıp Gaz Nitrasyon (tenifer) Fırını (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	1.153.474
3	Otomatik Paketleme Tesisi İtalyan Emmebi (kullanılmış) (aksesuarları ile)	1	Set	USD	1.489.585
4	Ahşap Kaplama Kontinü Tesisi (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	2.503.072
5	CNC Torna Tezgâhı	1	Adet	USD	524.845
6	CNC Dik Torna Tezgâhı	1	Adet	EUR	1.765.144
7	Tel Erozyon Tezgâhı	1	Adet	EUR	1.194.068
8	CNC Dik İşleme Merkezi	1	Adet	USD	666.244
9	Sütunlu Şerit Testere	1	Adet	USD	341.664
10	Çift Kafa Kesim Makinası	11	Adet	USD	12.497.847
11	CNC Profil İşleme Merkezi	2	Adet	USD	2.422.140
12	Radyal Matkap	1	Adet	USD	130.812
13	Folyo Çekme ve Sarma Makinası	1	Adet	USD	256.248
14	Dalma Erozyon Makinası	1	Adet	USD	218.020
15	Ahşap Film Kaplama Makinası	1	Adet	USD	2.595.150
16	Isı Bariyer Makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	1.297.575
17	Isı Yalıtım Bariyer Kesim Makinası (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	1.038.060
18	Ekstrüzyon Pres Makinası (aksesuarları ile)	1	Set	USD	17.347.999
19	Ekstrüzyon Pres Makina Konveyörü (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	6.976.640
20	30 Ton Homojenizasyon Fırını Teferruatı ile	1	Set	EUR	3.551.555
21	Hammadde Yükleme Arabası Teferruatı ile	1	Set	EUR	710.311
22	Hot-top Döküm Tablası Teferruatı ile	4	Set	EUR	1.014.730
23	Halatlı Döküm Makinası Teferruatı ile	1	Set	EUR	304.419
24	Altıbor Besleme Makinası Teferruatı ile	1	Set	EUR	50.737
25	Gaz Alma (degazing) Makinası Teferruatı ile	1	Set	EUR	253.682
26	23 inç Isıtıcı Alüminyum Filtre Kutusu Teferruatı ile	1	Set	EUR	101.473
27	Isıtıcı Yolluk Teferruatı ile	1	Set	EUR	304.419
28	Profil Geometrisi Ölçüm ve Kontrol Sistemi (aksesuarları ile)	1	Adet	USD	433.700
29	Biyet Kesim Testeresi Teferruatı ile	1	Set	EUR	508.195
30	Soğutma Sistemi Teferruatı ile	1	Set	EUR	609.834
31	Baca Gazı Filtrasyon Sistemi Teferruatı ile	1	Set	EUR	508.195
32	Biyet Isıtma Tavlama Fırını (aksesuarları ile)	1	Set	USD	433.700
33	Alüminyum Profil Döküm Sistemi	1	Set	USD	919.444
34	CNC Tapping Center	1	Adet	USD	511.276
35	7 inç Ekstrüzyon Hattı	1	Set	USD	15.738.164
36	Otomatik Paketleme Makinası	2	Adet	USD	4.011.560
37	Profil Naylon Sarma Makinası	3	Adet	USD	300.867
38	Jeneratör	2	Adet	USD	1.604.624
39	CNC İşleme Merkezi	4	Adet	USD	8.023.120
40	Otomatik Profil Delme Tezgâhı	1	Adet	USD	1.203.409
41	Termik Fırın	2	Adet	USD	4.349.670
42	Lazer Kesim Tezgâhı	5	Adet	USD	10.874.175
43	Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı (gerekli ekipman ve aksesuarları ile)	1	Set	USD	4.114.908
44	Alüminyum Biyet Isıtma Fırını (gerekli ekipman ve aksesuarları ile)	1	Set	USD	1.763.532
45	CNC Tel Erozyon Tezgâhı	1	Adet	EUR	1.536.242

46	Alüminyum Ekstrüzyon Pres ve Isıtıcısı	1	Set	USD	23.923.800
47	Alüminyum Hurda Sıkma Pres Makinası	1	Adet	USD	2.213.662
48	Hot-top Döküm Tablası Teferruatı ile	2	Set	EUR	1.645.344
49	Hot-top Döküm Tablası Teferruatı ile	2	Adet	EUR	1.279.712
50	CNC Dik İşleme Merkezi	1	Adet	EUR	963.695
51	CNC Dik İşleme Merkezi	5	Adet	EUR	5.771.022
52	10" Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı (aksam, parça ve teferruatı ile)	1	Set	USD	23.554.876
53	Alüminyum Biyet Isıtma Fırını (aksam, parça ve teferruatı ile)	1	Set	USD	4.710.975
Toplam					189.224.519

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket alüminyum sektöründe faaliyet göstermektedir. Faaliyetlerini Çorlu-Tekirdağ'da 42.000 m² arazi üzerinde alüminyum üretimi için özel olarak inşa edilmiş 32.000 m² kapalı alana sahip tesiste gerçekleştirmektedir. Bu tesiste 4,5", 6", 7", 8" ve 10" olmak üzere 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır. Yıllık üretim kapasitesi 34.000 ton olan bu preslerde DU 5 mm'den DU 410 mm'ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Yüzey işlemsiz pres profilleri 3,6 m'ye kadar termikleme, paketlenme ve sevk etme imkânı mevcuttur.

Şirket, üretiminin %85'ini ağırlıklı Avrupa ve Amerika olmak üzere toplam 34 ülkeye ihraç etmektedir.

Alcas ürünleri iki ana kategoride değerlendirilmektedir. Endüstriyel alüminyum profiller, diğer endüstrilerin girdisi olan ara ürün durumundadır ve başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, uçak sanayi, imalat sanayi (kapı kolu, uçak kapları kulpu, kapı kulpu gibi), otomotiv sanayi, enerji (güneş ve rüzgar enerjisi) sektöründe kullanılmaktadır. Bu ürünler müşterinin isteğine göre ham, eloksal, toz boyalı veya mekanik işlemlilerle olarak yurt içi veya yurt dışına satılmaktadır.

Mimari sahada kullanılan ürünler ise cephe, kapı pencere sistemleri, iç ve dış dekorasyon gibi inşaat sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmaktadır.

ÜRÜNLER	
ENDÜSTRİYEL	MİMARİ
Standart Profiller	Cephe Sistemleri
Sigma Profilleri	Yalıtımlı Kapı ve Pencere Sistemleri
Mobilya Kulp Profilleri	Yalıtımsız Kapı ve Pencere Sistemleri
Led/Soğutma Profilleri	Sürme Sistemleri
Güneş Enerji Taşıyıcı Profilleri	Güneş Kırıcılar
Otomotiv	Soğuk Cephe Sistemleri
	Ofis Bölme ve Kapı Sistemleri
	Gölge Sistemleri
	Küpeşte Sistemleri

Ekstrüzyon

Bu tesiste 4,5", 6", 7", 8" ve 10" olarak 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır. Yıllık üretim kapasitesi 34.000 ton olan bu preslerde DU 5 mm'den DU 410 mm'ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Yüzey işlemsiz pres profilleri 13,6 m'ye kadar termikleme, paketleme ve sevk etme imkânı mevcuttur.

Kalıp Üretim Hattı

Alüminyum profil kalıpları; gelişmiş CNC makinaları, torna, freze, dalma erozyon, tel erozyon vb. gelişmiş kalıp tezgâhları ile üretilmektedir. Kalıplardan en yüksek verim alınabilmesi için tasarımından başlayan bilgi ve tecrübe diğer aşamalarda da kullanılmaktadır. Yapılan kalıpların üretim sonrası bakımları yapılmakta ve arşive kaldırılmaktadır.

Kalıphanede yıllık 2 400 adet civarında kalıp imal edilmekte, çeşitli testler sonrasında da üretimde kullanılmaktadır.

Eloksal Hattı

Eloksal, alüminyum için özel bir yüzey kaplamadır.

1. Hat Eloksal Hattı

Eloksal tesisi yıllık 11.000 ton profili eloksal yapma kapasitesine sahiptir. Eloksal banyolarının boyu 8 m olup net 7,6 m uzunluğa kadar olan profillere eloksal yapılabilmektedir. Tesiste standart 12 mikron kaplamanın yanı sıra isteğe bağlı özel olarak 5 mikrondan 20 mikrona kadar eloksal işlemi yapılabilmektedir.

En ileri teknoloji ile kurulmuş olan eloksal tesisinde polisajlı parlak profiller, satineli mat profiller ile gümüş, sarı, bronz, siyah renkli profilleri aynı anda eloksal kaplayabilmek mümkündür.

2. Hat Elektro Kimyasal Parlatma Hattı

Elektro-kimyasal parlatma hattı, eloksal hattına bağlı olarak çalışmakta olup, ayna parlaklığında, kusursuz kalitede üretim yapmaktadır. Banyo uzunluğu 5 m olması sebebiyle sektöründeki en uzun elektro-kimyasal banyolardan birine sahip hat, ağırlıklı olarak duşakabin, otomotiv, mobilya, doğrama, kapı-pencere sektörüne üretim yapmaktadır.

Mekanik polisaj işlemine göre çok daha parlak profil yüzeyi elde etmeye imkân sağlayan elektro-kimyasal parlatma, aynı zamanda mekanik polisajla parlatılmayan girintili bölgelerde de parlaklık sağlar.

Elektrostatik Boya Hattı

Alcas, 2021 yılında teknolojik yeniliklerle donatılmış ve boya kabini olarak Swiss GEMA'nın en son versiyon ürünlerini kullanan yeni bir boya hattını faaliyete geçirmiştir.

*Profiller 14 metre boyundaki tanklarda kromsuz pasivasyon yapıldıktan sonra Qualicoat ve AAMA kalitesine uygun olarak maksimum 13,4 metre boyunda profil boyayabilmektedir. Alcas, ekstrüzyon sektöründe 13,4 metre uzunluğundaki profilleri tam ekstrüzyon boyunda boyayabilen sayılı şirketlerden biridir. Alcas toz boya tesisi; teras ve gölgelendirme sistemleri, tente pergola ve zemin kaplama sistemleri gibi yapı endüstrileri için uzunluk açısından benzersizdir.

*Alcas toz boya hattı, 180 farklı RAL rengi ile yıllık 18.000 ton alüminyum profil kapasitesine ulaşmıştır.

*Pasivasyon öncesi yüzey kalitesini ve boya yapışma performansını artırmak için satinaj işlemleri yapılmaktadır.

*Alcas, yeni toz boyama hattı yatırımı ile boyalı alüminyum başına düşen CO₂ emisyonunu azaltmıştır. Ayrıca çevre dostu üretim teknolojisi kullanmakta ve profillerin çevreye zarar vermeyen kimyasallarla ön temizlemesi yapılmaktadır.

Ahşap Kaplama Hattı

Alüminyum profile ahşap efektli bir görünüm veren teknolojiyi mümkün kılan bu hatta, farklı ahşap desen transferi yapılabilmektedir. İsteğe göre 5 ton üzerindeki siparişlerde onlarca farklı ahşap desen seçeneği mümkündür. Profiller önce uygun ahşap renginde astar toz boya kaplandıktan sonra ahşap film transfer hattına geçer.

Yüksek basınçlı vakum sayesinde ahşap desen film profil yüzeyine sıvanıp yüksek sıcaklıkta fırınlanarak transfer kaplama işlemi tamamlanmaktadır. Kullanılan ahşap filmler yüksek kaliteli İtalyan menşeli olup uzun ömürlü bir kaplama kalitesi sağlar.

Mekanik İşlem Hattı

Mekanik hattında kesme, delme, çapak alma, barkodlama işlemleri, diş açma vb. mekanik işlemler yapılmaktadır. Bu işlemler için gereken CNC punch (panç), eksantrik presler, CNC kesme makinaları, seri malzeme kesme makinaları, matkap vb. tüm makina parkı mevcuttur. İhtiyaca uygun 8 adet, 5 Eksen - 4 Eksenli CNC'lerin yanında, 6 adet tam otomatik kesim, 5 adet çeşitli tonajda eksantrik pres, birer adet çapak alma ve taşlama makinası, çok sayıda matkap, otomatik denizlik delme makinası gibi kapsamlı bir makina parkuru ile hizmet verilmektedir. Müşterilerin talep ettiği her türlü profili; işleme, kesme, delme, kertme gibi işlemler uygulanmaktadır. Ürünlere istek üzerine paketleme ve ambalajlama işlemleri de yapılmaktadır.

Stok ve Sevkiyat Hattı

Ağustos 2015'te hizmete giren depo; müşterilerin ürünlerini stok yapabilme imkânı sunmak, istedikleri şekilde ambalaj ve paketleme yapabilmek için 20.000 m² kapalı alana, 8 adet vince ve 2 adet tır rampasına sahiptir. Stoklar gelişmiş yazılımlarla kontrol altında tutulmakta olup, marangoz bölümü müşterilerin talebine uygun olarak Euro palet ve sandıklama hizmeti vermektedir. Depomuzda aynı anda 2 tır ve 5 kamyona yükleme yapılabilmektedir.

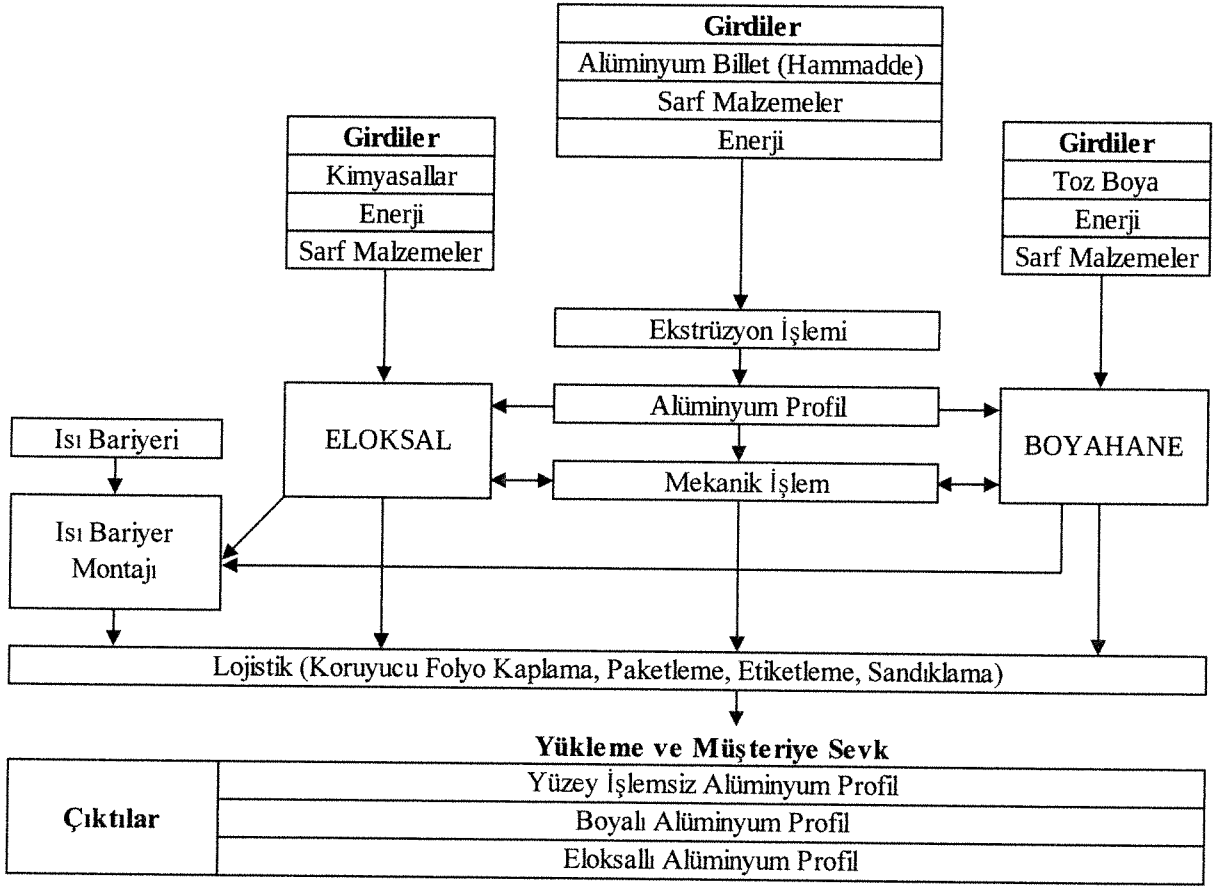
Paketleme Hattı

Sevkiyat departmanı, siparişlerin yol uzaklığını ve indirme şartlarını düşünerek özel çözümler geliştirmekte ve ürünlerin yüzlerce kilometrelik yol şartlarına dayanacak çizilme ezilme risklerini ortadan kaldıracak şekilde paketleme yapmakta, ürünleri etiketleyerek müşterilerin ürünlerini rahatça stok sahalarında takip etmelerini sağlamaktadır. Ürünlerin sandıklama işlemlerini yapabilmek için tesis bünyesinde bir marangozhane bulunmakta ve uzman marangozlar tarafından profil sandıkları imal edilmektedir.

Fırça Parlatma & Satınaj Hattı

Polisaj hattı, özellikle merdiven korkuluğu, kapı pencere gibi mimari ürünlerde ve birçok endüstriyel ürün üreten ve bunlara parlak eloksal isteyen müşterilere hizmet vermektedir. Özel parlatma fırçaları ve cilasıyla alüminyum profilleri yıpratmadan parlatan polisaj hattı, yıllık 2.000 ton kapasiteye sahiptir. Çift tablaya sahip hatta 6,5 metreye kadar uzunluktaki profiller parlatılabilmekte olup 10 mm'den 310 mm'ye kadar genişlikte her çeşit düz, yuvarlak ve elips profillerin polisajı yapılabilmektedir.

Hammaddenin işlenmesi ve ürün haline getirilmesine ilişkin şema aşağıdaki gibidir:



Hammadde Tedariki

Şirket, yurt içi ve yurt dışı tedarikçileri ile uzun yıllardır çalışmaktadır. Tedarikçilerle sözleşmeli olarak çalışılmaktadır. Sözleşmeler önceki yıllarda yıllık olarak yapılmakta iken son yıllarda emtia fiyatlarındaki hareketlilik nedeniyle üçer aylık dönemler için yapılmaya başlanmıştır. Sözleşmelerde tedarikçinin alacağı prim, navlun gibi sabit ücretler konusunda anlaşılmaktadır. Alüminyum fiyatları ise London Metal Exchange'te ("LME") geçen anlık fiyatlar üzerinden olmaktadır. Alüminyum fiyatları sipariş ile LME'den geçen işlem fiyatı ile belirlenmekte olup, sözleşme ile belirlenen diğer ücretler eklenerek Şirket'e fatura edilmektedir. Tedarikçilere ücretler peşin ödenmektedir.

Ekstrüzyon makinaları ancak biyet ile işleme girebildiğinden biyet bulunamadığında Şirket külçe alüminyum alıp, eritip, biyete çevirerek üretime devam etmektedir. Özellikle 2020 – 2021 yıllarında biyet temininde yaşanan sıkıntılardan dolayı külçe alüminyum alımı yapılmıştır. Külçe alüminyumun biyete çevrilmesi işi yurt içinde gerçekleştirilmiştir. Yurt içinden orijinal biyet (dökümhanede hurdalardan dönüştürülmüş olmayan biyet) tedariki çok az olmakla birlikte yurt içi satışlar için yapılabilmektedir. Bu şekilde tedarik edilen biyetten yapılan üretimler sadece yurt içine satılmaktadır. Orijinal biyet tedariki ise sadece yurt dışından yapılabilmektedir.

ALCAST
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Hilmiye
No:139 Beykent - Büyükkçekmece / İSTANBUL
Büyükkçekmece VD: 652 045 62 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

Tedarikçi Dağılımı

2020 - 2022 yılları arasındaki dönemlere ait tedarikçilerinin dağılımı aşağıda yer almaktadır:

31.12.2022 itibarıyla ilk 10 tedarikçi	Toplam Alım Bedeli (TL)	Satın Alma İçindeki Payı %
Tedarikçi 1	215.461.945,51	%21
Tedarikçi 2	213.842.894,64	%21
Tedarikçi 3	150.519.912,39	%15
Tedarikçi 4	89.960.824,00	%9
Tedarikçi 5	45.792.660,69	%5
Tedarikçi 6	32.548.295,95	%3
Tedarikçi 7	25.579.103,10	%3
Tedarikçi 8	14.788.117,40	%1
Tedarikçi 9	9.694.539,42	%1
Tedarikçi 10	9.291.350,22	%1
İlk 10 Tedarikçinin 2022 Toplamı	807.479.643,32	%80
2022 Tedarikçi Toplamı	1.009.830.450,84	%100

31.12.2021 itibarıyla ilk 10 tedarikçi	Toplam Alım Bedeli (TL)	Satın Alma İçindeki Payı %
Tedarikçi 1	133.443.106,95	%29
Tedarikçi 2	91.273.218,17	%20
Tedarikçi 3	78.008.262,56	%17
Tedarikçi 4	77.693.313,94	%17
Tedarikçi 5	13.172.169,51	%3
Tedarikçi 6	10.987.400,83	%2
Tedarikçi 7	8.993.398,67	%2
Tedarikçi 8	8.520.101,64	%2
Tedarikçi 9	8.223.376,47	%2
Tedarikçi 10	5.310.000,00	%1
İlk 10 Tedarikçinin 2021 Toplamı	435.624.348,74	%94
2021 Tedarikçi Toplamı	461.350.531,44	%100

31.12.2020 itibarıyla ilk 10 tedarikçi	Toplam Alım Bedeli (TL)	Satın Alma İçindeki Payı %
Tedarikçi 1	59.531.042,11	%49
Tedarikçi 2	32.207.100,45	%26
Tedarikçi 3	5.251.278,61	%4
Tedarikçi 4	5.132.913,04	%4
Tedarikçi 5	4.102.042,32	%3
Tedarikçi 6	3.161.394,51	%3
Tedarikçi 7	1.853.118,11	%2
Tedarikçi 8	1.779.801,20	%1
Tedarikçi 9	1.669.317,44	%1
Tedarikçi 10	1.488.103,70	%1
İlk 10 Tedarikçinin 2020 Toplamı	116.176.111,49	95%
2020 Tedarikçi Toplamı	122.555.864,34	100%

2020 Yılı Şirket Üretim Satış					
Üretim Konuları	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	149.061.903	91%	8.358.937	3.533.408	4.825.529
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	17.803.870	11%	127.217	127.217	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı)	2.533.383	2%	-	-	-
İade – İndirimler	6.119.915	4%	-	-	-
Toplam	163.279.241	100%	8.486.154	3.660.625	4.825.529

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:

Alüminyum, tüm metaller arasında tüketim hacminde çelikten sonra ikinci sırada gelmektedir. Motor endüstrisindeki son gelişmeler, şehirlerin hızlı büyümesi, alüminyumun bakırın yerini alması alüminyumun endüstriyel alanda konumunu güçlendirmiştir. Geçmiş dönemlerde bakır madeni, alüminyum madeninden özellikle inşaat alanında daha fazla kullanılmakta idi. Gerek teknolojik gelişmeler gerekse maden işleme tekniklerindeki gelişmeler alüminyum madeninin daha uygun maliyetli bir maden olmasını sağlamış ve alüminyum madenine olan talebi artırmıştır. Bunun yanı sıra, daha kolay işlenebilir olması ve estetik görüntüsü sebebiyle daha fazla tercih edilebilir hale gelmiştir. Ayrıca sayılan özellikleri sebebiyle alüminyum tarihsel süreç içerisinde farklı farklı sektörlerde de kullanılmaya başlanmış olup, bu durum da talebi artırmıştır.

Biyet; birincil alüminyumun ekstrüzyon fabrikaları için gönderilmiş hali olup, bir kütük, dikdörtgen, dairesel veya kare şeklinde olan küçük, yarı bitmiş bir metal parçasıdır. Bitmiş ürün haline gelmeden önce daha fazla işlenmesi gereken yarı mamul döküm ürünüdür.

Alüminyum elementinin hammaddesi Türkiye’de üretilmemektedir. Alüminyum biyet, alüminyumdan mamul üreten tüm ekstrüzyon fabrikalarının hammaddesidir. Ülkemizde alüminyum pazarı dünya pazarındaki gelişim ile paralellik göstermektedir. Ekstrüzyon makinaları ancak biyet ile işleme girebilmektedir. Alüminyum külçe veya hurda dönüşümü yapılsa bile ekstrüzyon makinaları için ancak biyet formatında olması gereklidir.

Alüminyum profiller başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, uçak sanayi, imalat sanayi (kapı kolu, uçak kapları kulpu, kapı kulpu gibi), otomotiv sanayi, enerji (güneş ve

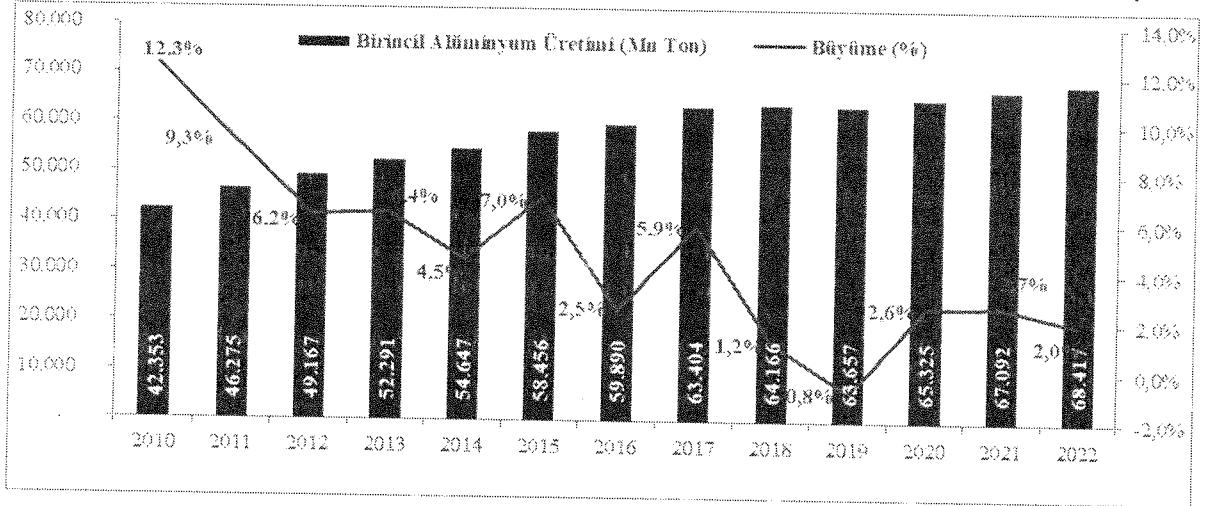
yanı sıra sonsuz geri dönüştürülebilir yapısı ile birçok sektörde kullanılmaktadır. Son derece dayanıklı bir metal olan alüminyum %100 geri dönüştürülebilir. Doğal değerini kaybetmeden tekrar tekrar geri dönüştürülebilene alüminyum sonsuz döngüsüyle tekrar tekrar kullanılabilir.

Alüminyum, geri dönüşümü kolay malzemelerden biridir. Alüminyumun yeniden üretimi birincil alüminyum, geri dönüştürülmüş alüminyum ise ikincil alüminyum olarak tanımlanmaktadır. Günümüze kadar üretilen 1,5 milyar ton alüminyumun yaklaşık %75'i bugün hala verimli bir şekilde kullanılmaktadır. Alüminyum tüketim pazarının en önemli bölümünü otomotiv üretimi, inşaat, enerji üretimi ve ambalaj malzemelerinin imalatı oluşturmaktadır. Bu sektörler, küresel alüminyum talebinin %75'ini oluşturmaktadır.

Alüminyum talebinin, büyük ölçüde çevre dostu çözümlere yönelik iştahın etkisiyle artmaya devam etmesi beklenmektedir. Otomotiv sektöründe büyüme, karbonsuzlaştırma politikaları ve elektrikli araçlara geçişten kaynaklanmaktadır. Enerji üretimi sektöründe de yeşil enerji kaynaklarına geçiş ile alüminyum talebinin artması beklenmektedir. İnşaat sektöründe talep artışı, yeşil trendlerden ziyade altyapı harcamaları ve kentleşme ile bağlantılıdır. Ambalaj sektöründe alüminyum tüketiminin özellikle konserve içecek ve gıda tüketimindeki artışa bağlı olarak artması beklenmektedir.

2022 yılı birincil alüminyum üretimi bir önceki yıla göre %2 artarak 68,4 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında bu üretim yaklaşık 67 milyon tondur. Dünyada 2021 yılında 38 milyon ton alüminyumun da geri dönüşüm ile hurdadan üretildiği tahmin edilmektedir. Geri dönüşüm ile küresel alüminyum talebi 2021 yılında yaklaşık 106 milyon ton olmuştur.

Dünya birincil alüminyum üretiminin değişimi yıllara göre aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



Kaynak: International Aluminium

2000 yılından bu yana Amerika ve Avrupa ülkelerinde birincil alüminyum üretimi azalırken Çin bu süreçte birincil alüminyum üretimini yaklaşık 14 kat artırarak dünyanın en büyük üreticisi olmuştur.

2010 ve 2022 yılları arasında dünyada alüminyum üretimi yıllık ortalama %4,7 oranında büyüme göstermiştir.

Çin, 2022 yılında toplam 40 milyon ton birincil alüminyum üretimi gerçekleştirmiştir. Çin küresel birincil alüminyum üretiminde 2010 yılında %40,9 iken 2022 yılında üretim %59'a kadar çıkmıştır. Çin'deki kapasite fazlası ile oluşan Çin kaynaklı yüksek miktardaki alüminyum üretimi ve bu üretim ile birleşen yüksek miktardaki dolaylı sübvansiyonlar alüminyum sektörü için tehdit oluşturmakta ve anti-damping kararlarına konu olmaktadır.

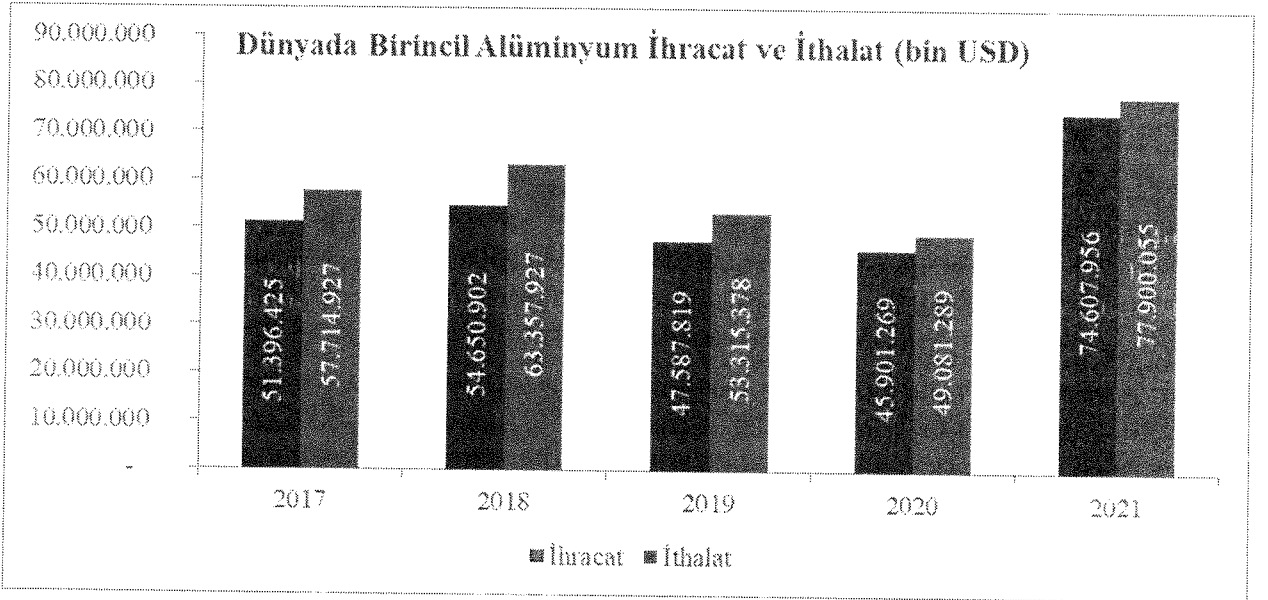
Alüminyum geri dönüşümü sağladığı yüksek enerji verimi ile güçlü bir şekilde büyümektedir. Dünya ikincil alüminyum üretimi 2022 yılında 68 milyon ton olarak gerçekleşmiş olup söz konusu üretimde Çin birinci sırada yer almaktadır. Çin'i sırasıyla Hindistan, Rusya, Kanada ve BAE izlemektedir.

Dünya boksit rezervleri ile alüminyum üreticisi ülkeler karşılaştırıldığında, boksit rezervi bakımından zengin olan ülkelerin ilk beşte yer almadığı görülmektedir. Bunun yanı sıra boksit rezervi bulunmayan Kanada, alüminyum üretiminde dünya sıralamasında dördüncü sırada yer almaktadır.

Uluslararası Ticaret Merkezi ("International Trade Center" / "ITC") verilerine göre 2021 yılında dünya alüminyum ve alüminyum eşya ithalatı 233 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar 2020 yılına göre %43 büyümeye işaret etmektedir. En büyük ithalatçı 28,7 milyar USD ile Amerika Birleşik Devletleri olurken, Türkiye'nin ithalatı 6,6 milyar USD olmuştur. Türkiye'nin 2020 yılı ithalat tutarı 3,4 milyar USD seviyelerindedir.

Yine Uluslararası Ticaret Merkezi'nin verilerine göre dünya alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı 2021 yılında bir önceki yıla göre %44 artışla 239 milyar USD olurken, Çin 34,7 milyar USD ile bu alanda ihracat lideri olmuştur. Türkiye alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı ise bir önceki yıla göre %69'luk artışla 5,2 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.

Dünyada 2021 yılı sonu itibarıyla 77,9 milyar USD değerinde birincil alüminyum ithalatı, 74,6 milyar USD değerinde ise birincil alüminyum ihracatı gerçekleşmiştir. En yüksek birincil alüminyum ithalatı yapan ülkeler sırasıyla ABD, Çin, Almanya, Japonya ve Türkiye'dir. En yüksek birincil alüminyum ihracatı yapan ülkeler ise sırasıyla Kanada, Rusya ve Hindistan olmuştur.



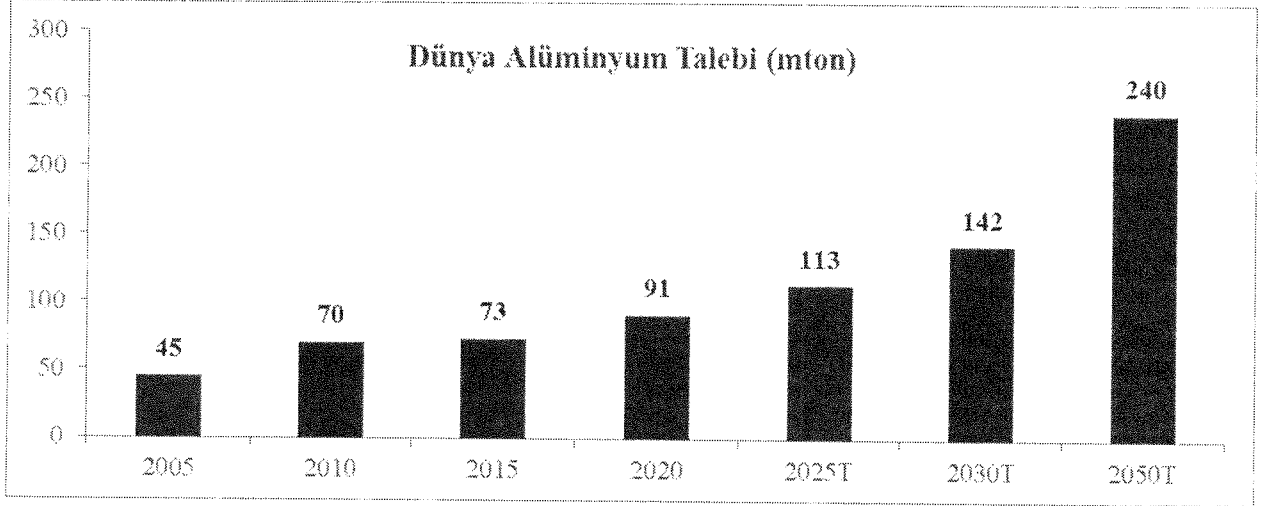
Kaynak: ITC

Küresel alüminyum talebindeki artışın önümüzdeki yıllarda güçlenerek devam etmesi beklenmektedir. Yapılan tahminler; 2050 yılında dünya alüminyum talebinin muhafazakâr senaryolara göre 240 milyon ton, iyimser senaryolara göre 335 milyona ulaşacağını öngörmektedir. Talep artışının en az %50'sinin geri dönüşüm sektöründen karşılanması beklenmektedir.

ALCANTARA
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere Yolu İTANBUL
80300 Beşiktaş VD: 637 045 62 27
4445 800 Fax: 0 212 861 11 88

70

Handwritten signatures and stamps.



Kaynak: CM Group

Türkiye Alüminyum Pazarına Genel Bakış

Türkiye alüminyum imalat sektörü, 12 milyar USD'ye yakın ticaret hacmiyle, ülke sanayinin en önemli unsurlarından birisi durumundadır. Son yıllarda özellikle hadde ve ekstrüzyon ürünlerine yönelik yeni yatırımlar sayesinde, dünya pazarlarında rekabet edebilir ölçekte kapasitelere ulaşılmış olup, ihracatta önemli aşamalar kaydedilmiştir. Üretilen alt ürün gruplarında ekstrüzyon ürünleri ilk sırada yer alırken; külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer ürünler takip etmektedir.

Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği'nin ("TALSAD") Dünya'da ve Türkiye'de Alüminyum Sektör Raporu 2021'e göre Türkiye hammadde ("birincil alüminyum külçe") ihtiyacının büyük kısmını ithalat ile karşılamaktadır. Birincil alüminyum kullanımının %93'ünü ithalat yolu ile gerçekleştirmektedir.

Türkiye alüminyum sektörü ülkemizdeki tek entegre tesis olan Eti Alüminyum Tesisleri'nde 2021 yılında 80 bin ton birincil alüminyum üretimi yapılmıştır. Sektörde yıllık birincil alüminyum üretimi sabit kalırken, artan alüminyum kullanımıyla birlikte ikincil alüminyum üretimi (ekstrüzyon, külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer) dünya üretimine paralel şekilde her yıl artış göstermektedir. Türkiye'nin 2021 yılı birincil alüminyum üretimi 80 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Yaklaşık 400 bin ton alüminyum da geri dönüşüm ile hurdadan üretilmektedir.

2021 yılında Türkiye'nin alüminyum ürünleri ihracatı pandemi şartlarına rağmen yaklaşık 5,2 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Türkiye toplam alüminyum satışlarında dünya satışının %2,2'sini gerçekleştirmiştir. 2020 yılında ihracat tutarımız 3,1 milyar USD'dir.

Aynı dönemde alüminyum ürünleri ithalatı ise yaklaşık 6,6 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. TÜİK'ten alınan kesin olmayan verilere göre ise 2022 yılında ihracat 6,4 milyar USD'ye, ithalat ise 7,4 milyar USD'ye yükselmiştir. Bu veriler ışığında Türkiye Dünya alüminyum ithalatının %2,8'sini gerçekleştirmektedir. Bu ithalat değerinin %72'lik bölümünü, işlenmemiş alüminyum ürünler oluşturmaktadır.

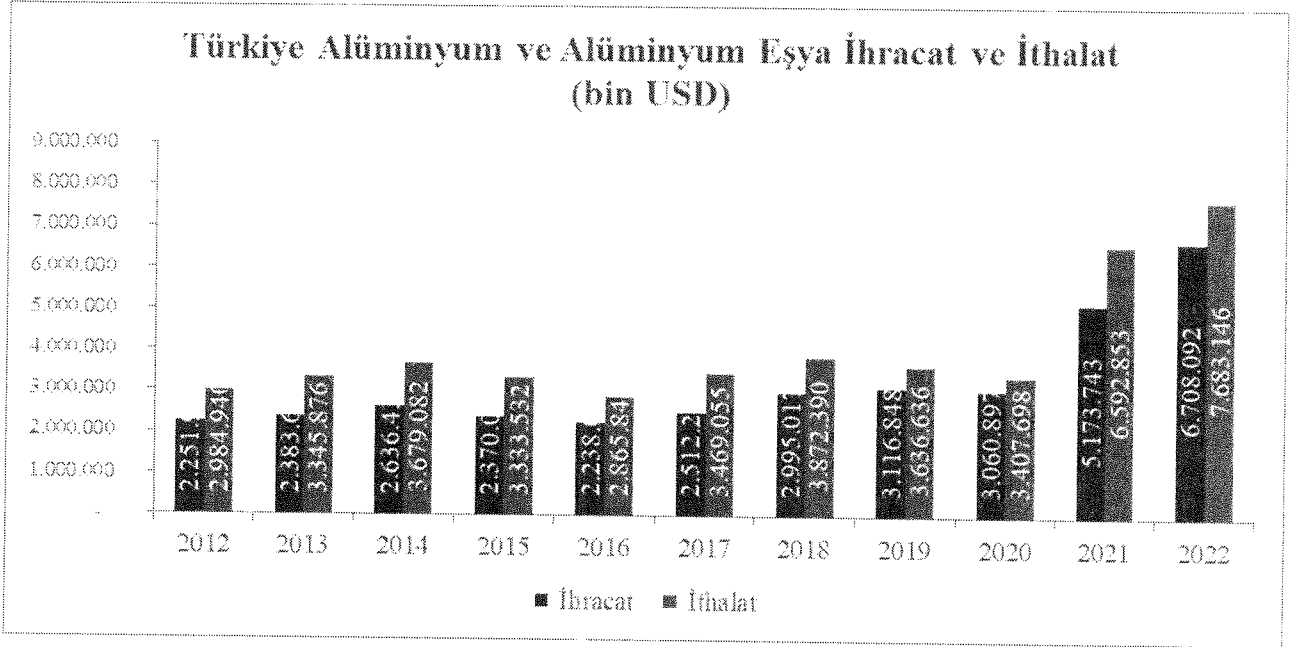
Türkiye'nin alüminyum ve alüminyum eşya dış ticareti rakamları incelendiğinde, sektörün 2021 yılında 12 milyar USD'ye yakın ticaret hacmi olduğu, ancak 1,4 milyar USD cari açığının olduğu görülmektedir.

Dünyada 2021 yılında, alüminyum ve alüminyumdan eşya bazında toplam 465 milyar USD dış ticaret hacmi gerçekleşmiştir. İthalatçı ülkeler sıralamasında; 28,7 milyar USD ile ABD

ilk sırada yer alırken, onu Almanya, Çin, Japonya ve Meksika takip etmiştir. Türkiye bu listede onuncu sırada yer almakta olup, Genel Ticaret Sistemi Verileri'ne göre 6,59 milyar USD ithalat değerine sahiptir. İhracatçı ülkeler sıralamasında ise Çin 31 milyar USD ihracat değeri ile ilk sırada yer alırken Almanya, ABD, Kanada ve Hindistan onu takip etmiştir. Türkiye 5,17 milyar USD alüminyum ihracatı ile on dördüncü sırada yer almıştır.

2022 yılı açıklanan verilere göre ise Türkiye'nin ihracatı 2021 yılına göre %29,66 artarak 6,70 milyar USD, ithalatı ise aynı dönemde %16,54 artarak 7,68 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir.

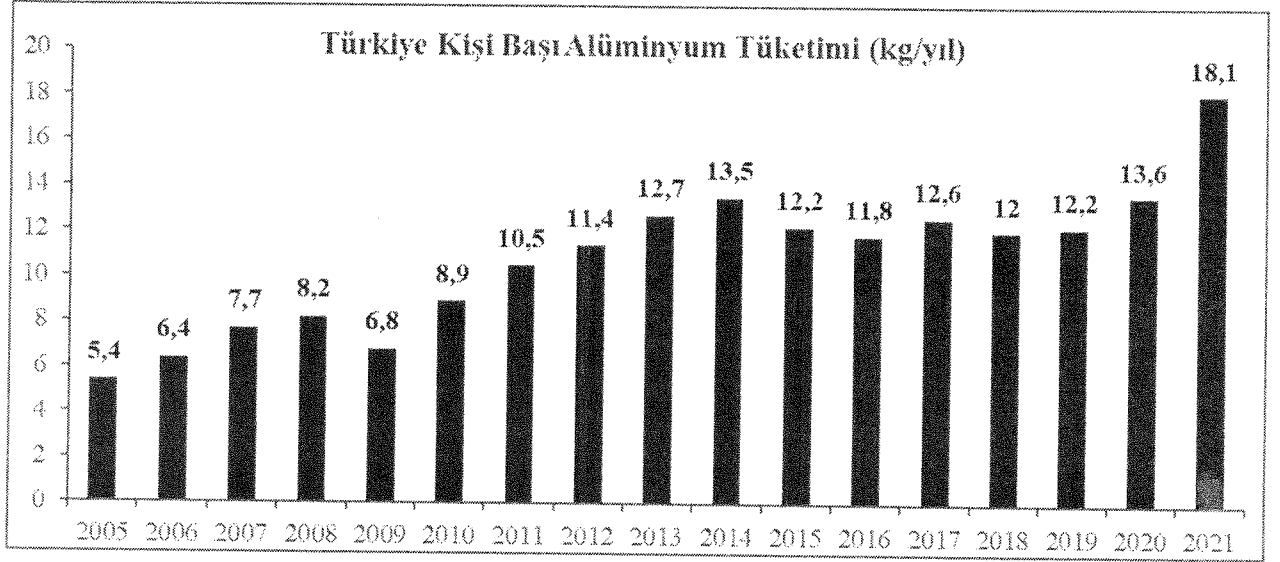
2012 yılından bu yana Türkiye alüminyum ve alüminyum ürünleri ihracat ve ithalat rakamları aşağıdaki şekilde gösterilmiştir.



Kaynak: TÜİK

2021 yılı Türkiye alüminyum ve alüminyum eşya ihracatının %56'sı AB ülkelerine gerçekleşmiştir. Bu oran 2022 yılında %49'a gerilemiştir. Türkiye'nin alüminyum mamul ve yarı mamul ihracatı oldukça geniş bir coğrafyaya hitap etmekle beraber neredeyse tüm dünyaya ihracat yapılmaktadır. 2022 yılında ihracatımızın en yüksek olduğu ilk beş ülke sırasıyla Almanya, Amerika Birleşik Devletleri, İngiltere, İtalya ve Fransa'dır

YALÇIN
Etal Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Mh. Milliye No: 7
34490 Beşiktaş - Beşiktaş / İstanbul
Büyükdereçeçeçe VD: 052 045 52 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88



Kaynak: TALSAD

Alüminyum Üretim Maliyeti

Birincil alüminyum üretimi sanayide en yoğun enerji kullanan sektörlerden birisidir. Birincil alüminyum üretiminde ana maliyet kalemleri enerji, hammadde, malzeme ve ekipman ile personel giderlerinden oluşmaktadır. Bu girdilerin alüminyum üretimindeki genel olarak ülkemizdeki payları; elektrik enerjisi %45 - %50, malzeme ve hammadde %25 - %30 ve personel giderleri %20 - %25 olarak seyretmektedir.

Cevher halinden kullanılabilir hale getirilmesine kadar bir ton birincil alüminyum tesisinde tüketilen enerjinin; %2 - %3'ü boksitin çıkartılması ve hazırlanmasında, %12 - %20'si bayer süreciyle alümina elde edilmesinde, %60 - %80'ni elektrolizhane hücrelerinde sıvı alüminyum üretilmesinde, geriye kalanı ise döküm ve hadde işlemlerinde tüketilmektedir. En fazla enerjiyi elektroliz birimleri tüketmektedir ve bu kademede kullanılan enerjinin neredeyse tamamı elektrik enerjisidir. Bu nedenle elektrik maliyetleri birincil alüminyum üretiminde önemli rol oynamaktadır.

Şirket'in Sektördeki Yeri

Kalite ve özelleştirme, pazardaki şirketleri birbirinden ayıran iki alandır. Son derece özelleştirilmiş ve yüksek kaliteli özel yapım ekstrüzyonlar, Şirket'in temel gücüdür.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2022 yılında ihracat toplam tutarı; 38.580.051 USD, ithalat hammadde tutarı 27.542.160 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler işbu izahnamenin 7.2.2. maddesinde gösterilmiştir.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2021 yılında ihracat toplam tutarı; 27.894.745 USD, ithalat hammadde tutarı 23.390.855 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler işbu izahnamenin 7.2.2. maddesinde gösterilmiştir.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2020 yılında ihracat toplam tutarı; 14.045.781 USD, ithalat hammadde tutarı 12.851.975 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler işbu izahnamenin 7.2.2. maddesinde gösterilmiştir.

USD	2020	2021	2022
İhracat	14.045.781	27.894.745	38.580.051
İthalat	12.851.975	23.390.855	27.542.160

Şirket'in ihracat, ithalat tutarlarının ve alüminyum bar çubuk ve profil üretim miktarının Türkiye toplam alüminyum tutar ve miktarlarına oranı aşağıdaki gibidir:

Şirket	2022	2021	2020
İhracat (Bin USD)	38.580	27.895	14.046
Türkiye (Bin USD)	6.708.092	5.173.743	3.060.897
Şirket Payı	0,6%	0,5%	0,5%

Şirket	2022	2021	2020
İthalat (Bin USD)	27.541	23.391	12.852
Türkiye (Bin USD)	7.683.146	6.592.853	3.407.698
Şirket Payı	0,4%	0,4%	0,4%

Şirket	2022/09	2021	2020
Üretim (kg)	9.917.851	12.042.574	8.486.154
Türkiye (kg)	*	754.374.622	590.542.341
Şirket Payı	*	1,6%	1,4%

Kaynak: Şirket, TÜİK, Uluslararası Ticaret Merkezi

* 2022 verileri henüz açıklanmamıştır.

Alcas Metal Avantajları:

Alcas Metal sektörde uzun yıllardır bulunan saygın ve güvenilir bir şirkettir. Son yaptığı yatırımlarla entegre bir tesise dönüşerek külçe ve hurda alüminyumdan hazır kapı pencereye kadar tüm aşamaları kendi tesisinde üreten bir tesise dönüşmüştür. Kendi fire ve ara işlerini kendi tesisinde dökecek olması rakiplerine karşı ciddi bir avantaj yaratacaktır.

Alcas kalıphanesinde uzman bir ekip ile tüm kalıplarını kendi bünyesinde daha düşük bedelle ve çok hızlı bir şekilde üretecek bir ayrıcalığa sahiptir. Bu sayede tüm bilgi ve uzmanlık Şirket içerisinde kalması sağlanmaktadır. Dışarıdan kalıp almayarak maliyet avantajı sağlamaktadır.

Entegrasyonun sağlanmış olması tüm ekibin yakın lokasyonda olması karar alma sürecini hızlandırmaktadır, bilgi akışı çeşitli yazılım ve uygulamalarla sağlanmaktadır.

Alcas Metal üretimde kullandığı makina ve ekipmanların modern ve ileri teknoloji olmasını hedeflemesi sayesinde makina ve ekipman yaşı ortalama olarak 8 yıldır.

Alcas Metal "tek seferde hatasız üretmek" ilkesi ile hareket etmektedir. Bu anlayışla yaptığı imalat sonrası müşteriden iade aldığı ürün oranı %0,26'dır. Bu düşük oranı sağlamak için sürekli kalite denetimi yapmakta, tüm üretimi yazılı ve görsel olarak takip edilmekte ve iyileştirmeler kalıp dosyalarına işlenerek tekrar deneme yanılma yapılmasının önüne geçilmektedir.

Alcas Metal rakip şirketlerin yapmaktan çekindiği profilleri üretme yeteneğine sahip bir şirkettir. Ekibinin deneyimli ve yenilikçi olması bu beceriyi beraberinde getirmektedir.

Alcas Metal yurt içi ve yurt dışında tüm müşterilerine kapı teslimi ürün göndermektedir. Müşterilerinin nakliye, gümrük gibi işlemlerini de üstlenerek hem müşteri memnuniyeti hem de müşterilerin diğer işlerine odaklanmalarını sağlamaktadır.

Müşterilerinin acil stok ihtiyaçlarını karşılamak için hızlı sevkiyat yaparak müşterisinin iş geliştirmesine fayda sağlamaktadır.

Alcas Metal, 13,40 cm uzunluğunda profilleri hem üretilip hem termik yapabilen hem yüzey

temizliğini yapabilen hem de elektrostatik boyasını yapabilen bir şirkettir. Bu yönüyle sektörde ön plana çıkmaktadır.

Tesiste 2023 Mayıs ayı itibarıyla 5 ayrı pres bulunmaktadır. 4,5", 6", 7", 8" ve 10" preslerin bulunması sektörde yine önemli bir avantaj yakalamasını sağlamaktadır. Müşteri segmentlerinin çok geniş olmasına imkan vermektedir. 0,8 mm kalınlıktan 410 mm kalınlığa kadar üretim yapılabilir ve DU 1 cm'den DU 42 cm'ye kadar üretim yapan ender şirketlerdendir.

Eloksal tesisi, parlak eloksal 5 - 20 mikron arasında kaplama yapabilen bir tesis iken bunlara ilave olarak kimyasal eloksal yapabilmesi sektörde nadir bulunan bir tesis olmasını sağlıyor.

Tesis içerisinde 2.000 m²'lik bir alanda faaliyet gösteren marangozhane sayesinde ihracat ve iç piyasada ihtiyaç duyulan tüm ambalaj palet ve sandıklamalar müşteri ihtiyaç ve talebine uygun olarak üretilmektedir. Bu da Alcas Metal'e hız ve maliyet bir avantajı sağlamaktadır.

Alcas Metal genel olarak (birkaç ülke hariç) bayilik ağı ile çalışmamaktadır. Direkt müşteri ile çalışarak hem kar marjını yükseltmekte hem müşterilerle ilişkilerini sıcak tutmakta ve tüm ihtiyaçları ilk elden takip etmektedir.

Alcas Metal, hasılat odaklı olmayan stratejisi gereği düşük kar marjlı projeleri, siparişleri yapmamaktadır. İhraççı için karlılık önceliklidir.

Alcas Metal, tüm ihracat müşterilerini sigortalamakta ve olası tahsilat sorunlarını en aza indirmektedir.

Alcas Metal, birçok farklı sektöre yönelik üretim yapmaktadır. Herhangi bir sektör, üretimde ve satışta ağırlıklı değildir. Böylece bir sektör krize girdiğinde bunun olumsuz etkilerini en alt seviyede yaşamaktadır.

Alcas Metal, düşük kredi riski ve borçlanma ile çalışmaktadır ve ayrıca likit olmaya özen gösterir. Fon kaynakları konusunda olası fırsatları takip etmektedir. Alcas Metal, en az faaliyet karı oluşturmaya odaklandığı kadar faaliyet zararı olmamasına özen gösterir. İhraççı borçlanmada kredileri çeşitlendirmekte ve ek para birimine ağırlıklı borçlanmamaktadır.

Alcas Metal ihracat odaklı bir strateji yürütmektedir. Ancak ihracatı alacak tahsilat kalitesinin yüksek olduğu ülkelere yapmaktadır. Sektörünün en büyükleri ile çalışmayı hedeflemektedir.

Alcas Metal, çalışanlarının şirkete bağlılığını artırmak için yaratıcı faaliyetlerde bulunmaktadır. Ayrıca düşük maaş politikası gözetmeyerek personelinin itibarını ve konforunu ön planda tutmaktadır.

Alcas Metal çevreye duyarlıdır. Atık suyunu arıtmak için biyolojik arıtma tesisi kurarak elde ettiği suyu bahçe sulamada kullanmaktadır. Eloksal ve elektrostatik boya tesisi imalatı sırasında oluşan atık suyu kanun ve kurallara uygun arıtmakta ve çıkan atıklar çamursuzlaştırılarak sertifikalı tesislerde yakılarak çevreye zarar vermesi engellenmektedir.

Alcas Metal'in dezavantajları:

Profil imalat ve yüzey işlemlerinin 1 binada, paketleme ve lojistik işlerinin 50 m yakınında ayrı bir binada olması ve dökümhane ile toplam 3 ayrı bina olması, lojistik binanın 2 katlı olması nedeniyle yatay - düşey taşıma hareketleri ile İhraççı'nın maliyetleri yükselmekte ve iş akışı yavaşlamaktadır.

Fabrikanın bulunduğu organize sanayi bölgesinde altyapı olmaması, yol, kanalizasyon gibi hizmetlerin verilmemesi sebebiyle bu gibi işleri Şirket'in kendi imkanları ile halletmesi gerekmektedir. Bu durum maliyetlerin artmasına yol açmaktadır.

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

Şirket, yurt içi satışlarının tamamını Marmara Bölgesi içine yapmaktadır.

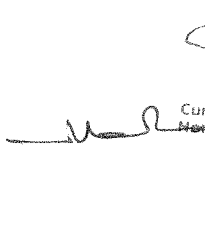
Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2022 yılı sonu itibarıyla ihracat toplam tutarı; 38.580.051 USD, ithalat hammadde tutarı 27.542.160 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler aşağıdaki tabloda yer aldığı gibidir:

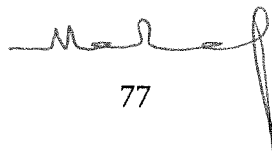
No.	Ülke	İhracat Tutarı (USD)
1.	Amerika Birleşik Devletleri	22.466.018
2.	Almanya	9.269.541
3.	Avusturya	2.617.813
4.	Fransa	785.252
5.	İsviçre	737.052


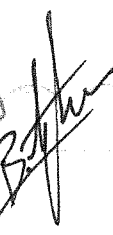
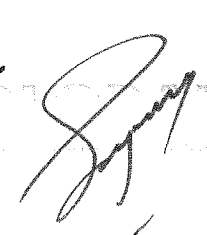
No.	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)
1.	Norveç	13.516.306
2.	İsviçre	13.286.212
3.	Azerbaycan	787.847
4.	Çin	7.955

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2021 yılı ilk 12 ayı itibarıyla ihracat toplam tutarı; 27.894.745 USD, ithalat hammadde tutarı 23.390.855 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler aşağıdaki tablolarda yer aldığı gibidir:

No.	Ülke	İhracat Tutarı (USD)
1.	Amerika Birleşik Devletleri	14.802.403
2.	Almanya	5.259.024
3.	Avusturya	2.555.977
4.	Macaristan	818.130
5.	Azerbaycan	699.218


MALCA
Etiler Sanayi Bölgesi
Cumhuriyet Mah. Kaya Hilmiye Kat: 7
Nispetiye / Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere VD: 672 045 82 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88


77

No.	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)
1.	İsviçre	14.806.446,00
2.	Norveç	8.510.251,00
3.	Azerbaycan	72.785,00
4.	İtalya	1.266,00
5.	Amerika Birleşik Devletleri	1.033,00

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2020 yılı ihracat toplam tutarı; 14.045.781 USD, ithalat hammadde tutarı 12.851.975 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler aşağıdaki tablolarda yer aldığı gibidir:

No.	Ülke	İhracat Tutarı (USD)
1.	Amerika Birleşik Devletleri	7.620.899
2.	Almanya	3.421.345
3.	Azerbaycan	678.538
4.	Avusturya	461.446
5.	Serbest Bölge- Türkiye	459.531

No.	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)
1.	İsviçre	8.429.719
2.	Norveç	4.470.947
3.	İtalya	16.378,37

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ifade edildiği üzere İhraççı'nın faaliyetleri, dahil olduğu sektör, ekonomik ve konjonktürel gelişmeler ve İhraççı'nın finansal riskleri karlılık üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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:

Yoktur.

YALÇAR
 Millî Sanayi Bakanlığı
 Cumhuriyet Mah. Kaya Bilenyum Plaza Kat: 10
 No:150 Şişli - Beşiktaş/İstanbul
 BÜYÜKÇEKİRMECE VD: 632 045 62 27
 444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Alcas Metal, Alcas Alüminyum'un %100'üne sahiptir.

Unvan	Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş.
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Faaliyetleri	Alüminyum Ekstrüzyon Ürünleri İhracatı
Etkin Pay ve Oy Hakkı	%100
Sermayesi	800.000 TL
Yedekleri	482.703 TL
Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zarar	11.971.936 TL
Sermaye Taahhütleri	Yoktur

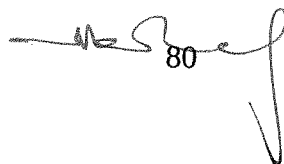
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

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:

Maddi duran Varlıklar (TL)		31/12/2022
1	Arazi ve Arsalar	2.430.000
2	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	3.629
3	Binalar	79.401.660
4	Tesis, Makina ve Cihazlar	144.157.280
5	Taşıtlar	12.082.523
6	Demirbaşlar	16.354.933
7	Yapılmakta Olan Yatırımlar	8.367.788
8	Verilen Avanslar	-
9	Diğer Maddi Duran Varlıklar	287.845
	Toplam	263.085.658


ALCAS
Metal Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kayn Mh. Kat: 3
No: 179 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere Mece VD: 532 045 62 27
444 5 800 Fax: 0212 8611 08


80



Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Ofis Binası	2014	4.809	Büyüçekmece İstanbul	3.960.000	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Fabrika 1 no'lu bina	2011	18.955	Ergene Tekirdağ	42.070.000	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Fabrika 2 no'lu bina	2014	14.582	Ergene Tekirdağ	33.371.660	Kullanım Amaçlı	-	-	-
Arsa	2021	4.101	Ergene Tekirdağ	2.430.000	Kullanım Amaçlı	-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	2023	1.008	Kütahya Seydiköy Apaçamı	90.736,20	-	GES
Arsa	2023	7.141	Kütahya Seydiköy Apaçamı	714.091,00	-	GES
Arsa	2023	5.856	Kütahya Seydiköy Apaçamı	527.002,20	-	GES
Arsa	2023	6.107	Kütahya Seydiköy Apaçamı	580.118,45	-	GES
Arsa	2023	2.893	Kütahya Seydiköy Apaçamı	260.339,40	-	GES
Arsa	2023	8.581	Kütahya Seydiköy Apaçamı	858.145,00	-	GES
Arsa	2023	3.671	Kütahya Seydiköy Apaçamı	330.363,90	-	GES
Arsa	2023	7.860	Kütahya Seydiköy Apaçamı	786.020,70	-	GES
Arsa	2023	18.507	Kütahya Seydiköy Apaçamı	2.035.812,90	-	GES

GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 70.000 m² arazi satın alındı. Ayrıca 60 dönüm arazi T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı planlanmaktadır. Yatırım için arazi alım çalışmaları devam etmekte olup, çalışmaların tamamlanmasının ardından yatırım için resmi başvuruların yapılması ve 2023 yılı sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır. 2. faz yatırımın yaklaşık 7.000.000 USD bedele ulaşması beklenmektedir.

YALCAM
Mera Yatırımları
Cumhuriyet Meydanı Kaya Hilmiye'nin Altı Kat:7
Mecidiyeköy - Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükdere Şişli Şişli V.D: 632 045 6227
444 5 800, Fax: 0 212 8611188

82

7

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

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boyahane Fırını ve Konveyörü	48 ay	Alcas Metal	575.692,91	Profil Konveyör Askıda Boyama	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
Goodway CNC Torna	36 ay	Alcas Metal	217.747,44	Büyük Kalıp Torna	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.
10 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	248.274,03	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	213.276,37	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	206.695,61	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	196.525,35	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	88.840,23	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 ton vinç sistemi	48 ay	Alcas Metal	186.355,09	Tavan Vinci Profil Sepet Taşıma	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
HGIT Alüminyum Profil Sistem	36 ay	Alcas Metal	527.869,49	Alüminyum Profil Termal İzolasyon	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Takumi CNC Dik İşleme Merkezi	48 ay	Alcas Metal	780.243,57	Büyük Kalıpların İşlenmesi	Ziraat Katılım Bankası
20 ton Alüminyum Egritem Fırını ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	2.377.838,31	Alüminyum Biyet Üretimi	Ziraat Katılım Bankası
30 ton Homojen Fırın ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	1.981.531,93	Biyet Isıl İşlem	Ziraat Katılım Bankası
Hammadde Yükleme Arabası	48 ay	Alcas Metal	396.306,39	Biyet Taşıma	Ziraat Katılım Bankası
Aitibor Besleme Makinası ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	28.307,60	Biyet Üretimi Tane İnceltici	Ziraat Katılım Bankası
Gaz Alma Makinesi ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	141.537,99	Alüminyum İçindeki Gaz Ayrımı	Ziraat Katılım Bankası
Biyet Kesme Makinası ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	283.075,99	Biyet Ucu Kesim	Ziraat Katılım Bankası

Soğutma Sistemi ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	339.691,19	Isıl İşlem Sonrası Soğutma	Ziraat Katılım Bankası
Baca Gaz Filtrasyonu ve Ekipmanı	48 ay	Alcas Metal	283.075,99	Zararlı Gaz Filtreleme	Ziraat Katılım Bankası
Hot*Top Döküm Tablası	48 ay	Alcas Metal	566.151,98	Biyet Şekillendirme	Ziraat Katılım Bankası
Halatlı Döküm Makinası	48 ay	Alcas Metal	169.845,59	Biyetlerin Döküm Çukuruna İnisi	Ziraat Katılım Bankası
23" inç Isıtıcı Alüminyum Filtre Kutusu	48 ay	Alcas Metal	56.615,20	Sıvı Metaldeki Yabancı Madde Filtresi	Ziraat Katılım Bankası
Isıtıcılık Yolluk	48 ay	Alcas Metal	169.845,59	Sıvı Metalin Döküm Hattına İletilmesi	Ziraat Katılım Bankası
Mitsubishi Tel Erozyon Tezgahı Model Mv-2400s	36 ay	Alcas Metal	743.295,28	Büyük Kalıpların Kesim İşçiliği	Garanti BBVA Leasing
Atkom 75 Kw Vidalı Kompresör Set	36 ay	Alcas Metal	295.643,09	Basınçlı Hava Üretimi	Garanti BBVA Leasing
4,5" Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı	36 ay	Alcas Metal	2.917.605,36	Profil Üretim	Garanti BBVA Leasing
4,5" Alüminyum Konveyör Hattı	36 ay	Alcas Metal	838.811,54	Üretilen Profilin Kesim Nakli	Garanti BBVA Leasing
Ecwin Dalma Erozyon Tezgahı	36 ay	Alcas Metal	167.172,19	Portol Kalıpların Şekillendirilmesi	Garanti BBVA Leasing
Toss United Radyal Matkap Tezgahı	36 ay	Alcas Metal	55.824,71	Kalıp Delikleri	Garanti BBVA Leasing
Toss United Universal Torna Tezgahı	36 ay	Alcas Metal	262.035,26	Kalıp Tornalama	Garanti BBVA Leasing
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	36 ay	Alcas Metal	1.165.905,55	Hurdaların Presi	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Nitrex Nitriding System Complete	36 ay	Alcas Metal	3.097.003,80	Kalıpların Yüzey Sertleştirilmesi Isıl İşlem	Garanti BBVA Leasing
10" Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı	48 ay	Alcas Metal	7.015.946,60	Profil Üretim 10"	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
Alüminyum Biyet Isıtma Fırını	48 ay	Alcas Metal	1.403.189,32	Profil Üretim 10"	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.

4.000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Konveyörü	48 ay	Alcas Metal	4.130.301,96	Üretilen Profilin Kesim Nakli	Kuveyt Türk Katılım A.Ş
bcm42/trmkm Tip Alüminyum Profil Suni Yaşlandırma Isıl İşlem Fırını	48 ay	Alcas Metal	631.495,35	Alüminyum Profil Sertleştirme Isıl İşlem	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Kütahya Arazi		Alcas Metal	7.000,00	GES Arazi	Milli Emlak
Dökümhane Fabrika*		Alcas Metal	3.096.000,00	Fabrika	Haksar Asansör A.Ş

*Döküm tesisi, mevcut fabrikada yatırım yapılacak kapalı alan bulunmadığından Şirket'e 3 km uzaklıkta bulunan Haksar Asansör A.Ş.'ye ait 5.000 m² arazi üzerinde 3.000 m² kapalı alana sahip tesise kurulmuştur. Tesis 7 yıllığına kiralanmış olup, 2022 yılı Ocak ayında kiralanen bu tesisin 2023 kira bedeli 258.000 TL/ay + KDV'dir.

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

Alcas Metal'in üretim tesisleri Tekirdağ ilinin Ergene ilçesinde yer alan Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. Fabrikaların faaliyette bulunabilmesi için gerekli olan izinler alınmış olup aşağıdaki tabloda bulunmaktadır:

No	İzin / Belge Adı	İzni Veren Makam	Tarihi	Sayısı	Geçerlilik Tarihi	Ruhsat/İzin Sahibi
1	İş yeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Tekirdağ Ergene Belediye Başkanlığı	14.03.2019	14.03.2019-8	Süresiz	Alcas Metal
2	Çevre İzin Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	20.11.2008	222681102.0.1	20.11.2023	Alcas Metal
3	Sanayi Sicil Belgesi	Bilim Teknoloji Sanayi Bakanlığı	16.06.2014	558985	Süresiz	Alcas Metal
4	Kimyasal Atıksu Arıtma Tesisi kimlik Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	11.09.2015	15-10959-10	Süresiz	Alcas Metal
5	Biyolojik Atıksu Arıtma Tesisi kimlik Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	06.03.2018	59-18-56826-327	Süresiz	Alcas Metal
7	Tehlikeli Atık Geçici Depolama izni	Tekirdağ Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	23.10.2018	13070673-145.14-E.10444	Süresiz	Alcas Metal
8	T.O.B.B Kapasite Raporu	Çorlu Ticaret ve Sanayi Odası	09.08.2021-07.11.2022	7825 - 12247	10.08.2023 - 08.11.2024	Alcas Metal
9	ISO 9001: 2015	TUV NORD	29.12.2020	44 100 17530054	10.07.2023	Alcas Metal
10	TSE EN ISO 14001:2015	A1 CERT	25.11.2021	E25112101	24.11.2023	Alcas Metal
11	TS ISO 45001:2018	A1 CERT	25.11.2021	I25112102	24.11.2023	Alcas Metal
12	EN 15088: 2005	SZUTEST	12.05.2017	2195-CPR-1713201	12.05.2023	Alcas Metal
13	IATF 16949: 2016	TUV NORD	03.01.2021	44 111 170913	02.01.2024	Alcas Metal
14	TSE EN 755-1:2016	TSE ENSTİTÜSÜ	05.04.2006	012583-TSE-02/04	11.11.2022	Alcas Metal
15	TSE EN 12020-1	TSE ENSTİTÜSÜ	16.11.2007	012583-TSE-03/04	28.10.2023	Alcas Metal
16	QUALANOD 2023-12	ARCO ASSOCIATION	07.11.2008	1617	31.12.2023	Alcas Metal

17	QUALICOAT SEASIDE Certificates – 2023	QUALICOAT	11.01.2011	1418	21.12.2023	Alcas Metal
18	BS EN 15088:2015	UKCA CERTIFICATE	12.01.2023	0086 CPR 781681	12.01.2024	Alcas Metal
19	HAVA EMİSYON RAPORU	ATA LAB ÇEVRE ANALİZ	24.06.2022	E-22-06-007	24.06.2024	Alcas Metal

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Çorlu 2. Bina	İpotek	QNB Finansbank A.Ş.	Uzun vadeli kredi alımı	21.09.2021	34.000.000 TL

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kaya Millenium Ofis	10.07.2014	3.960.000	29/04/2021 ALCAS-2103071	Kullanım amaçlı	3.266.701
Tekirdağ Çorlu Fabrika 1-2-3-4. Holler 1 no'lu Bina	25.01.2011	42.070.000	29/4/2021 ALCAS-2103072	Kullanım amaçlı	26.197.259
Çorlu Fabrika - Ek İnşaat 2 no'lu Bina	26.06.2014	28.540.000	29/4/2021 ALCAS-2103074	Kullanım amaçlı	22.154.101

ALCAS
Metal Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Millenium Ofis Kat:7
No:155 Beykent - Büyükdere - İSTANBUL
Büyükçekmece VD: 632 045 02 27
444 5 800 Fax: 0 212 86111 88

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççı'nın maddi olmayan duran varlıkları faaliyetler için kullanılan yazılımdan oluşmaktadır. Alüminyum ekstrüzyon sektöründe kullanılan ERP yazılımlarından DATA NET yazılımı İhraççı'nın faaliyeti esnasında ihtiyaç duyduğu bilgi üretme ve raporlama ihtiyaçlarını karşılayan bir yazılımdır. İlgili yazılımın kullanım lisansını içermektedir.

(TL)	01/01/2022	Girişler	Çıkışlar	31/12/2022
Maliyet Değeri				
Haklar	902.061	-	-	902.061
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	800	2.050.219	-	2.051.019
	902.861			2.953.080
Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	519.746	241.898	-	602.939
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	800	17.085	-	17.885
	520.546			620.824
Net Defter Değeri	382.315			2.332.255

(TL)	01/01/2021	Girişler	Çıkışlar	31/12/2021
Maliyet Değeri				
Haklar	256.289	645.772*	-	902.061
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	800	-	-	800
	257.089			902.861
Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	252.858	266.888	-	519.746
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	800	-	-	800
	253.658			520.546
Net Defter Değeri	3.430			382.315

(TL)	01/01/2020	Girişler	Çıkışlar	31/12/2020
Maliyet Değeri				
Haklar	251.624	4.665	-	256.289
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	800	-	-	800
	252.424			257.089
Birikmiş İtfa Payları				
Haklar	251.622	1.236	-	252.858
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	800	-	-	800
	252.422			253.658
Net Defter Değeri	2			3.430

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

Maddi olmayan duran varlıklar İhraççı'nın faaliyeti esnasında kullandığı yazılımdan oluşmakta olup Şirket'in normal faaliyetini etkileyecek, aksatacak veya durduracak bir mahiyette değildir. Raporlama planlama alanlarında kullanılmaktadır.

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:

İşletme içinde yaratılan herhangi bir maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar ihtiyaç dahilinde dış satın alma yoluyla temin edilmektedir.

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

Yoktur.

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

Maddi olmayan duran varlıklar sadece yazılımdan oluşmakta olup sadece Şirket içi kullanımı amaçlı edinilmiştir. Kullanımını kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	175.612.584	4.180.434	3.284.660
Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	54.643.006
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	2.832.521
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	145.365.075	102.695.584	51.810.485
Diğer Alacaklar	19.286.814	26.642.513	7.957.525
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	5.349.143	34.577
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	19.286.814	21.293.370	7.922.948
Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Diğer Sözleşme Varlıkları	1.833.974	400	-
Stoklar	193.945.327	67.178.448	15.037.841
Peşin Ödenen Giderler	22.778.028	13.293.849	4.736.620
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19.511.853	261.439	362.653
Diğer Dönen Varlıklar	8.373.668	2.189.445	147.801
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	586.707.323	216.442.112	86.170.108
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	390.958	90.958	88.870
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	20.000.000
Maddi Duran Varlıklar	187.263.175	121.799.669	116.463.600
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.768.423	82.451	349.543
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.332.255	382.315	3.430
Peşin Ödenen Giderler	32.985	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	10.422.587	7.862.936	4.566.536
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	203.210.383	130.218.329	141.471.979
TOPLAM VARLIKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

Dönen Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri kalemi, 2022 yılında 2021 yıl sonuna göre 41 kat artmıştır. Bu artış net dönem karı kalemindeki yükseliş kaynaklı gerçekleşmiştir. Artışın bir başka nedeni kur korumalı mevduat hesaplarıdır. Şirket bankalarda bulunan döviz hesaplarını kur korumalı hesaba çevirmiş ve bunların karşılığında devlet destekli ucuz Türk Lirası kısa vadeli krediler almıştır. Açılan mevduat hesapları ve uygun alınan kredilerle Şirket'in nakit varlıklarında bu dönemde yüksek artışlar olmuştur.

31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'dan sırasıyla 1.425.000 TL ve 1.364.000 TL ticari alacakları bulunmaktadır. Bu alacaklar

ortakların dönem içerisinde çeşitli yurt içi - yurt dışı seyahat ve Şirket harcamaları için Şirket'ten aldıkları avanslar olup; dönem sonunda bu bakiyeler için Şirket ortaklarından senet alınmıştır. Alınmış olan bu senetler vade günlerinde ortaklar tarafından ödenmiştir.

İlişkili olmayan taraflardan olan alacak tutarları yıllar itibarıyla artış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %42, 31.12.2021 tarihinde ise bir önceki yıla oranla %98 artmıştır. Artışların sebebi hasılatın yükselişidir.

Diğer alacaklar kalemi, 31.12.2021 tarihi itibarıyla bir önceki yıla göre %235 artış göstermiştir. 2021 yılındaki artış ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar kalemindeki yükseliş kaynaklıdır. 2021 yıl sonundaki diğer alacaklar bakiyesi; 16,2 milyon TL'si Şirket'in KDV iade alacaklarından, 614 bin TL'si Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş.'nin vergi alacaklarından kaynaklıdır. Diğer yandan, ilişkili taraflardan diğer alacaklar bakiyesi 2021 yılında ortaklardan alacaklar nedeniyle artmıştır. 2021 yıl sonunda bu bakiye 5,1 milyon TL'ye kadar yükselmiştir. Ortaklardan alacaklar kaleminin oluşum detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir. Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'a ait olan bakiye Şirket'e yapmış oldukları araç satışı, göndermiş oldukları havale ve Şirket adına yapmış oldukları alım faturaları ile kapanmıştır.

Abdullah Yılmaz	Tutar (TL)	Tarih
Araç satışı	1.100.000	14/04/2021
Araç satışı	241.000	08/04/2021
Ev alımı	760.000	16/07/2021
Ortak adat faizi	335.989	31/12/2021
Kredi ve kart ödemeleri	474.300	2021
Toplam	2.911.289	

Mehmet Yılmaz	Tutar (TL)	Tarih
Araç satışı	900.000	04/04/2021
Araç satışı	190.000	18/04/2021
Ev alımı	250.000	31/01/2021
Ortak adat faizi	239.550	31/12/2021
Kredi ve kart ödemeleri	609.204	2021
Toplam	2.188.754	

Abdülhamit Yılmaz	Tutar (TL)	Tarih
Araç satışı	230.000	14/04/2021
İş seyahati - avans	19.100	2021
Toplam	249.100	

Diğer alacaklar kalemi 31.12.2022 itibarıyla önceki döneme göre %28 düşerek 19,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Alüminyum sektöründeki büyümenin etkisiyle stoklar kalemi 31.12.2021 tarihinde bir önceki yıla göre 4,4 kat artmıştır. 2022 döneminde ise 31.12.2021 tarihine göre 2,9 kat artış gerçekleşmiştir. Stoklar kalemindeki bu artışın önemli bir kısmı hammadde alım maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Alüminyum fiyatları 31.12.2020 tarihinde 2.300 ABD Doları iken, izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 3.470 ABD Doları seviyelerini görmüştür. Alüminyum fiyatları 2023 yılı başı itibarıyla 2.300 ABD Doları seviyelerine geri dönmüştür. Stoklar kalemindeki artışın bir başka nedeni de 2021 yıl sonu

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	155.765.714	33.465.114	14.593.800
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	38.525.788	20.299.089	14.087.025
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.681.661	25.645	174.463
Ticari Borçlar	21.302.851	27.694.660	8.683.308
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	192.255	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.302.851	27.502.405	8.683.308
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.446.940	1.883.398	984.916
Diğer Borçlar	3.329.386	9.875.056	304.029
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	185.405	955.905	21.177
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.143.981	8.919.152	282.852
Sözleşme Yükümlülükleri	169.689	-	-
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yük.	169.689	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	52.733.772	12.302.979	10.713.827
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	21.683.621	510.014	173.129
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.659.490	1.038.573	673.773
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	948.603	416.520	352.011
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	710.888	622.052	321.762
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	301.298.911	107.094.526	50.388.270

Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	38.310.375	33.238.661	20.555.003
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.383.628	14.000	163.456
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	804.239	770.776
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26.158.663	9.210.377	10.730.765
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	67.304.031	43.267.277	32.220.000
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	368.602.942	150.361.803	82.608.270

ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	421.314.764	196.298.639	145.033.817
Ödenmiş Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.768	2.768	2.768
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	56.692.113	28.617.002	62.273.615
'Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	56.692.113	28.617.002	62.273.615
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	36.696.991	32.893.752	32.893.752
Geçmiş Yıllar (Kararı)/Zararları	53.981.878	4.172.188	14.482.348
Net Dönem Karı/Zararı	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	421.314.764	196.298.639	145.033.817
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜK VE ÖZKAYNAKLAR	789.917.706	346.660.442	227.642.086

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli finansal yükümlülükleri 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre %365 artış göstermiştir. 31.12.2021 tarihinde 2020 yıl sonuna göre %129 artış göstermiştir. Bunun nedeni modernizasyon kapsamında yapılan yatırımlar için kredi kullanılması, döviz cinsinden kullanılan kredilerin döviz kurunda meydana gelen artış sebebiyle yükselmiş olmasıdır. Aynı zamanda yeni alınan alüminyum pres hatları ve makine ekipman yatırımlarının uzun vadeli finansal kiralama yöntemiyle yapılması bu artışa neden olmuştur.

Uzun vadeli yükümlülüklerin kısa vadeli kısımları, 31.12.2021 tarihinde 20,3 milyon TL iken 31.12.2022 tarihinde 38,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yıla oranla 65 kat artarak 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla bir önceki döneme göre %219 artış ve %23 düşüş şeklinde gerçekleşmiştir. Ödeme vadelerindeki düşüş bu duruma etkili olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar kaleminde 31.12.2022 tarihi itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %136 artış gerçekleşmiştir. 31.12.2021 tarihinde ise yine bir önceki döneme göre %91 artış gerçekleşmiştir. Enflasyon kaynaklı olarak işçilik ve personel giderlerindeki yükseliş kaynaklı olarak artışlar gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli diğer borçlar kalemi, 31.12.2021 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre 31 kat artmıştır. Bu kalemden en yüksek bakiyeyi oluşturan ödenecek vergi ve fonlar kalemidir. Şirket'in vergi borçları yine Şirket'in KDV alacaklarından mahsup edilmektedir. Mahsup işlemleri kesinleştiği için vergi borçları düşmüştür. 31.12.2022 tarihinde ise ödenecek vergi ve fonların azalması ile %66 düşüş gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş gelirler kalemi (alınan avanslar) 31.12.2022 tarihinde önceki yılın sonuna göre 4,28 kat artışla 52.733.772 TL olmuştur. Artışın nedeni ilgili dönemde alınan dış cephe giydirmeye taahhüt işleridir. Cephe işleri uzun vadede yapılan işler olduklarından piyasa koşulları, döviz artışları hesaba katılarak alüminyum fiyat artışları ve dışarıdan temin edilecek cam gibi sürekli fiyatı değişebilen ürünler hesaba katılarak müşteriye verilen fiyatı sabit tutabilmek için tedarik alımında anlaşmanın yapılması gerekir. Bu sebeple cephe işlerinde mutlaka işin sözleşme bedeli ile orantılı olarak avans alınır. Ayrıca ABD satışlarında %50 peşinat ödeme talep edilmektedir. Yine yurt içi müşterilerimizde siparişlerinde fiyat artışından etkilenmemek için sipariş ile ön ödeme yapılmaktadır.

Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar, kardaki artışla birlikte 31.12.2022 tarihinde bir önceki döneme göre yaklaşık 42 kat artmıştır ve 21,7 milyon TL gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli finansal yükümlülükler 31.12.2021 tarihinde bir önceki döneme göre %62 artmış ve 31.12.2022 tarihinde ise %15 artış göstermiştir. 2021 yılındaki artışın nedeni uygun oranlar ile bulmuş olduğu uzun vadeli kredilerdir. Şirket nakit akış dengesi için borçlanmayı uzun vadelere yaymıştır. Buradan sağlamış olduğu kaynak ile yıl sonu hammadde stokunu artırmıştır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31.12.2021 tarihinde önceki döneme göre %14 azalırken, 31.12.2022 tarihinde bir önceki yıla oranla %184 artmıştır.

Özkaynaklar

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.12.2022 tarihi itibarıyla 44.313.700 TL'dir. 31.12.2020 tarihinde 34.100.000 TL olan ödenmiş sermaye, 2021 yılında yapılan sermaye artışı ile 31.12.2021 tarihi itibarıyla 77.000.000 TL olmuştur. Artışın 431.248 TL'lik kısmı ortaklar tarafından nakdi olarak, 32.686.258 TL'lik kısmı yeniden değerlendirme artış fonlarından, 11.591.494 TL'lik kısmı ise geçmiş yıl karlarından gerçekleştirilmiştir. Bunun yanında, yapılan bölünme işlemi ile Şirket'in sermayesi taşınmazların kayıtlı değerinden amortisman tutarının düşülmesi sonucu oluşan 1.809.347,87 TL tutarında azaltılmıştır. Bu işlem ile eş zamanlı olarak 347,87 TL tutarında ise artırım yapılmış olup bu artırım miktarı Şirket'in geçmiş dönem karlarından karşılanmıştır.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları tutarının ödenmiş sermayeden düşülmesi amacıyla Şirket sermayesi 32.686.300,00 TL azaltılarak 77.000.000 TL'den 44.313.700 TL'ye indirilmiş olup, sermaye azaltımı 25.04.2022 tarihinde tescil edilip aynı gün 10566 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Birikmiş diğer kapsamlı gelirler hesabında maddi duran varlıklar için yapılan yeniden değerlendirme bedelleri yansıtılmıştır. 2021 yılında maddi duran varlıklarda yeniden değerlendirme yapılmıştır. 2020 yılı kapanış hesaplarına yansıtılmıştır. Ayrıca yatırım amaçlı gayrimenkulün değerlemesi de bu hesaba yansımıştır. Kalem, 31.12.2020 tarihinde yeniden değerlendirme artışları ile 62.273.615 TL olmuştur. 2021 yılında gerçekleşen sermaye artırımını ile yeniden değerlemedeki tutarlar sermaye ilave edilmiş olup, bakiyeyi 28.617.002 TL'ye düşürmüştür. 2022 yılında sermaye artışının yeniden değerlemeden olan kısmı geri çekildiğinden bakiye tekrar 57.034.710 TL'ye ulaşmıştır.

ALCAŞ
Mefar Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Plaza Kat: 3
No: 439 Çekirgeci - Üsküdar/İstanbul
Büyükdere Cad. No: 633/045 Kat: 27
444 5 800 / Fax: 0 212 861 11 88

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2020
Hasılat	1.149.094.905	530.456.700	163.279.241
Satışların Maliyeti (-)	(838.700.533)	(444.789.367)	(155.411.980)
Brüt Kar	310.394.372	85.667.333	7.867.261
Genel Yönetim Giderleri(-)	(13.898.575)	(6.402.941)	(3.107.113)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(67.865.703)	(12.190.373)	(6.772.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.143.284	37.755.570	16.885.633
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(20.083.902)	(16.144.916)	(6.573.230)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	290.689.476	88.684.673	8.300.287
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları/(Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararları İptali	(245.189)	(6.750.897)	(2.609.267)
FİNANSMAN GİDERİ (GELİRİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)	290.444.287	81.933.776	5.691.019
Finansman Gelirleri	13.313.995	1.424.046	2.224.356
Finansman Giderleri (-)	(38.303.713)	(25.002.535)	(8.777.891)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ DÖNEM KÂRI (ZARARI)	265.454.569	58.355.287	(862.515)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	(35.827.255)	(4.742.357)	2.143.849
Dönem Vergi Gideri/(Geliri)	(21.173.607)	(4.765.191)	(443.449)
Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)	(14.653.647)	22.834	2.587.299
Net Dönem (Karı)/Zararları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Kontrol Gücü Olmayan Paylara ait Kar/(Zararlar)	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	229.627.315	53.612.929	1.281.334
Sermaye	44.313.700	77.000.000	34.100.000
Pay Başına Kazanç	5,18	0,70	0,04

Satış Detayları

Şirket'in satışları 2020 yıl sonunda 163 milyon TL iken 2022 dönemi itibarıyla 1.149 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket, bu dönemde özellikle Amerika Birleşik Devletleri pazarında büyüyerek ihracat tutarlarını artırmıştır. Ayrıca hurda satışlarından elde edilen gelirlerde de ciddi bir yükseliş gerçekleşmiştir.

Hammadde alımlarının dövize endeksli olması sebebiyle gerek döviz kurlarının yükselmesi gerekse hammadde fiyatlarının yükselmesi satışlardaki artışı sağlamıştır. Şirket ayrıca yaptığı yatırımlar sonucunda katma değerli ürünlerin üretimini yapabilir hale gelmiştir. Katma değerli ürünlerin siparişlerindeki artış satışlara olumlu yansımıştır. Şirket aldığı tedbirlerle 2021 yılında dünya genelinde yaşanan hammadde sıkıntısından etkilenmeden çıkmayı başarmış, hammadde temininde problem yaşamamıştır. Bu durum satışlara olumlu yansımıştır.

YALÇIN
Muhafız
Cumhuriyet Mah. Kaya Mahallesi No:11 Kat:1
No:159 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere meca VD: 652 045 61 27
4445 800 Fax: 0 212 4611 88

Şirket'in üretim ve satış detayları aşağıdaki gibidir:

2022 Dönemi Şirket Üretim Satış				
Üretim Konuları	Satış Tutarı (TL)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	911.914.268	11.839.203	3.108.315	8.730.888
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	63.733.308	162.016	162.016	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı)	181.325.155	-	-	-
İade - İndirimler	7.877.827			
Toplam	1.149.094.905	12.001.220	3.270.332	8.730.888

2021 yılı Şirket Üretim Satış				
Üretim Konuları	Satış Tutarı (TL)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	447.877.204	11.892.042	4.325.692	7.566.350
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	22.128.671	150.532	150.532	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı)	63.979.227	-	-	-
İade - İndirimler	3.528.402			
Toplam	530.456.700	12.042.574	4.476.224	7.566.350

2020 yılı Şirket Üretim Satış				
Üretim Konuları	Satış Tutarı (TL)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	149.061.903	8.358.937	3.533.408	4.825.529
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	17.803.870	127.217	127.217	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı)	2.533.383	-	-	-
İade - İndirimler	6.119.915			
TOPLAM	163.279.241	8.486.154	3.660.625	4.825.529

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti, satışlara benzer şekilde yıllar içinde hızlı bir artış göstermiştir. 2020 yılı sonunda 155 milyon TL olan maliyetler, 2022 yılında 839 milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Satışlara paralel olarak maliyetler de artış göstermiştir. Tutarsal olarak bu kadar artış olmasının sebebi kurlarda meydana gelen yüksek oranlı artış, ihracat siparişlerindeki artış ve hammadde fiyatlarında meydana gelen yükseliş olarak açıklanabilir. LME alüminyum fiyatları; 2020 yıl sonunda 1.980 ABD Doları, 2021 yıl sonunda 2.807 ABD Doları ve 2022 yıl sonunda 2.350 ABD Doları olmuştur. Fiyatlar izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde 3.470 ABD Doları seviyelerini görmüştür. Bu fiyat artış ve azalışları satılan malın maliyetleri kalemini önemli ölçüde etkilemektedir.

Operasyonel Giderler

Genel yönetim giderleri, 2021 ve 2022 yıllarında önceki yıllara göre sırasıyla %106 ve %117 artmıştır. Artışın en önemli nedenleri personel giderleri, amortisman, ulaşım ve seyahat giderleri olmuştur. Amortismandaki artış yapılan yeniden değerlemelere paralel olarak amortisman tutarlarının da artmasından kaynaklanmaktadır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2021 ve 2022 yıllarında önceki yıllara göre sırasıyla %80 ve %457 artmıştır. 2022 dönemindeki bu hızlı yükselişin sebebi ihracat giderleridir. İhracat giderleri, özellikle navlun giderlerindeki konjonktürel artış sebebiyle ciddi bir artış göstermiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, özellikle kur farkı gelirlerinin katkısıyla 2021 yılında ve 2022 yılında önceki yıllara göre sırasıyla %124 ve %118 artmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, alışlar vade farkı giderleri ve kur farkı giderleri sebebiyle 2021 yılında %146, 2022 yılında ise kur farkı giderlerinin etkisiyle %24 artmıştır.

Finansman Gelir/Giderleri

Finansman gelirleri, döviz mevduat kur farkı gelirlerinin etkisiyle 2021 yılında bir önceki yıla göre %36 düşerken, 2022 yılında %835 artış göstermiştir.

Finansman giderleri, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin artışına paralel olarak 2021 yılında bir önceki döneme göre %185 artmıştır. 2022 yılında ise kısa vadeli borçlanma kur farkı giderinin düşmesiyle bir önceki döneme göre %53 artmıştır.

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

Raporlanan her döneme ilişkin net satışlar ve gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri işbu İzahname'nin 10.2.1. maddesinde açıklanmıştır.

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

2020 yılında başlayan pandemi ilk yıl boyunca sokağa çıkma ve çalışma yasakları yüzünden üretim ve satışlarımız olumsuz etkilendi. Zamanla çalışma yasağı esnetilmesine karşın nakliye, hammadde temininde kurumların çalışmaması gibi birçok olumsuzluklar yaşandı.

2021 yılında Avrupa Birliği'nin Çin'den ithal edilen alüminyum ürünlerine 5 yıl süreyle %35 ila %55 arasında ilave vergi koyması sebebiyle AB'den gelen talep ciddi bir şekilde arttı. Bu talep canlılığını korumaktadır. 2021 yılının son çeyreğinde tüm Dünya'da navlun krizi başladı. Nakliye bulmak ve buna göre fiyat ayarlamak çok zorlaştı. Hammaddeye ulaşım

zorlaştı. Alüminyum tedarikçileri kontratı yapılmış biyet hammaddesini temin edemez hale geldi. İhraççı bu sıkıntılı dönemi yine aynı tedarikçilerden külçe satın alıp çeşitli döküm şirketlerine fason döktürüp biyet haline getirerek problemsiz aşmayı başarmıştır. İhraççı, hammaddede %70 ve primlerinde %210 artış olmasına rağmen 2021 yılı başında bu hammaddelerin primlerini sabitlemiş olmasından dolayı yüksek bir karlılık sağladı. Stoklardaki ürünler bu değer artışından olumlu etkilendi.

2022 yılında Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışmalar sebebiyle hammadde tarafında bir daralma meydana geldi. Alüminyum fiyatı LME borsasında tüm zamanların en yüksek fiyatı olan 3.850 USD/Ton seviyelerine çıktı. Savaş nedeniyle doğalgazda ve elektrikte enerji krizi başladı. Enerji fiyatlarında %450'ye varan artış oldu. Navlun krizi yılın ilk yarısında artarak devam etti ise de 4. çeyrekte normalleşmeye başladı. Bu dönemde Alcas Metal, önlem olarak Rusya orijinli mal satan şirketlerden kontrat yapmayıp, Malezya, Katar ve Bahreyn orijinli hammadde kontratları yaparak 2022 ilk ve ikinci çeyreğinde yaşanan hammadde krizini sorun yaşamadan aşmayı başardı.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	301.298.911
Garantili	-
Teminatlı	194.291.502
Garantisiz/Teminatsız	107.007.409
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	67.304.031
Garantili	-
Teminatlı	39.694.003
Garantisiz/Teminatsız	27.610.028
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	368.602.942
Özkaynaklar	421.314.764
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	44.313.700
Yasal yedekler	36.696.991
Diğer yedekler	340.304.073
TOPLAM KAYNAKLAR	789.917.706
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	175.612.584
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	175.612.584
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	155.765.714
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	38.525.788
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.681.661

I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	195.973.163
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	20.360.579
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	38.310.375
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	1.383.628
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	39.694.993
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	60.055.572

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

Şirket operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma yetisine sahiptir. Büyüme planları ile aynı paralelde yatırımlarını karşılayabilmek için ihtiyaç duyduğu nakdi banka kredilerinin yanı sıra özkaynaklarından sağlamıştır.

Kaynaklar (TL)	31.12.2022	Oran	31.12.2021	Oran	31.12.2020	Oran
Kısa Vadeli Yükümlülükler						
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	194.291.502	64,48%	53.764.203	50,20%	28.680.825	56,92%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.681.661	0,56%	25.645	0,02%	174.463	0,35%
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	192.255	0,18%	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21.302.851	7,07%	27.502.405	25,68%	8.683.308	17,23%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.446.940	1,48%	1.883.398	1,76%	984.916	1,95%
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	185.405	0,06%	955.905	0,89%	21.177	0,04%
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	3.143.981	1,04%	8.919.152	8,33%	282.852	0,56%
Mal ve Hizmet Satışlarından Doğan Sözleşme Yük.	169.689	0,06%	-	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	52.733.772	17,50%	12.302.979	11,49%	10.713.827	21,26%
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	21.683.621	7,20%	510.014	0,48%	173.129	0,34%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	948.603	0,31%	416.520	0,39%	352.011	0,70%
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	710.888	0,24%	622.052	0,58%	321.762	0,64%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	301.298.911	38,14%	107.094.526	30,89%	50.388.270	22,13%

Uzun Vadeli Yükümlülükler						
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	38.310.375	56,92%	33.238.661	76,82%	20.555.003	63,80%
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.383.628	2,06%	14.000	0,03%	163.456	0,51%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.451.365	2,16%	804.239	1,86%	770.776	2,39%
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	26.158.663	38,87%	9.210.377	21,29%	10.730.765	33,30%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	67.304.031	8,52%	43.267.277	12,48%	32.220.000	14,15%
Toplam Özkaynaklar	421.314.764	53%	196.298.639	57%	145.033.817	64%
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	789.917.706	100%	346.660.442	100%	227.642.086	100%

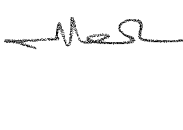
Şirket'in fon kaynakları incelendiğinde esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini finanse edebilmek üzere uzun vadeli borçlanıp yüksek maliyetlere katlanmak yerine kısa vadede daha uygun borçlanmalara yönelmektedir.

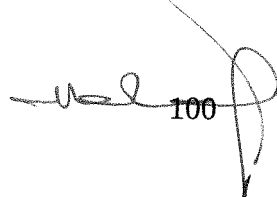
Borçlanma detayları aşağıdaki gibidir:

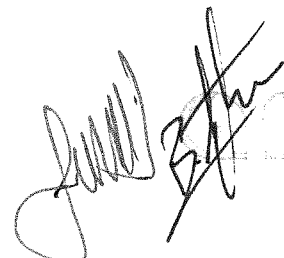
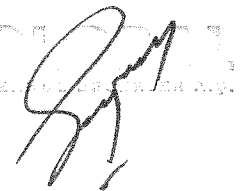
TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler			
Banka kredileri	131.712.290,00	31.521.038,00	13.701.516,00
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	38.525.788,00	20.299.089,00	14.087.025,00
Finansal kiralama borçları	26.040.468,00	1.346.442,00	798.889,00
Finansal kiralama borçlanma faizleri	-2.704.122,00	-277.957,00	-283.813,00
Diğer mali borçlar	717.078,00	875.591,00	377.209,00
TOPLAM KISA VADELİ	194.291.502,00	53.764.203,00	28.680.826,00

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Banka Kredileri	18.792.376	30.846.642	18.944.764
Finansal kiralama borçları	20.578.216	2.612.106	1.958.162
Finansal kiralama borçlanma faizleri	-1.060.217	-220.087	-347.923
TOPLAM UZUN VADELİ	38.310.375	33.238.661	20.555.003

Toplam	232.601.877,00	87.002.864,00	49.235.829,00
---------------	-----------------------	----------------------	----------------------


ALCA
 Metal Sanayi
 Cumhuriyet Mah. Kaya Mahallesi Kat:7
 No:135 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
 Büyükdere Vfd. 532 043 52 27
 444 5 800 Fax: 0 212 861 1 88


 100

Finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
1 yıl içinde ödenecek	194.291.502,00	53.764.203,00	28.680.826,00
2 yıl içinde	17.732.159,00	30.626.555,00	18.596.841,00
2-5 yıl içinde	20.578.216,00	2.612.106,00	1.958.162,00
Toplam	232.601.877,00	87.002.864,00	49.235.829,00

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları banka kredilerine ilişkin orijinal para biriminden bakiyelerinin Türk Lirası karşılığı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
TL	199.341.972	49.863.485	36.555.999
Amerikan Doları	4.100.449	28.309.536	4.910.685
Avro	29.159.456	8.829.843	7.769.145
Toplam	232.601.877	87.002.864	49.235.829

11.2.Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	TL	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2022 31.12.2022
A	İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	39.908.366	-56.271.918	149.595.183
	Dönem karı/(zararı)	1.281.334	53.612.929	229.627.315
B	Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-46.886.142	-11.869.206	-90.191.366
C	Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	9.244.012	69.036.897	112.028.333
D=A+B+C	Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	2.266.236	895.774	171.432.150
E	Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	1.018.424	3.284.660	4.180.434
D+E	Dönem sonu nakit ve nakit akışları	3.284.660	4.180.434	175.612.584

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kısa Vadeli Borçlanmalar	194.291.502	53.764.203	28.680.826
Uzun Vadeli Borçlanmalar	38.310.375	33.238.661	20.555.003
Toplam Finansal Yükümlülükler	232.601.877	87.002.864	49.235.829
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-175.612.584	-4.180.434	-3.284.660
Eksi: Finansal Yatırımlar	-	-	-
Net Finansal Borç	56.989.293	82.822.430	45.951.169
Toplam Özkaynaklar	421.314.764	196.298.639	145.033.817
Net Finansal Borç / Toplam Özkaynaklar	14%	42%	32%
FAVÖK*	252.632.066	93.235.731	1.795.447
Net Finansal Borç / FAVÖK*	23%	89%	2.559%
Net Finansman Giderleri	-24.989.718	-23.578.490	-6.553.535
Net Finansman Giderleri / FAVÖK*	10%	25%	365%

* FAVÖK = Brüt Kar – Genel Yönetim Giderleri – Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri + Amortisman

Şirket'in net finansal borcu 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 45.951.169 TL, 82.822.430 TL ve 56.989.293 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde Net Finansal Borç/FAVÖK oranları sırasıyla %2.559, %89 ve %23 olmuştur. Şirket izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde net finansal borcunun FAVÖK'e oranını düşürmeyi başarmıştır. Bu dönemde artan nakit ve nakit benzerlerinin etkisi bu düşüşte etkili olmuştur. Yine aynı dönemde Net Finansal Borç/Özkaynaklar oranı sırasıyla %32, %42 ve %14 olurken, Şirket özkaynaklarını artırarak bu oranı düşürmeyi başarmıştır. 31.12.2020 tarihinde Net Finansman Giderleri/FAVÖK oranı %365 iken, 31.12.2021 tarihinde %25 ve 31.12.2022 tarihinde %10'a düşmüştür. Şirket izahname döneminde karlılığını artırmış ve fon kaynaklarını nakde döndürmeyi başarmış olup, FAVÖK tutarını artırırken, finansman giderlerini düşük seviyede tutmuştur. Sonuç olarak, Şirket'in önümüzdeki dönemde kullanabileceği fon kaynakları mevcuttur.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	586.707.323	216.442.112	86.170.108
Kısa Vadeli Yükümlülükler	301.298.911	107.094.526	50.388.270
Net İşletme Sermayesi	285.408.412	109.347.586	35.781.838

Şirket, İzahname dönemi boyunca işletme sermayesi ihtiyacı duymamıştır. Şirket, İzahname'nin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Mevcut durumda cari yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

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

31.12.2022	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Teminat Mektupları	2.497.171	2.497.171	-	-
İpotek	34.000.000	34.000.000	-	-
Toplam	36.497.171	36.497.171	-	-

31.12.2021	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Teminat Mektupları	15.348.959	3.762.853	455.000	765.000
Rehin	760.000	760.000	-	-
İpotek	34.000.000	34.000.000	-	-
Toplam	50.108.959	38.522.853	455.000	765.000

31.12.2020	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
Teminat Mektupları	8.868.119	963.500	359.300	571.800
İpotek	-	-	-	-
Toplam	8.868.119	963.500	359.300	571.800

Şirket uzun vadeli aldığı krediye karşılık ipotek vermiştir. 2021 yılında Şirket'e alınan araçlara ilişkin rehin verilmiş olup ödemeleri tamamlanarak 2022 yılında kaldırılmıştır. 2021 yılındaki yabancı para teminat mektupları Eximbank kredileri için kullanılmıştır. 2022 yılındaki teminat mektupları elektrik idaresi için kullanılmıştır.

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:

6.2.3. maddesinde belirtilen maddi duran varlık alımlarından arazi GES yatırımının %20'si halka arz gelirinden, %80'i uzun vadeli kredi yoluyla karşılanacaktır. 6.2.3. maddesinde belirtilen maddi duran varlık alımlarının geri kalanı halka arz geliri ile fonlanacaktır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

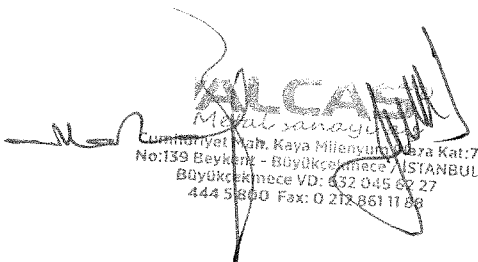
Üretimdeki Eğilimler:

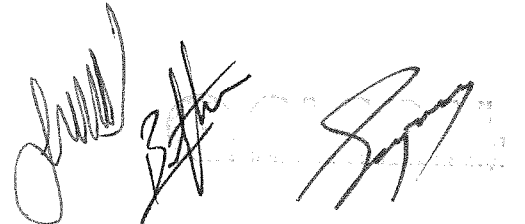
Şirket 2020-2022 döneminde alüminyum profil brüt üretimini %42 artırarak 12.042 tona ulaşmıştır.

2022 yılında üretimde %12 büyüme hedefi konulmuş fakat yılın ikinci yarısında dünya genelinde resesyon endişeleri ve faiz artışlarının başlamasıyla küresel bir kriz iklimi oluşmuş ve bu durum üretime olumsuz yansımıştır. Bir önceki yıla göre brüt üretim %0,03 eksiyle aynı kalarak 12.010 ton olmuştur.

Katma değerli ürünler olan eloksal, ahşap film kaplama, polisajdan oluşan yüzey işlemler bölümlerinde 2020 - 2022 döneminde üretim artışı toplamda %76 olmuştur. Yine mekanik işlemler bölümünde mekanik işlem yapılan profil tonajındaki üretim artışı ise %61 olmuştur.

2023 yılının da global resesyon endişeleri gölgesinde kalacağı, yurt içinde seçim ve yıkıcı iki büyük depremin etkisiyle ekonominin yavaşlayacağı ve üretim tonajının 2022 seviyelerinde kalacağı öngörülmektedir.


ALCASA
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyenyolu Plaza Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükçekirgece VD: 652 045 02 27
444 5 800 - Fax: 0 212 861 11 88



Satıştaki Eğilimler:

Şirket 2020 -2022 döneminde alüminyum profil satışlarını %71 artırarak 9.230 tona ulaştırmıştır.

Düşük fiyat rekabetine girmeden katma değerli ve kar üretme hedefi olduğu için salt ciro artışına sıcak bakmayarak satış artışının karlı olmasına dikkat edilmiştir. Satışta bayilik kanalı genel olarak kullanılmamakta direkt müşteriye ulaşılmaktadır.

Şirket'in 2020'de toplam satış içerisindeki yurt içi satışlarının payı %43,1'den 2022 yılında %26,9'a gerilemiştir. İhracat ve kar odaklı çalışılması sebebiyle Şirket ihracata ağırlık vermiş ve ihracatını %77 artırarak 2022 yılında 6.494 ton ihracat gerçekleştirmiştir.

AB ülkeleri ve ABD'nin 2021 yılında Çin'e karşı uygulamaya başladığı yüksek oranlı gümrük duvarları en az 3 yıl daha uygulanacağı için kısa vadede bir Çin tehdidi bulunmamaktadır. Bu gümrük vergilerinin uzatılması beklenmektedir.

Türkiye'de alüminyum profil üretimine yönelik yatırımlarda bir artış bulunmaktadır. Bunun yaratacağı rekabet ortamından daha az etkilenmek için İngiltere, Avrupa ve ABD'de hem ofis açılışı hem rekabeti zorlaştırıcı önlemler olarak satışlarımızı artırmayı hedeflemekteyiz.

Maliyetlerdeki Eğilimler:

Şirket'in öne çıkan üç gider kaleminin en önemlisi hammaddedir. Hammadde olarak külçeden dönüştürülerek biyet adını alan ürünün satın alımı yapılmaktadır. Biyet yapımında kullanılan külçelerin fiyatları dünyanın büyük kısmında London Metal Exchange (LME) ismi verilen metal borsasında belirlenmektedir. LME'deki fiyatlar ana hammadde olan külçe fiyatlarını belirlemektedir. Külçenin biyete dönüştürülmesi ve Şirket'e gelinceye kadar oluşan tüm masraflar prim (premium) adıyla isimlendirilmektedir. Şirket'in ana maliyet kalemi olan alüminyumun bir borsası olduğu için fiyatlarında sürekli dalgalı bir seyir izlenmektedir. LME aynı zamanda Amerikan Doları bazında olduğu için maliyetler Amerikan Doları ve LME bazlı sürekli hareketlilik göstermektedir. 2020-2022 yılı arasında bilhassa 2022 yılında LME'de 2020 yılı Ocak ayına göre %445'e varan yükselişler ve düşüşler yaşandığı dönemler olmuştur Ortalama yükseliş ise %59 olmuştur. (kaynak www.Lme.com)

İkinci büyük maliyet kalemi elektrik ve doğal gaz maliyetleridir. Yıllık toplam enerji ihtiyacı 4,5 MW'tır. Buna göre, elektrik giderinde son 3 yılda %400'e varan bir artış yaşanmıştır. Sadece 2022 yılındaki artış oranı %250 civarında olmuştur. Şirket bu elektrik tarifelerindeki büyük değişimden daha az etkilenmek ve gider kaleminden kurtulmak için iki aşamalı bir plan devreye koymuştur. İlk aşamada Şirket'in üretim yapmış olduğu fabrika binalarının çatılarına 3 MW GES (Güneş Enerji Sistemi) tesis kurulacaktır.

Projenin ikinci fazında ise 6 MW GES yatırımı planlanmaktadır. Bu amaçla Kütahya ilinde 60.000 m²'lik Milli Emlak Arazisi ihale ile kiralanmıştır. 2023 Temmuz ayına kadar etrafında özel sektöre ait olan 75.000 m² civarında GES'e uygun marjinal arazi satın alması yapılarak nihayetinde toplam 130.000 m²'lik bir arazide 2023 sonuna kadar 6 MW daha GES yatırımı tamamlanarak Şirket'in tüm enerji ihtiyacı GES'ten karşılanacak düzeye getirilecektir. Bu yatırım sonucu Şirket 2,7 yılda tüm yatırımı amorti etmeyi ve sonraki yıllarda doğal gaz dahil enerji giderlerini %65 oranında azaltmayı planlamaktadır.

Üçüncü gider kalemi personel giderleridir. Son yıllardaki yüksek enflasyon neticesinde personel gideri %200'ün üzerinde artmıştır. Bunun yanı sıra nitelikli ürünler satışı arttığından mekanik işlem ile özel paketlemeler amaçlı elleçleme yapılan ürün miktarının artışına uygun olarak 2020-2022

yılları arasında personel sayısı %70 artmıştır. Dövizdeki artışın sınırlı olması işçiliğin oldukça fazla yükselmiş olması maliyetleri artırmaktadır. Karlılığı düşüren bir faktör olmaktadır.

Stok Eğilimleri:

Şirket maliyetleri düşürmek için uzun yıllardır uyguladığı düşük stok politikasından kısmi olarak vazgeçerek müşteri namına stok yapmaya başlamıştır. 2020 yılında 724 ton seviyesinde olan stok miktarı 2022 sonu itibarıyla 1.530 ton seviyesine yükselmiştir. Müşteri namına yapılan bu stoklar siparişlerin hızlı bir şekilde müşteriye iletilmesi ile Avrupa ve ABD müşterilerindeki memnuniyet oranını ve Şirket'e olan bağlılığı artırmaktadır. Kısa vadeli bu stoklardan hareket görmeyen veya müşteri ile satış sonlandırması durumunda bu stok kalemlerinin yaşlandırması yapılarak değer düşüklüğü karşılığı ayrılacaktır.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde (Risk Faktörleri) içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler, belirsizlikler, önemli ölçüde etkileyecek eğilimler belirtilmiştir. Söz konusu risk ve belirsizlikler haricinde Şirket'in cari dönemde beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek unsurların başında Cumhurbaşkanı ve Milletvekili Seçimleri yer almaktadır. Birçok piyasa analistinin Cumhurbaşkanı Seçimine ilişkin farklı yaklaşımı bulunmakla beraber, özellikle Cumhurbaşkanı Seçimi sonrası yeni hükümetin kur ve faiz politikasının güncel durumda bilinmemesi, kısa vadede belirsizlik yaratmaktadır.

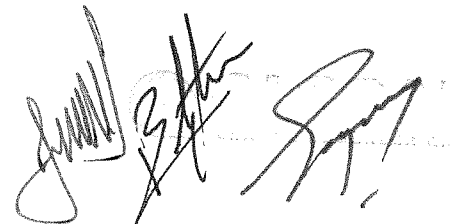
Diğer yandan Amerikan Merkez Bankası (FED) başta olmak üzere gelişmiş ülkelerin merkez bankaları Covid-19 salgınıyla birlikte küresel boyutta iktisadi ve finansal sistemde daralmanın getirdiği olumsuz etkileri ortadan kaldırmak için benzer genişleyici politikalar yine uygulanmıştır. 2022 yılıyla birlikte esnek politikaların uygulanmasıyla ısınan ekonominin yavaşlatılması ve özellikle enflasyonun frenlenmesi amacıyla gelişmiş ekonomilerin politika belirleyicileri sıkı duruş sergilemeye başlamışlardır. Başta Amerikan Merkez Bankası'yla başlayan faiz artırımları emtia fiyatlarını önemli ölçüde baskılamaktadır. Söz konusu emtia fiyatlarındaki belirsizlikler Şirket'i ve Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü de etkilemektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

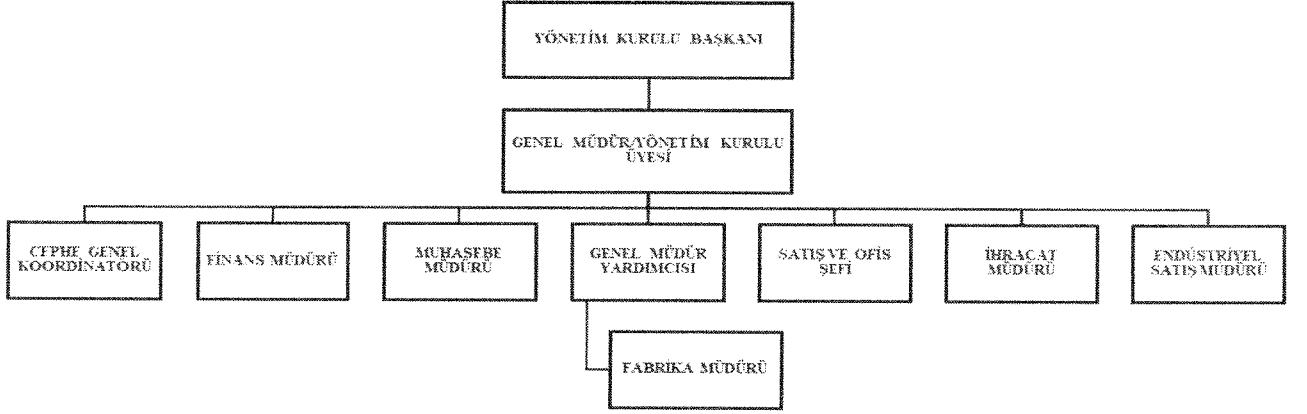
Yoktur.


ALCA
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum
35. Beykent - Büyükdere / ŞİŞLİ / İSTANBUL
Büyükdere VD: 632 635 637
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88



15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

Aşağıda yer verilen 15.2-15.8 numaralı bölümlerde istenilen bilgilerin mevcut olmaması durumunda, bu hususun ilgili başlıklar altında belirtilmesi gerekmektedir.

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Abdullah Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi	1 YIL 05.05.2024 / 3 YIL 05.05.2026	22.156.850	50
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili / Yönetim Kurulu Üyesi	1 YIL 05.05.2024 / 3 YIL 05.05.2026	22.156.850	50
Barış Bedir	Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	İş Geliştirme ve Yatırım Direktörü	3 YIL 05.05.2026	-	-
Cüneyt Altuğ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	-	3 YIL 05.05.2026	-	-
Ramazan Koç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	-	3 YIL 05.05.2026	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Özlem Karaca	Finans Müdürü	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Finans İdari İşler İnsan Kaynakları	-	-
Erdoğan Bengü	Genel Müdür Yrd.	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Fabrika Müdürü Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Özge Cebecioğlu	Muhasebe Müdürü	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Muhasebe Müdürü	-	-
Sunay Karaosman	Cephe Genel Koordinatörü	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Cephe İşleri Genel Koordinatörü	-	-
Abdülhamit Yılmaz		Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	İhracat Direktörü	-	-

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

İhraççı 1992 yılında kurulmuştur.

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:

Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah Yılmaz ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehmet Yılmaz kardeşlerdir. İhracat Direktörü Abdülhamit Yılmaz, Abdullah Yılmaz'ın oğludur.

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

Abdullah Yılmaz

1967 yılı Malatya doğumlu olup İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi eğitimini yarıda bırakarak ticarete atılmıştır. 1992 yılında kurulan Şirket'in kurucusu ve %50 ortağıdır. Şirket'in kuruluşundan itibaren yönetim kurulu başkanlığı görevini yapmaktadır.

Mehmet Yılmaz

1970 Malatya doğumlu olup 1992 yılından beri Şirket'te %50 ortak olan Mehmet Yılmaz Yüksek okul terk olup, Şirket'in kuruluşundan bu yana genel müdürlük ve yönetim kurulu üyesi görevini yürütmektedir.

Barış Bedir

Şirket'te yönetim kurulu üyesi olan Barış Bedir, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olup uzun yıllar çeşitli şirketlerde finansman ve mali işler alanında çalışmıştır. Orta ve büyük ölçekli çeşitli şirketlerde üst düzey yöneticilik ve yönetim kurulu üyeliği yapmıştır.

Cüneyt Altuğ

1977 İstanbul doğumlu olan Cüneyt Altuğ, Ankara Siyasal bilgiler Fakültesi mezunu olup 2005 yılında müfettiş olarak girdiği Ziraat Bankası'nda daha sonra bölge müdürü, ardından ticari şube yöneticiliğine terfi etmiş ve ayrıldığı 2021 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. 2021 yılından beri NTS Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş. yönetim kurulu üyesi ve ortağıdır.

Ramazan Koç

1965 Gaziantep Doğumlu olan Ramazan Koç, Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler İşletme bölümü mezunu olup 1991 yılında mali kontrol uzmanı olarak girdiği Garanti Bankası'ndan ticari şube müdürü görevi yürütürken 2019 yılında emekli olmuştur.

Özlem Karaca

1979 İstanbul doğumlu olan Özlem Karaca; 2000 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. İş hayatına 2000 - 2005 yılları arasında perakende sektöründe finans uzmanı olarak başlamıştır. 2005 - 2013 yılları arasında Elmas Otomotiv Şirketler Grubu'nda Mali ve İdari İşler Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. 2013 yılında başlamış olduğu Alcas Metal Sanayi A.Ş. Finans ve İdari İşler Müdürü görevini sürdürmektedir.

Özge Cebecioğlu

1979 yılında İstanbul'da doğmuştur. Lisans eğitimini Uludağ Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nde tamamlamıştır. Meslek hayatına 2000 yılında halka açık olan Gümüşsuyu Halı ve Yer Kaplamaları A.Ş.'de başlamıştır. Tekstil, inşaat malzemeleri, inşaat ve gıda gibi çeşitli sektörlerde çalışmış olup; 2014 yılında Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olmuştur. 2018 yılında et gıda sektörünün öncü firmalarından Bonfilet Et Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Muhasebe Müdürü olarak göreve başlamıştır. 2021 yılında Bonfilet Et Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den grup içi şirket Bon Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'de Muhasebe Müdürlüğü görevine başlamıştır. 2023 yılından itibaren Alcas Metal Sanayi.A.Ş. bünyesinde Muhasebe Müdürü olarak göreve başlamıştır.

Sunay Karaosman

1971 yılında İskeçe, Yunanistan'da doğmuştur. 1987 yılında İnönü Endüstri Meslek Lisesi Elektrik Bölümü'nden mezun olmuştur. Lisans eğitimini Yıldız Teknik Üniversitesi Mimarlık Bölümü'nde, Lisansüstü eğitimini de Arel Üniversitesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde tamamlamıştır.

Mimarlık alanındaki çalışmaları proje tasarımı ile başlamış olup, sonrasında inşaat uygulamaları ve şantiye/ofis yönetimi alanlarında 1997 yılına kadar devam etmiştir. 1998 yılından bu yana da Şirket bünyesinde yurt içi ve yurt dışı alüminyum giydirme cephe kaplama işlerinin organizasyonu, uygulaması, geliştirilmesi ve tanıtımı faaliyetlerinde Genel Koordinatör olarak görevini yürütmektedir.

Erdoğan Bengü

1977 yılında Niğde doğumlu Erdoğan Bengü, lisans eğitimini Sakarya Üniversitesi (SAÜ) Metalürji ve Malzeme Mühendisliği Bölümü'nde, yüksek lisansını SAÜ Fen Bilimleri

Enstitüsü'nde yapmıştır. Alüminyum ekstrüzyon sektörüne 2001 yılında Asaş Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de başlamıştır 2007 yılında Üretim Müdürü olarak Alcas Metal'de çalışmaya başladığı görevini Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmektedir.

Abdülhamit Yılmaz

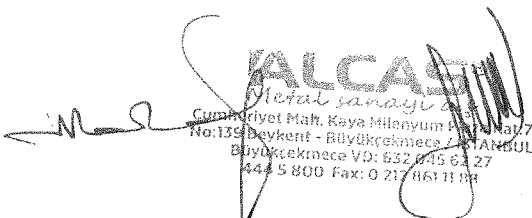
1992 İstanbul doğumlu olan Abdülhamit Yılmaz, 2017'den bu yana Alcas Metal'de çalışmaktadır. Cephe projelerinin ihracatından sorumlu olarak çalışmakta olup, 2022 Ocak ayından itibaren Şirket'in yeni yatırımları ile ilgili araştırmalarda da bulunmaktadır. Lise ve üniversite eğitim hayatını Amerika Birleşik Devletleri'nde sürdürmüş, üniversite hayatını Türkiye'de tamamlamıştır. Üst düzey İngilizce bilmektedir. İhracat Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket	Görev	Devam Edip/Etmediği	Sermaye Payı
Abdullah Yılmaz	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50%
	Alcas Alüminyum A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	
	Alugarden Alüminyum San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50%
	MAY Yapıt İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	50%
Mehmet Yılmaz	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili & CEO	Devam Ediyor	50%
	Alcas Alüminyum A.Ş.	Yönetim kurulu üyesi	Devam Ediyor	
	Alugarden Alüminyum San. A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	50%
Barış Bedir	MAY Yapıt İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	50%
	Private Invest Holding AŞ	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	
Cüneyt Altuğ	NTS Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	1%
	Ziraat Bankası Ticari Şube	Şube Müdürü	Devam etmiyor	
Ramazan Koç	Garanti Bankası Ticari Şube Müdürü	Şube Müdürü	Devam Etmiyor	

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 kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.



109

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 itibarıyla 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:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren dönemde sağlanan maaş, prim, huzur hakkı ve diğer kısa vadeli toplam fayda; yönetim kurulu üyeleri için 1.500.000 TL, yönetimde söz sahibi personel için 474.990 TL'dir.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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:

Şirket, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için yönetimde söz sahibi personel için 543.083 TL karşılık ayırmıştır.

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:

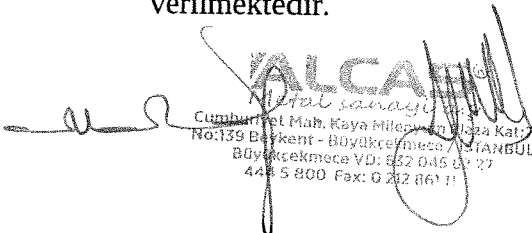
Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Abdullah Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı / Yönetim Kurulu Üyesi	1 YIL 05.05.2024 / 3 YIL 05.05.2026
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Yönetim Kurulu Üyesi	1 YIL 05.05.2024 / 3 YIL 05.05.2026
Barış Bedir	İş Geliştirme ve Yatırım Direktörü Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 05.05.2026
Cüneyt Altuğ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 05.05.2026
Ramazan Koç	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl 05.05.2026
Özlem Karaca	Finans İdari İşler - İnsan Kaynakları	-
Özge Cebecioğlu	Muhasebe Müdürü	-
Erdoğan Bengü	Fabrika Müdürü – Genel Müdür Yardımcısı	-
Sunay Karaosman	Cephe İşleri Genel Koordinatörü	-
Abdülhamit Yılmaz	İhracat Direktörü	-

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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:

Yoktur.

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 bilgi yukarıda verilmektedir.


ALCA
Metal Sarayı
Cumhuriyet Mah. Kaya Mülkleri 2. Kat
No:139 Beşiktaş - Büyükdere/İSTANBUL
Büyükdere YD: 552 045 33 77
444 5 800 Fax: 0 212 861 11

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması ve kurumsal yönetim komiteleri kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Komite üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. İlgili komitelerin Şirket paylarının hakla arzına 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 gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5. maddesinin 4. fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar 3. grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, payların borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumlu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına (road show) katılım sağlamak.

Şirket henüz bir yatırımcı ilişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payların ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortakların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda halka arz sonrası altı ay içerisinde Şirket yatırımcı ilişkileri bölümü ve yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

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 üretim ve satış birimleri İstanbul ve Çorlu olmak üzere Marmara Bölgesi'nde yer almaktadır ve tüm personel Marmara Bölgesi'nden istihdam edilmektedir.

Personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu Personel Sayısı	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Mavi Yaka	248	286	355
Beyaz Yaka	37	39	43
Toplam	285	325	398

Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş. personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Dönem Sonu Personel Sayısı	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Mavi Yaka	-	-	-
Beyaz Yaka	6	6	6
Toplam	6	6	6

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

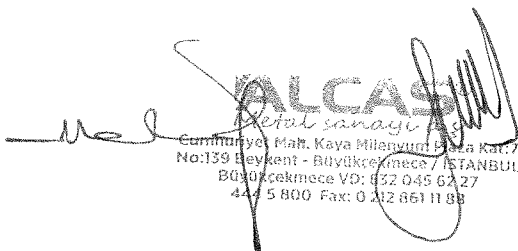
Anılan kişilerin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

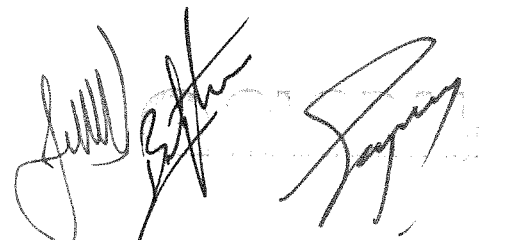
18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Anılan kişilerin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

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

İhraççı personeli ile bağlı ortaklıklarının personelinin ihraççıya fon/sermaye sağlamasını mümkün kılan, hisse/pay edindirme planları, opsiyon tanınması, sermaye artırımına iştirak taahhüdünde bulunulması, borç vermeyi taahhüt etmesi vb. her türlü anlaşma hakkında bilgiye yer verilecektir.


ALCAS
Metal Sanayi
Cumhuriyeti Mah. Kaya Mh. 199. Sk. No: 7
No: 139 Beykent - Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükdere Şişli / İstanbul
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 88



19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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 05.05.2023 tarihli genel kurulu sonrası ve izahname tarihi itibarıyla güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31/12/2022		05/05/2023	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Abdullah Yılmaz	22.156.850	50	22.156.850	50
Mehmet Yılmaz	22.156.850	50	22.156.850	50
TOPLAM	44.313.700	100	44.313.700	100

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:

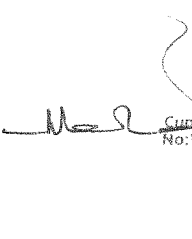
Şirket'in ödenmiş sermayesi 44.313.700 TL (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz Türk Lirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirketin sermayesi, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerde toplam 44.313.700 (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz) adet paya bölünmüştür. Şirket payları, (A) ve (B) grubu olmak üzere iki adet pay grubuna ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 (yirmüçmilyonkırkçüçbinyüzyirmidört) adedi A Grubu nama yazılı paylardan (“(A) Grubu Pay”), geriye kalan 21.270.576 (yirmibirmilyonikiyüzyetmişbinbeşyüzyetmişaltı) adedi ise B Grubu hamiline yazılı paylardan (“(B) Grubu Pay”) oluşmaktadır.

(A) Grubu Pay Sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için aday gösterme ve genel kurul toplantılarında oy imtiyazı bulunmaktadır.

(A) Grubu Pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için önereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecek üyelerin sayısı, yönetim kurulu üye sayısının toplamının yarısını aşamaz.

(A) Grubu Pay Sahiplerinin sahip oldukları her bir pay için beş oy hakkı bulunmaktadır.

(B) Grubu Paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.


YALÇIN
Meral Sarıoğlu
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonları Plaza Kat:7
No:139 Baykent - Büyükçekmece İSTANBUL
Büyükdere VD: 632 045 42 27
444 3 800 Fax: 0 212 861 11 88



19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Ortaklar	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Abdullah Yılmaz	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme/Oy İmtiyazı	1 TL	11.521.562	26,0
A	Nama	Mehmet Yılmaz	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme/Oy İmtiyazı	1 TL	11.521.562	26,0
B	Hamiline	Abdullah Yılmaz	-	1 TL	10.635.288	24,0
B	Hamiline	Mehmet Yılmaz	-	1 TL	10.635.288	24,0
				TOPLAM	44.313.700	100

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 hakim ortakları sermayenin %26'sına denk gelen (A) Grubu payların ve %24'üne denk gelen (B) Grubu payların sahibi Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'dır. İki ortak ayrı ayrı Şirket paylarının %50'sine sahiptir.

Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8. maddesine göre yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

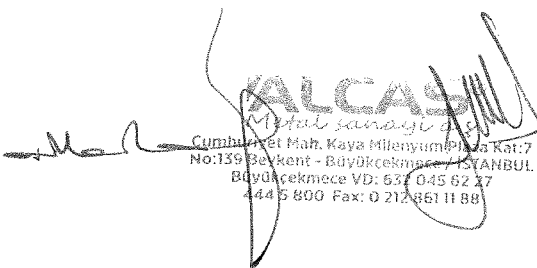
TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulunun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev alanları ve çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime İlişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

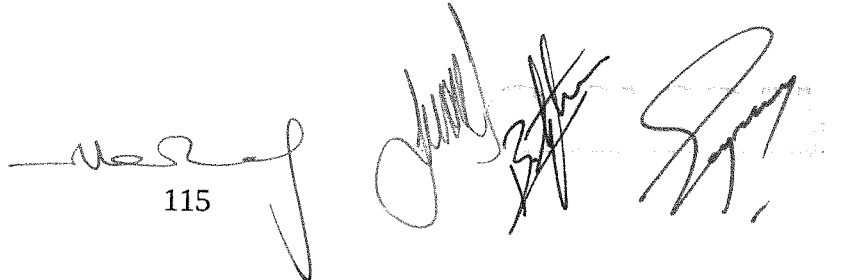
Esas sözleşmenin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesine göre Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Esas sözleşmede yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyecek doğrudan bir madde olmamakla birlikte yukarıda belirtilen maddelerin engelleyici nitelikte olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.


ALCAS
Muhafazası
Cumhuriyet Mah. Kaya Mahallesi Kat:7
No:139 Beşiktaş - Büyükdere - İSTANBUL
Büyükdere VD: 53 045 62 27
44 5 800 Fax: 0 212 861 11 88



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

Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah Yılmaz ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehmet Yılmaz kardeşlerdir.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2022			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Abdullah Yılmaz	-	-	-	105.905
Mehmet Yılmaz	-	-	-	79.500
Toplam	-	-	-	185.405
	31.12.2021			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Abdullah Yılmaz	-	2.911.289	-	425.000
Mehmet Yılmaz	-	2.188.754	-	530.905
Abdülhamit Yılmaz	-	249.100	-	-
May Yapıt İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	192.255	-
Toplam	-	5.349.143	192.255	955.905
	31.12.2020			
	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Alugarden Alüminyum Sanayi Ticaret A.Ş.	43.521	-	-	-
Abdullah Yılmaz	1.425.000	34577	-	-
Mehmet Yılmaz	1.364.000	-	-	21177
Toplam	2.832.521	34.577	-	21.177

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

Şirket'in ilişkili taraflara satışı bulunmamasıyla birlikte 2020 yılında toplam satışların %1,7'sine denk gelen ticari alacak oluşmuştur. Bu alacaklar ortakların dönem içerisinde

çeşitli yurt içi - yurt dışı seyahat ve Şirket harcamaları için Şirket'ten aldıkları avanslar olup; dönem sonunda bu bakiyeler için Şirket ortaklarından senet alınmıştır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.313.700 TL (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz Türk Lirası) olup, muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Halka Arz çalışmaları çerçevesinde, Şirket Kurul'un 13.04.2023 tarih ve 23/461 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 195.000.000 TL'dir.

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:

Yoktur.

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 itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği sermaye artırımları aşağıda gösterildiği gibidir:

	Genel Kurul ve TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Önceki Sermaye	Nakit Sermaye Artışı (TL)	İç kaynaklardan Sermaye Artışı (TL)	Sermaye (TL)
Sermaye Artırımı*	17.09.2021 27.09.2021	10417	32.290.652,13	-	347,87	32.291.100
Sermaye Artırımı	28.09.2021 30.09.2021	10420	32.291.000	431.247,89	44.277.752,11	77.000.000

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği sermaye azaltımları aşağıda gösterildiği gibidir:

	Genel Kurul ve TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Önceki Sermaye (TL)	Sermaye (TL)
Sermaye Azaltımı*	17.09.2021 27.09.2021	10417	34.100.000	32.291.100
Sermaye Azaltımı**	28.01.2022 25.04.2022	10566	77.000.000	44.313.700

* 26.03.2021 tarihli ve 2021/03 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket nezdinde kısmi bölünme işlemi gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Alınan bu karar uyarınca kısmi bölünme işlemine dair (i) birinci ilan; 06.04.2021 tarihli ve 10303 sayılı TTSG'de, (ii) ikinci ilan; 14.04.2021 tarihli ve 10309 sayılı TTSG'de, (iii) üçüncü ilan; 22.04.2021 tarihli ve 10315 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Kısmi bölünme işlemi, 27.09.2021 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup 27.09.2021 tarihli ve 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Bölünme ile devredilen gayrimenkullere ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Kısmi Bölünmeye Konu Gayrimenkullere Dair Detay Bilgiler									
Taşınmaz No.	İl İlçe	Mahalle Köy Sokak	Mevkii	Pafta No.	Ada No.	Parsel No.	Blok-Kat-Bağımsız Bölüm	Niteliği	Değeri (29.04.2021 tarihi itibarıyla)
1.	İstanbul-Büyükçekmece	Tepecik	Bağlar	19.k.1	232	5	-	2 Adet Fabrika Binası ve Arsası	23.600.000 TL (KDV dahil bedeli)
2.	İstanbul-Beylikdüzü	Yakuplu	-	-	759	1	22/200	B.A.K. Bina ve Arsası	1.132.800 TL (KDV dahil bedeli)

Kısmi bölünme işleminin tamamlanmasıyla Şirket bünyesinden çıkarılan yukarıda bahsi geçen gayrimenkuller, bu amaçla kurulan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 330452-5 ticaret sicil numarasıyla kayıtlı May Yapıt İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne ("May Yapıt") aktarılmış ve May Yapıt'ın kuruluşu 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiştir. May Yapıt'ın tesciline dair ilan, 28.09.2021 tarihli ve 10418 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. May Yapıt'ın pay sahipleri; (i) Abdullah Yılmaz ve (ii) Mehmet Yılmaz'dır. May Yapıt'ın sermayesi 1.810.000 TL olup bunun 905.000 TL'si Abdullah Yılmaz'a, 905.000 TL'si ise Mehmet Yılmaz'a aittir. May Yapıt'ın faaliyet konusu gayrimenkul yatırım ve ticaret faaliyetlerinin yürütülmesidir.

May Yapıt'ın 1.810.000 TL'lik ödenmiş sermayesinin 1.809.347,87 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından söz konusu gayrimenkullerin defter değeri üzerinden May Yapıt'a sermaye olarak devredilmesi sonucu oluşmuştur. Şirket tarafından belirtilen gayrimenkullerin devredilmesi sebebiyle Şirket mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet Yılmaz May Yapıt'ın mevcut pay sahipleri olmuştur. Belirtilen gayrimenkullerin May Yapıt'a devri sonucunda Şirket'in sermayesi taşınmazların kayıtlı değerinden amortisman tutarının

düşülmesi sonucu oluşan 1.809.347,87 TL tutarında azaltılmıştır. Bu işlem ile eş zamanlı olarak 347,87 TL tutarında ise artırım yapılmış olup bu artırım miktarı Şirket'i geçmiş dönem karlarından karşılanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı 27.09.2021 tarihinde tescil edilerek aynı tarihte yayımlanan 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

** Şirket, 28.01.2022 tarihli olağanüstü genel kurulunda Şirket sermayesinin 32.686.300,00 TL azaltılarak 77.000.000 TL'den 44.313.700 TL'ye indirilmesine karar verilmiştir. Verilen bu karar uyarınca sermaye azaltımına dair yedişer gün arayla 3 adet ilan TTSG'de yayımlanmıştır. Akabinde sermaye azaltım işlemi 2 aylık bekleme süresinin bitimiyle birlikte tescil talebiyle İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne başvuruda bulunulmuş olup sermaye azaltımı 25.04.2022 tarihinde tescil edilip aynı gün 10566 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Mevcut durumda şirketin sermayesinden "522 - M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları" sermayeden çıkarılmıştır.

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 itibarıyla 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.

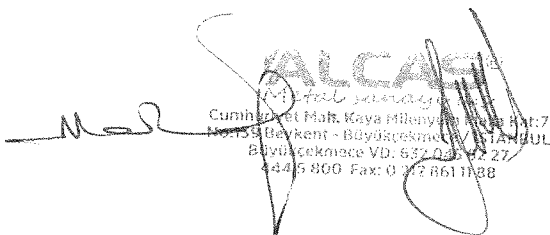
21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

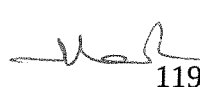
Tam metni Ek - 1'de verilen ve www.kap.org.tr internet adresinde yer alacak olan Esas Sözleşme ve 05.05.2023 tarihli genel kurulda kabul edilen genel kurul iç yönergesi Ek - 2'de yer almaktadır.

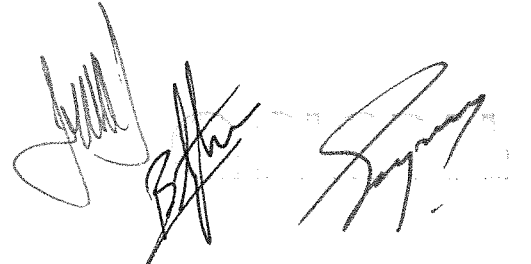
Şirket'in amaç ve konusuna ilişkin düzenlemeler, Şirket'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almaktadır. Bu madde işbu izahnamenin 21.13 no'lu maddesinde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Şirket'in yönetim kuruluna ve komitelerine ilişkin düzenlemeler, Şirket'in esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8. maddesinde ve "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 9. maddesinde yer almaktadır. Bu maddeler işbu izahnamenin 21.14 no'lu maddesinde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.

Şirket'in genel kurul toplantılarına ilişkin düzenlemeler, Şirket'in esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesinde yer almaktadır. Bu madde işbu izahnamenin 21.17 no'lu maddesinde detaylı bir şekilde açıklanmıştır.


ALCA
Mustafa Sarıca
Cumhuriyet Mah. Kaya Milenyum Kat:7
No:53 Beşiktaş - Büyükdere/İSTANBUL
Büyükdereçeşme VD: 532 021 4227
444 5 800 Fax: 0 212 8611888


119



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

Şirket'in esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre Şirket'in amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

1. Şirket'in başlıca amaç ve konusu:

a. Her türlü alüminyum, demir-çelik ve nevilereinden yarı mamul ve mamuller üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak.

b. Her türlü inşaat işleri, dış cephe giydirmeye uygulamaları yapmak, projelendirmek, demonte vaziyette dış cephe uygulamalarını üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak.

c. Her türlü inşaat taahhüt işleri, konut, işyeri, ticarethane inşaatlarını yapmak, satmak, kendi adına ve hesabına arazi ve arsalar almak, bunlar üzerinde veya başkalarına ait arsa ve araziler üzerinde kat karşılığı binalar yapmak.

d. Prekast beton ile bunların yarı mamullerini üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, her türlü inşaatta prekast beton uygulamaları yapmak.

2. Şirket yukarıda yer alan amaç ve konusu ile ilgili olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile ilgili diğer mevzuata uymak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durum açıklamaları kapsamında Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca gerekli görülen açıklamaları yapmak kaydıyla;

a. Faaliyet konusu ile ilgili makina, teçhizat ve taşıt araçlarını alıp satabilir, kiraya verebilir, ithal ve ihraç edebilir, bu amaçla tesisler kurabilir, tamamen veya kısmen satın alabilir, satabilir, kiralayabilir ve kiraya verebilir, kurulmuş olanlara ortak olabilir.

b. Faaliyet amaç ve konusuyla ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında mümessillikler, genel dağıtıcılık, komisyonculuklar, acente ve bayilikler verebilir, alabilir, devredebilir, kiralayabilir.

c. Şirket amaç ve konusuyla ilgili faaliyetler için faydalı olan ihtira haklarını, beratlarını, lisans, imtiyaz ve telif haklarını, marka, model, know-how, resim ve ticaret unvanlarını, hususi imal ve istihsal usullerini, mühendislik ve müşavirlik hizmetlerini ve benzer gayri maddi hakları iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, devredebilir ve devralabilir.

d. Şirket amaç ve konusunu gerçekleştirmek için Şirket ortaklarına ait kurulmuş ve kurulacak her türlü işletmenin üretmiş olduğu mamul, yarı mamul, yedek parça, aksesuar ve benzeri her türlü yan sanayinin imalatının yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasını yapabilir, iş birliği yaparak ortak üretim ve pazarlama yapabilir, bu konuda uzman personel desteğiyle her türlü teknoloji, makina, alet, edevat, ekipman ve hizmetleri aktarabilir.

e. Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak, örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek ve yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla çeşitli menkul kıymetleri alabilir, satabilir, Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili ve ona yardımcı veya kolaylaştırıcı faaliyetlerde bulunabilmek için kurulmuş ve kurulacak şirketlerin sermayelerine ve yönetimlerine iştirak edebilir, şirketler kurabilir, pay, tahvil, katılma intifa senedi gibi menkul kıymetleri iktisap edebilir, üzerinde her türlü tasarrufla bulunabilir.

f. Şirket bu amaç ve konularını gerçekleştirmek için gerçek ve tüzel kişiler tarafından Şirket lehine verilecek kefaleti kabul edebilir, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın teminat, rehin, ipotek ve kefaletlere ilişkin düzenlemelerine uymak kaydıyla ipotek rehin kefalet ve diğer her

türlü teminatları verebilir, Şirket alacaklarının teminatı olarak her türlü aynı ve şahsi teminatları alabilir.

g. Şirket'in iştiğal konularında faaliyet gösteren teşekküller ile ortaklık yaparak yukarıda sayılan iştiğal konularıyla ilgili işleri yapabilir.

h. Şirket işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta, kısa vadeli kefalet kredileri, emtia ve akreditif, yatırım, turizm, program ve proje kredileri, açık kredi ve benzeri kredileri, esham ve tahvilat üzerine avans kredileri ve diğer krediler alabilir, özel finans kurumlarından fon temin edebilir, leasing ve faktoring uygulamalarından faydalanabilir.

i. Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak şartıyla ve Şirket'in amaç ve konusu ile ilgili veya yardımcı veya onu kolaylaştırıcı olması kaydıyla Şirket'in amacına ulaşabilmesi için gerekli nakil araçları, makina ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap edebilir, satın alabilir, satabilir, devir ve ferağ edebilir, kiraya verebilir veya kiralayabilir, gayrimenkullerin üzerine irtifak, ipotek hakları, ipotek, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyet, kat irtifakı tesis edebilir, kabul ve fek edebilir, sermayesine iştiğal etmiş olduğu şirketler ile ortaklarının bankalar vb. kurumlar ile şahıs ve kuruluşlardan alacakları kredileri temin etmek için Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın teminat, rehin ipotek ve kefaletlere ilişkin düzenlemelerine uymak kaydıyla kendi adına ve olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek verebilir, aynı şekilde verilecek teminatları kabul edebilir ya da fek edebilir.

j. İlgili mercilerden izin almak kaydıyla, serbest bölgelerde faaliyet konusu ile ilgili her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunabilir.

k. Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması, yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması ve kendi amaç ve konusunu sekteye uğratmaması koşuluyla Şirket; bilimsel araştırma ve geliştirme faaliyetinde bulunan kurum, kuruluş, vakıf ve derneklere, sosyal amaçlı kurulmuş olan kurum ve benzeri kuruluşlara, Şirket tarafından yararlı görülebilecek diğer işlere nakdi bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışın üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Yardım ve bağışta bulunma kararı almaya Yönetim Kurulu yetkilidir.

3. Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılmak istenmesi durumunda ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli olması halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izninin alınması suretiyle söz konusu değişiklikler yapılabilecektir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8. maddesine ve "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 9. maddesine göre yönetim kurulu uygulamaları aşağıdaki gibidir:

Yönetim kurulu en az 5, en fazla 7 üyeden oluşabilir ve en çok 3 yıl süreyle seçilebilir.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı, (A) Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı toplam üye sayısının yarısını geçemez. Bu üyeler, bağımsız üyeler haricindeki üyeler olabilmektedir.

Yönetim kurulu başkanı (A) Grubu pay sahiplerinin önereceği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından atanır. Yönetim kurulu başkanının eşitlik durumunda belirleyici oy verme hakkı bulunmamaktadır.

Bağımsız üye sayısı, nitelikleri ve görev süreleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Bir tüzel kişinin yönetim kurulu üyesi olması halinde, bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen ve yine kendisi tarafından değiştirilebilecek bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Tüzel kişi üye adına sadece, tescil edilmiş söz konusu gerçek kişi yönetim kurulu toplantılarına katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile esas sözleşme uyarınca genel kurul tarafından alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının ilgili mevzuat gerekliliklerine uygun bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye ve/veya prim gibi çeşitli mali haklar ödenmesi durumunda ödemelerin şekli ve miktarı genel kurul tarafından belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Yönetim kurulunda bir üyeliğin, herhangi bir sebeple boşalması halinde, boşalan üyelik, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri uyarınca ilk yapılacak genel kurulun onayına sunulmak kaydıyla yönetim kurulu tarafından yapılacak bir seçimle doldurulur.


Yönetim kurulu toplantı davetleri, yönetim kurulu başkanı veya vekili tarafından üyelere iletilir. Toplantılar Şirket merkezinde yapılır, gerekli görülmesi durumunda Türkiye Cumhuriyeti içinde farklı bir yerde de yapılabilir. Kararlar, TTK'nın 390. maddesinin dördüncü fıkrasındaki şartlar çerçevesinde alınır. Üyeler toplantılara elektronik ortamda da katılabilir.

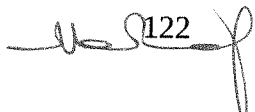
21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

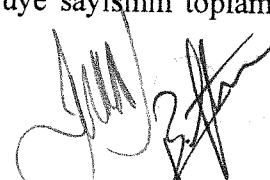
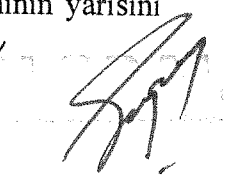
Şirket'in ödenmiş sermayesi 44.313.700 TL (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz Türk Lirası) olup, muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirketin sermayesi, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal değerde toplam 44.313.700 (kırkdörtmilyonüçyüzonüçbinyediyüz) adet paya bölünmüştür. Şirket payları, (A) ve (B) grubu olmak üzere iki adet pay grubuna ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 (yirmiüçmilyonkırküçbinyüzyirmidört) adedi A Grubu nama yazılı paylardan ("(A) Grubu Pay"), geriye kalan 21.270.576 (yirmibirmilyonikiyüzyetmişbinbeşyüzyetmişaltı) adedi ise B Grubu hamiline yazılı paylardan ("(B) Grubu Pay") oluşmaktadır.

(A) Grubu Pay Sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için aday gösterme ve genel kurul toplantılarında oy imtiyazı bulunmaktadır.

(A) Grubu Pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için önereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecek üyelerin sayısı, yönetim kurulu üye sayısının toplamının yarısını aşamaz.


ALCASA
Detaylı bilgi için
Cumhurbaşkanı Mah. Kaya Hilmiye
No:139 Beykent - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükçekmece Yö: 632 045 6227
444 5 880 Fax: 0 212 461 11 88


122

(A) Grubu Pay Sahiplerinin sahip oldukları her bir pay için beş oy hakkı bulunmaktadır.

(B) Grubu Paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin “Esas Sözleşme Değişiklikleri” başlıklı 17. maddesi kapsamında Şirket esas sözleşmesinde değişiklik yapılabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nın izni alınmalıdır. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan izin alındıktan sonra, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve esas sözleşmede belirtilen hükümlere uygun olarak davet edilecek genel kurulda, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile esas sözleşmede belirtilen hükümler çerçevesinde esas sözleşme değişikliğine karar verilir. Esas sözleşme değişiklikleri üçüncü kişilere karşı tescille hüküm ifade eder.

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

Genel Kurul toplantı ilanı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Şirketin internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanının yanı sıra Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde pay sahiplerine duyurulur. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve yılda en az bir defa; olağanüstü Genel Kurullar ise, Şirketin işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

TTK'nın 479. maddesindeki düzenlemeler saklı kalmak ve bahsi geçen maddeye aykırı olmamak kaydıyla Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu her bir pay sahibinin her bir pay için beş oy hakkı vardır. (B) Grubu Pay sahiplerinin ise her bir pay için bir oy hakkı vardır. Ancak her halükârda, şüpheye mahal vermemek adına, TTK'nın 479. maddesi uyarınca oyda imtiyaz; (i) esas sözleşme değişikliği ve (ii) ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin durumlarda uygulanmayacaktır. Genel Kurul toplantı ve bu toplantılardaki karar yeter sayılarında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyulur.

Genel Kurul, Şirketin merkez adresinde, Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya Tekirdağ il sınırları içerisinde toplanır.

Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara ilişkin Yönetmelik (“Yönetmelik”) hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alarak yararlanabilecektir.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri, Genel Kurul toplantılarına kendileri katılabileceği gibi, kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışında tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirkette pay sahibi olan vekiller kendi paylarının yanı sıra temsil ettikleri pay sahiplerinin payları için de oy kullanmaya yetkilidirler. Paylar Şirkete karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde bunlar, Şirkete karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligatlar hepsi hakkında geçerli olur.

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

Esas sözleşmede İhraççı'nın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde bir gecikmeye, ertelemeye ve hatta engellemeye neden olabilecek hüküm bulunmamaktadır.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi kapsamında payların devri TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir.

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

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara uymak şartıyla artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak şartıyla gerekli gördüğü zamanlarda; i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya; ii) sermaye artırımlarında pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırmaya; iii) primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki paylara dağıtılır.

Sermaye artırımlarında, aksi kararlaştırılmadıkça, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına ve sadece (B) Grubu pay ihraç edilmesine karar verilebilecektir. Bu durumda (A) Grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) Grubu pay alma hakkı verilir. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda ihraç edilecek paylar (B) Grubu paylardan olacaktır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in önemli sözleşmelerini; satın alma ve tedarik sözleşmeleri, bakım, destek ve bilişim sözleşmeleri, çevre danışmanlık sözleşmeleri, medya hizmet sözleşmeleri ve finansman kapsamında genel kredi sözleşmeleri oluşturmaktadır.

Satın Alma ve Tedarik Sözleşmeleri

Satın alma ve tedarik sözleşmeleri; üretim sisteminde ana üreticiye parça, ürün, hammadde ve benzeri unsurları tedarik eden tedarikçi arasında yapılan sözleşmelerdir. Şirket, üretim faaliyetlerini yürütebilmek için gerekli satın almaları ve tedarik sürecini sözleşmelerle yapmaktadır. Talep edilen unsurların satın alınması için matbu satın alma sözleşmeleri tedarik edilmektedir. Şirket'in satın alma ve tedarik sözleşmeleri genellikle 60 ila 120 gün arasında tanzim edilmekte ve Şirket yönetiminin kararları doğrultusunda belirli periyotlarda yenilenmektedir.

Diğer yandan bazı tedarik süreçlerinin satın alma talep formları veya teklif formlarının karşılıklı onaylanması suretiyle gerçekleştirilmektedir.

Bakım, Destek ve Bilişim Sözleşmeleri

Şirket; uzun süreli personel istihdamı yerine bazı elektronik sistemlerin periyodik bakım, onarım işlemleri için, aynı zamanda dış kaynak hizmet kullanımı için bazı bakım, destek ve bilişim sözleşmeleri yapmaktadır.

Şirket ihtiyaçları dahilinde tüm departmanlarda gerekli olabilecek altyapı, yazılım, donanım ve bunlara bağlı teknik destek için konusunda uzman şirketler ile bakım, destek ve bilişim sözleşmeleri, danışmanlık sözleşmeleri tanzim etmektedir.

Bilişim sözleşmeleri kapsamında Şirket'in tüm verilerinin bulut ortamında saklanması, korunması ve bakımı için Bulut Veri Sözleşmesi bulunmaktadır.

Bulut veri sözleşmesi ile hizmet veren şirket sunucuların 7/24 açık kalmasını sağlamakta, söz konusu sunucuların farklı lokasyonlarda yedeklenmesini sağlamakta ve aynı zamanda sunucuların güvenlik duvarı ile siber saldırılara dayanıklı olarak bulunmasını ve yedeklenmesini sağlamaktadır.

Çevre Yönetim Hizmeti Alım Sözleşmesi

Şirket "Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik" kapsamında Çevre Danışmanlık Hizmeti Alım Sözleşmesi bulunmaktadır. Çevre Yönetim Hizmeti Alım Sözleşmesi kapsamında danışman şirket yılda bir defadan az olmamak üzere ilgili mevzuat hükümlerine göre iç tetkik gerçekleştirmekte ve iç tetkik sonucunda bir rapor hazırlamakta, söz konusu raporu Şirket ile paylaşmaktadır. Ayrıca danışmanlık sözleşmesi kapsamında, Şirket'in yönetmeliğe uygun davranmadığı tespit edildiğinde, Şirket yönetimine durumun düzeltilmesi için önerilerde bulunarak uygunsuzluğun giderilip giderilmediğinin takibini yapmak ve Şirket'e çevresel konularda bilgilendirici eğitim çalışmaları bulunmaktadır.

Medya Hizmet Sözleşmesi

Şirket; reklam, pazarlama, halkla ilişkiler (PR - Public Relations) konularında hizmet temini amacıyla; reklam sözleşmeleri, sponsorluk sözleşmeleri, kurumsal içerik yayını sözleşmeleri ve benzeri sözleşmeler yapabilmektedir. Güncel durumda Şirket'in bir medya kuruluşu ile sözleşmesi bulunmakta olup, söz konusu kuruluşa sözleşme kapsamında yetki verilmiştir.

Satış Sözleşmeleri

Şirket, teklifleri uhdesinde her nevi tür ve farklı miktarlar bazında, teklifte belirtilen malzeme ve ürünleri satmak amacıyla Türkçe ve/veya farklı lisanlarda matbu satış teklifleri vermekte olup, teklif formlarının karşılıklı onaylanması suretiyle satış işlemleri gerçekleştirmektedir.

Sipariş formundaki ağırlıklar katalog ağırlığı olup, boya, eloksal, kalıp, paketlenme ve benzeri sebeplerden dolayı farklılıklar meydana gelebilmektedir.

Söz konusu sözleşmelerde fiyat sabitlemesi yapabilmek için siparişe ait tüm tutarın ödemesinin yapılmış olması gerekmektedir, fiyat sabitlemesi yapılmayan durumlarda enerjide yaşanan maliyet artışları ve alüminyum primlerinde yaşanan artışlar fiyata yansıtılabilmektedir. Vadeye uygun yapılmayan ödemelere gecikme farkı uygulanabilir ve gecikme farkı müşterilere fatura edilebilir. Şirket'in yapmış olduğu satış sözleşmelerinin farklı vadeleri bulunabilmektedir. Şirket yönetimin periyodik incelemeleri ve/veya müşteri özelinde yapılan incelemelerde satış sözleşmeleri gözden geçirilmektedir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Genel kredi sözleşmeleri; bankalar ve müşterileri arasında akdedilen, banka tarafından sağlanan finansmanın tür ve detayını düzenleyen, tahsis limitini belirleyen, kredileri kullanma imkânı tanıyan sözleşmelerdir. Şirket'in taraf olduğu genel kredi sözleşmeleri bankalarca standart formlar halinde hazırlandığından standart hükümler içermekte olup sözleşmeler müşteriler ile müzakereye açık tutulmamaktadır. Yine söz konusu genel kredi sözleşmelerinde, Şirket özelinde krediler bakımından özel bir hak ya da yükümlülük bulunmamaktadır.

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:

İhraççı Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları işbu İzahname'nin 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:

İzahname dönemleri itibarıyla sorumlu ortak baş denetçi değişmemiştir. Bağımsız denetim şirketinin denetim görüşünün izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali yılları hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

Unvanı	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu ortak baş denetçi	Ergun ŞENLİK
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu / İSMMMO
Adresi	Mehmet Akfan Sk. No:57 - 34718 Koşuyolu Kadıköy/İstanbul

Şirket 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 finansal tabloları için verilen bağımsız denetim görüşü şu şekildedir:

“1. Görüş

Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının (birlikte “Grup”) 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe

ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.”

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:

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri sonrasında Şirket'in finansal durumunu, sektördeki pozisyonunu, ihracat politikasını ve ticari konumunu önemli derecede etkileyebilecek bir husus bulunmamaktadır.

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 izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket kar dağıtımı ve tespiti hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu mevzuatına uygun hareket eder. Şirket halka arz süreci içerisinde ayrıca “Kar Dağıtım Politikası”nı oluşturacak ve Şirket Genel Kurulu'nun onayına sunacaktır. Şirket esas sözleşmesinde yer alan “Karın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 14. Madde aşağıda yer almaktadır.

Madde 14 - Karın Tespiti ve Dağıtımı

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla bu maddede düzenlendiği şekilde dağıtılır;

Genel Kanuni Yedek Akçe

i. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı

ii. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

iii. Yukarıda belirtilen indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul; Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki üçüncü kişilere toplamda dağıtılacak kar payının en fazla %10'u oranında kar payı dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı

iv. Genel Kurul; net dönem kârından, (i), (ii), ve (iii) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya

Türk Ticaret Kanunu'nun 521.maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

v. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, gelecek yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

vii. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Sermaye Piyasası Mevzuatı da dikkate alınarak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Şirket esas sözleşme hükümleri uyarınca Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen esaslara ve sınırlamalara uymak şartıyla kâr payı avansı dağıtabilir. İlgili hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi verebilir.

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:

Şirket aleyhine başlatılan veya Şirket tarafından başlatılan, Şirket'in dahil olduğu, aleyhine veya lehine, 100.000 TL (yüzbinTürkLirası) ve üzeri tutarda ve önemli olarak değerlendirilebilen dava ve takiplere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Alcas Metal San. A.Ş tarafından açılmış ve halen devam eden her türlü davalar:					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Alcas Metal	Interkervan	13.05.2016 Bakırköy 3. Ticaret Mahkemesi 2016/469	Cari Hesap Hesap	220.733 TL	Alacaktan kaynaklı açılan itirazın iptali davasıdır. Dava aleyhine sonuçlandırıldığından istinaf edilmiş olup istinaf aşaması beklenmektedir.
Alcas Metal	Reel İstanbul	27.02.2015 Bakırköy 7. Ticaret Mahkemesi 2015/190	Cari Hesap Hesap	1.638.303 TL	Alacaktan kaynaklı açılan itirazın iptali davasıdır. Dava kısmen lehimize ve kısmen de aleyhimize sonuçlanmış ve istinaf edilmiş olup istinaf kararı sonrasında yargılaması devam

					etmektedir.
Alcas Metal	Kürk İnşaat	19.04.2019 Mersin 2. Ticaret Mahkemesi 2019/181	Cari Hesap Hesap	37.905 USD	Alacaktan kaynaklı açılan dava olup, mahkeme tarafından 25.656,50 USD üzerinden davamızın kabulüne karar verilmiş olup, İstinaf aşamasındadır.
Alcas Metal	Kürk İnşaat	27.03.2019 Mersin 2. Ticaret Mahkemesi 2019/133	Menfi Tespit	175.000 USD	Teminat çekinin iade edilmemesi nedeniyle açılan menfi tespit davası olup, Davamız Kabul edilmiş olup, istinaf aşamasındadır.
Alcas Metal	Mimarsinan Akaryakıt	28.12.2018 Bakırköy 2. Ticaret Mahkemesi 2018/1363	Cari Hesap Hesap	103.596 TL	Bakiye cari hesap alacaklarına dair açılan dava olup, davamız 83.000-TL üzerinden kabul edilmiş olup, istinaf aşaması beklenmektedir.

Alcas Metal San. A.Ş. tarafından yürütülen icra takipleri:

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Alcas Metal	Baykal Alüminyum	8.04.2009 İstanbul 8. İcra Müdürlüğü 2009/14773	Çek	113.522,00 TL	Bir kısım malvarlıkları ve araçları haczedilmiş ve satış süreci beklenmektedir. Ayrıca şirkete çek yolu ile 25.000-TL ödeme yapılmıştır.
Alcas Metal	Bursa Özteknik- Feridun Günaydın	24.03.2011 İstanbul 4. İcra Müdürlüğü 2011/5038	Senet	100.000,00 TL	Malvarlıkları araştırılmakta ve banka cevapları beklenmektedir. Alacak 40.000-TL civarındadır.
Alcas Metal	Interkervan	11.03.2016 Bakırköy 17. İcra Müdürlüğü 2016 /4172	Cari Hesap Hesap	220.732,69 TL	Borca itiraz nedeniyle takip durmuştur. Davası aleyhimize sonuçlandığında istinaf aşamasından sonra akıbeti belli olacaktır.
Alcas Metal	Akteknik	07.11.2016 Bakırköy 3. İcra Müdürlüğü 2016/ 17015	Fatura	159.872,46 TL	Hacizden sonuç alınmamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır

Alcas Metal	Reel İstanbul	25.12.2014 Bakırköy 10. İcra Müdürlüğü 2014/19355	Cari Hesap Hesap	1.638.303,29 TL	Borca itiraz nedeniyle takip durmuş ve dava sonrasında icra dosyasına kısmen kabul edilen tutar üzerinden devam olunmuş ve de 2.100.000-TL ödeme şirkete gönderilmiştir. Kalan tutar açısından ise davanın sonucu beklenmektedir.
Alcas Metal	Inta Mühendislik	29.03.2013 Büyüçekmece 1. İcra Müdürlüğü 2013/2733	Cari Hesap Hesap	1.064.579,23 TL	İflas masası sonucu beklendiğinden işlem yapılamamaktadır.
Alcas Metal	Mehmet Yurtsever (Yurtsever Alüminyum)	31.01.2014 Büyüçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2014/1242	Cari Hesap	134.252,94 TL	Borca itiraz nedeniyle takip durmuştur.
Alcas Metal	Stein Yapı	03.06.2014 Büyüçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2014/5573	Kefaletinden Kaynaklı Alacak	120.000,00 TL	Bir kısım malvarlıkları ve araçları haczedilmiş ve diğer dosyalarından satış süreci beklenmektedir
Alcas Metal	Geo Ltd.	08.12.2014 İstanbul 33. İcra Müdürlüğü 2014/33958	Çek	290.071,46 TL	Bir kısım malvarlıkları ve araçları haczedilmiş ve diğer dosyalarından satış süreci beklenmektedir
Alcas Metal	Geo Ltd.-Emin Gürkök A.Ş	09.12.2014 İstanbul 11. İcra Müdürlüğü 2014/36005	Çek	100.000,00 TL	Bir kısım malvarlıkları ve araçları haczedilmiş ve diğer dosyalarından satış süreci beklenmektedir
Alcas Metal	Geo Ltd.-Emin Gürkök A.Ş	08.12.2014 İstanbul 11. İcra Müdürlüğü 2014/36006	Çek	146.000,00 TL	Bir kısım malvarlıkları ve araçları haczedilmiş ve diğer dosyalarından satış süreci beklenmektedir
Alcas Metal	Meydan Mob.	20.01.2017 İstanbul 26. İcra Müdürlüğü 2017/ 2189	Çek	244.963,63 TL	Hacizden sonuç alınamamıştır. Mal varlığı araştırılmaktadır. Aciz Vesikasına bağlanacaktır.
Alcas Metal	Kürk İnşaat	30.01.2018 Büyüçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2018/ 1365	Cari Hesap	37.905,37 USD	Dosyaya itiraz edildiği için şimdilik dava neticesi beklenmektedir.

Alcas Metal	Lodos Tente	16.02.2018 İstanbul 26. İcra Müdürlüğü 2018/ 6253	Çek	32.063,25 TL	Hacizden sonuç alınamamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır
Alcas Metal	Seç Yapı	13.07.2018 İstanbul 37. İcra Müdürlüğü 2018/ 23736	Çek	171.888,43 TL	İtiraz edildiği için sonucu beklenmektedir.
Alcas Metal	Nanotek Otomasyon	05.10.2018 Büyükkçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2018/ 13544	Cari Hesap	128.677,23 TL	Hacizden sonuç alınamamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır
Alcas Metal	Mimarsinan Akaryakıt	09.11.2018 Büyükkçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2018/ 18478	Cari Hesap	122.828,85 TL	İtiraz edildiği için davası açılmış, dava 83.000-TL açısından Kabul edilmiş olup, istinaf sonucu beklenmektedir.
Alcas Metal	Akteknik	13.03.2017 İstanbul 25. İcra Müdürlüğü 2017/8455	Çek	177.469,59 TL	Hacizden sonuç alınamamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır
Alcas Metal	Yagün İnşaat	13.09.2019 İstanbul 37. İcra Müdürlüğü 2019/ 34048	Cari Hesap	813.246,13 TL	İtiraz edildiği için dava sonucu beklenmektedir.
Alcas Metal	Uranus İnşaat	15.10.2019 İstanbul 37. İcra Müdürlüğü 2019/38551	Çek	147.170,32TL	Hacizden sonuç alınamamıştır. Mal varlığı araştırılmaktadır.
Alcas Metal	Bilaks Metal	11.03.2020 Büyükkçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2020/3421	Cari Hesap	212.717,63 TL	Hacizden sonuç alınamamıştır. Mal varlığı araştırılmaktadır.
Alcas Metal	Avrupa Taah. İnşaat	23.06.2020 Büyükkçekmece 3. İcra Müdürlüğü 2020/4905	Cari Hesap	425.720,55 TL	Hacizden sonuç alınamamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır
Alcas Metal	Avrupa Taah. İnşaat	23.07.2020 İstanbul 22. İcra Müdürlüğü 2020/14347	Cari Hesap	444.515,07TL	Hacizden sonuç alınamamış ve belirli aralıklarla mal varlığı sorgulaması yapılmaktadır

bağlı olmaksızın üçüncü kişilere serbestçe devredilebilir. Halka arz edilecek toplam 17.186.300 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 57.500.000 TL'lik sermayeye oranı %29,89 olacaktır.

Halka arz edilecek B grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydileştirilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin internet adresi www.mkk.com.tr, adresi ise Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi No: 4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre (A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için aday gösterme ve genel kurul toplantılarında oy imtiyazı bulunmaktadır. (A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için önereceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilecek üyelerin sayısı, yönetim kurulu üye sayısının toplamının yarısını aşamaz. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8. maddesine göre Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı, (A) Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen nisaplara uygun bir biçimde genel kurul tarafından seçilecektir. Yönetim kurulunun üye tam sayısının 5 (beş) olması durumunda 2 (iki), 6 (altı) veya 7 (yedi) olması durumunda ise 3 (üç) yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir. (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı (A) Grubu pay sahiplerinin yönetim kurulu üyeliği için önerdiği adaylar arasından seçilen yönetim kurulu üyeleri arasından atanır. Yönetim kurulu başkanının, eşitlik durumunda belirleyici oy verme hakkı bulunmamaktadır.

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre (A) Grubu pay sahiplerinin sahip oldukları her bir pay için beş oy hakkı bulunmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesine göre (A) Grubu her bir pay sahibinin her bir pay için beş oy hakkı vardır. (B) Grubu pay sahiplerinin ise her bir pay için bir oy hakkı vardır. Ancak her halükarda, şüpheye mahal vermemek adına, TTK'nın 479. maddesi uyarınca oyda imtiyaz; (i) esas sözleşme değişikliği ve (ii) ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin durumlarda uygulanmayacaktır.

(B) Grubu pay sahiplerinin herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

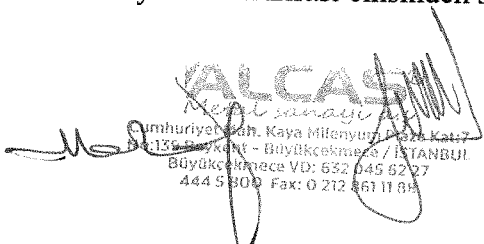
Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

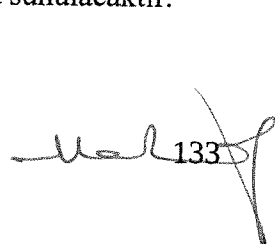
24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

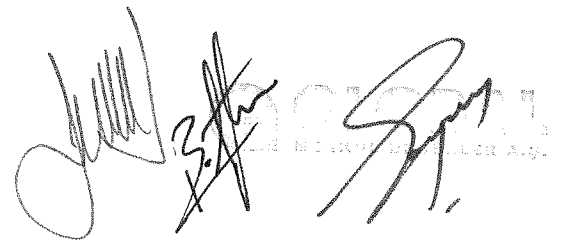
Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.


ALCAŞ
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Meydanı Kat:7
No:139400000 - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükçekirgece VD: 632 045 62 27
444 5 300 Faks: 0 212 661 11 81


133


133

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 aşağıda yer alan hakları sağlamaktadır.

a) Kardan pay alma hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği II-19.1)

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuatın hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların İhraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zamanaşımı: Kar Payı Tebliği'nin (II-19.1) 12. maddesi uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar denilmekte idiye de, 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1.,2.,3., ve 4. maddeleri 20 Haziran 2019 tarihinde 30807 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, bu tarihten itibaren zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir. Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

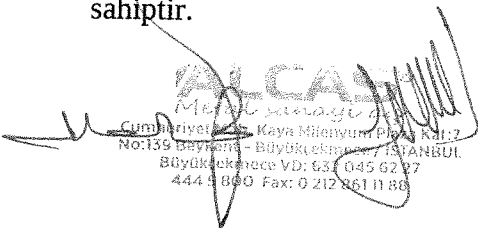
Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır.

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

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği II-18.1)

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına sahiptir.



34

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

Rüçhan hakkı kullandırıldıktan sonra kalan paylar, ya da rüçhan hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

c) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1)

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançooya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir.

Halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

TTK md. 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527, SPKn madde 29, 30 Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği II-30.1)

Yönetim kurulunun aldığı karar ile genel kurul toplantı ilanı, genel kurul tarihinden en az üç hafta önce olmak kaydıyla, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak tüm belgeler ile Şirket'in kurumsal web sitesinde, KAP'ta ve MKK Şirket portalında duyurulur, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilir.

Yönetim kurulu gündemi de belirler. Genel kurul için KAP'ta ve Şirket internet sitesinde duyuru için genel kurul bilgi dokümanı hazırlanır. Bu dokümanda içindeki bilgiler arasında toplantı yeri, tarihi ve saati ile gündem, Şirket ortaklık yapısı ve toplam pay sayısı, hesap dönemi içinde planlanan ortaklık faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek yönetim ve faaliyetlerdeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri gibi bilgilere ek olarak vekaletname formu ve Sekuro Plastik Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'nun Çalışma Usul ve Esasları Hakkında İç Yönerge de bulunur. Sitede genel kurul bölümünde "Genel Kurul Bildirim" raporu olarak topluca yer alır.

Pay sahiplerini genel kurul toplantısında temsile, oy vermeye, teklifte bulunmaya ve gerekli belgeleri imzalamaya yetkili olmak üzere vekil tayin edilebilmesi için örnek "Vekaleten Oy Kullanma Formu" sitede genel kurul bölümünde bulunur. Yıllık faaliyet raporu, ortakların incelemesi için en az üç hafta öncesinden sitede yayımlanır. Ayrıca genel müdürlük binasında nüshalar bulundurulur.

Pay defterinde yazılı pay sahiplerine toplantı bilgisi, gündem ile vekaletname formu iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

Genel kurul toplantıları, bütün pay sahiplerinin katılmasına imkân verecek bir mekanda, eş zamanlı olarak elektronik ortamda Elektronik Genel Kurul Sistemi üzerinden yapılmaktadır. KAP üzerinden yapılan duyuru ile E-GKS sistemine de bilgi verilmiş olmaktadır. Pay sahiplerinin hem fiziki hem de elektronik ortamda toplantıya katılımları için gerekli şartlar sağlanır. Toplantıya fiziki katılacak pay sahiplerinin kimlik kontrolleri toplantı öncesi yapılır.

temsilcilerin noter onaylı vekaletname formunu göstermeleri de gerekir. Elektronik ortamda toplantıya katılacak pay sahipleri ya da temsilcileri toplantı gününden bir gün öncesine kadar E-GKS'ye bildirmek zorundadırlar. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım için sisteme giriş, genel kurulun ilan edilen başlama saatinden bir saat öncesinde başlar, genel kurulun başlama saatinden beş dakika öncesine kadar sürer.

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

TTK md. 407 uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

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

TTK md. 417 uyarınca; yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

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

Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, Şirket'in esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir.

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

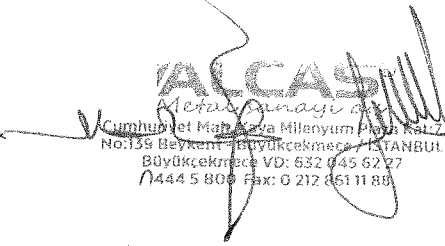
Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

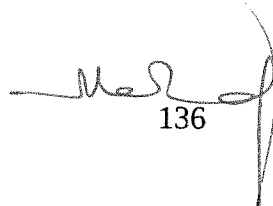
g) Oy Hakkı (TTK madde 434, 435, 436, SPKn madde 30)

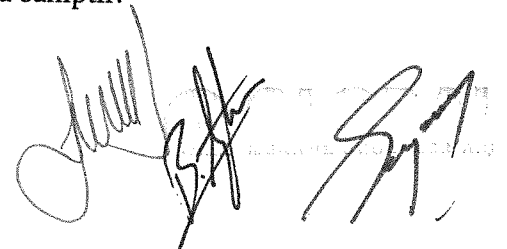
Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkına haizdir. Pay sahipleri oy paklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

h) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPKn'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.


ALCAŞ
Merkezi Kayıt Kuruluşu
Cumhuriyet Mah. Ziya Milenyum Plaza Kat: 7
No: 339 Beşiktaş / Büyükdere / İSTANBUL
Büyükderece VD: 632 045 62 27
T: 444 5 800 Fax: 0 212 661 11 80


136



ı) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.3)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya 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. 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.

i) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde.14, TTK madde. 437):

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi genel kurul toplantısından en az 3 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 suretini isteyebilir.

Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından önemli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

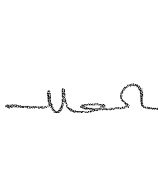
j) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 446, 451 Kayıtlı Sermaye Sistemindeki Ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2)

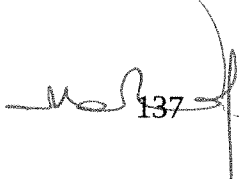
TTK md. 445 uyarınca; 446. maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nde iptal davası açabilirler.


TTK md. 446 uyarınca;


- a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,
- b) 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,
- c) Yönetim kurulu,
- d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri, iptal davası açabilir.

TTK md. 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.


ALCA
Genel Kurul Sanayi
Cumhuriyet Mah. Kaya Milyonun Mutfak Kat:7
No:139 Beykent - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere Köyü V.D: 637 045 63 27
444 5 800 Fax: 0 212 861 11 81


137





k) Azınlık Hakları (TTK. madde 411, 412, 420, 439, 531, 539)

TTK md. 411 uyarınca; sermayenin en az onda birini, halka açık şirketlerde 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 onda birine, halka açık şirketlerde 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 halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari 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 Mahkemesi'nden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin Şirket'ten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.


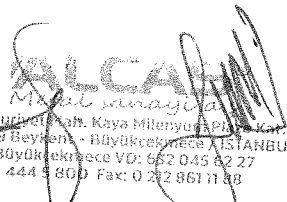
TTK md. 559 uyarınca; kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescil tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun 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.

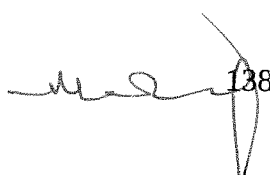
l) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438,439)


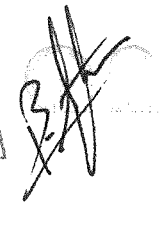
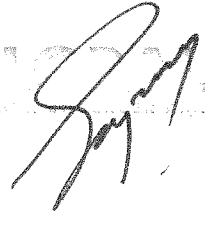
TTK md. 438 uyarınca; her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir.

Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi'nden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca; genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az onda birini, halka açık anonim şirketlerde yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesi'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.



M. Kemal Sarıoğlu
M. Kemal Sarıoğlu
Cumhuriyet Mah. Kaya Mitlenyolu 3/11 Kat:7
No:139 Beykent - Büyükdere/İSTANBUL
80906640000 VÖ: 662 045 82 27
444 8 800 Fax: 0 212 861 11 88


138

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 Yönetim Kurulunun 18.05.2023 tarih ve 2023/08 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki kararlar alınmıştır.

1.Şirketimizin 195.000.000- Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere; Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 44.313.700 Türk Lirası'ndan, toplam 13.186.300 Türk Lirası kadar artırılarak 57.500.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,

2.Artırılmasına karar verilen 13.186.300 Türk Lirası'na tekabül eden 13.186.300 adet (B) Grubu imtiyazsız payların, mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanması suretiyle Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine,

3.Şirketimiz ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz'ın sahip olduğu toplamda 4.000.000 TL nominal değerli, 4.000.000 adet (B) Grubu payın halka arz edilmesi talebinin uygun görülmesine ve Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

4.Halka arzın Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi ile Borsa İstanbul A.Ş.'de, Sermaye Piyasası Kanunu, SPK Tebliği ve ilgili mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilmesine,

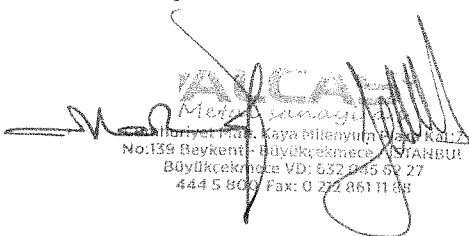
5.Yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere SPK düzenlemeleri kapsamında halka arz edilecek payların Borsa İstanbul A.Ş.'de halka arzına aracılık için Global Menkul Değerler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,

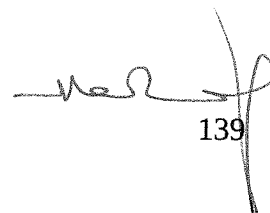
6.Halka arz satış fiyatının, Global Menkul Değerler A.Ş.'nin hazırladığı Fiyat Tespit Raporu doğrultusunda ve ilgili rapordaki kriterler çerçevesinde, belirlenmesine,

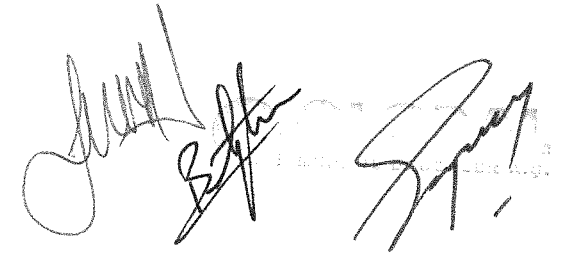
7.Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Şirketimizin paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve

8.Yukarıdaki hususlar kapsamında her türlü gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için imza sirkülerinde Şirket'i temsile yetkili olan kişilerden herhangi ikisinin müştereken atacakları imzaları ile Şirket'i en geniş şekilde temsil etmeye yetkili kılınmasına

karar verilmiş olup, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33'üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1'de yer alan "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu'nun" kabul edilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.


MUSTAFA KEMAL
Medyasana Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Kaya Mahallesi, Nispetiye Mahallesi, Kaya Mahallesi
No:139 Beykent - Büyükdere/İSTANBUL
Büyükdere Caddesi No: 532 045 62 27
444 5 8000 / Fax: 0 212 861 11 88


139



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.

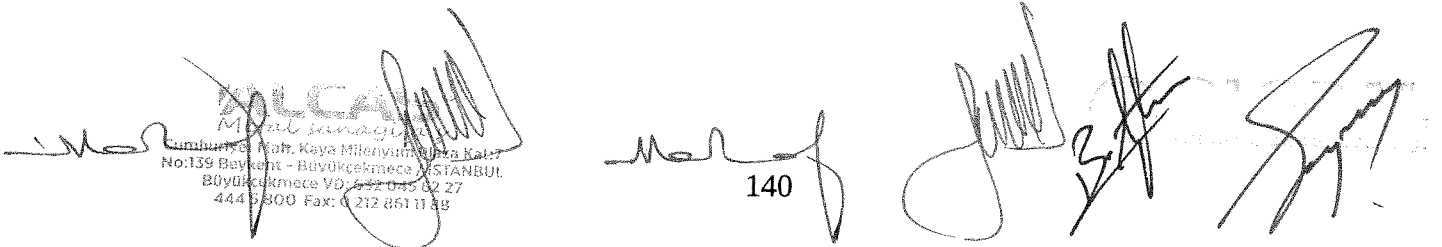
Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha 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 geçirten 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.


M. Kemal Sarıoğlu
No:139 Baykent - Büyüçekmece / İSTANBUL
Büyüçekmece VD: 022 045 02 27
444 0 800 Fax: 0 212 851 11 38

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:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında, Borsa İstanbul'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin 1 no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu hamiline yazılı payların nominal değeri toplam 17.176.300 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı % 29,89'dur.

Pay Grubu	Nama/Hamiline	İmtiyazlar	Bir Nominal Payın Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermaye Oranı
B	Hamiline	Yoktur	1	13.186.300 (Sermaye Artırımı)	%22,93
B	Hamiline	Yoktur	1	4.000.000 (Ortak Satışı)	%6,96
TOPLAM				17.186.300	%29,89

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 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Halka arzın tahminen 2023 yılında tamamlanması planlanmaktadır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve Borsa İstanbul onaylarının ardından Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Şirket'in internet adresinde (www.alcas.com.tr) ve Global Menkul Değerler'in internet adresinde (www.global.com.tr) yayımlanacaktır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı Global Menkul Değerler tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplanmanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa İstanbul'da gerçekleştirilecek arzda yatırımcıların emirleri birincil piyasa işlem saatleri içerisinde duyurulan tek fiyat seviyesinden BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemi'ne gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulmayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10.30 – 13.00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece fiyat ve zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılacaktır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibarıyla MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Dağıtımda tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul uygulamaları çerçevesinde fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım; gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması,

Az talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması,

Fazla talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

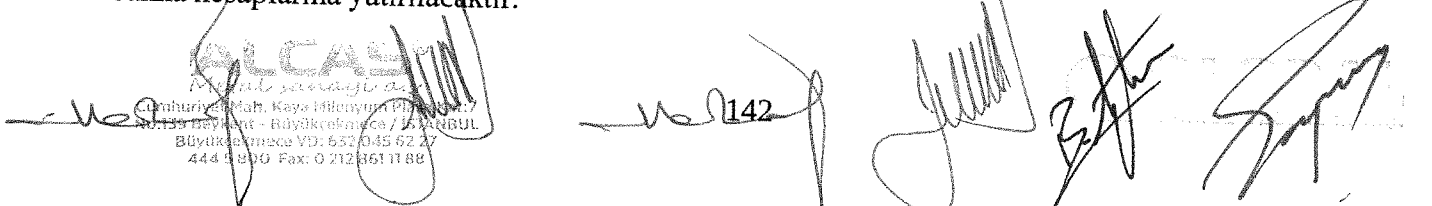
Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda dağıtımına, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir.

İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Halka arz, Borsa İstanbul Birinci Piyasa'da "Borsada Satış Yöntemi" ile yapılacağından Borsa İstanbul üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Global Menkul Değerler'in Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesaplarına yatırılacaktır.

The bottom of the document features several handwritten signatures in black ink. To the left, there is a circular stamp with the text "GLOBALE MENKUL DEĞERLER" and "Menkul Değerler A.Ş." around the perimeter. In the center, there is a handwritten number "142". To the right, there are several more signatures, some of which are more stylized and difficult to read.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket banka hesap numarası aşağıda belirtilmiştir:

Hesap sahibi	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Hadımköy/İstanbul
IBAN No	TR780006400000113790043618

c) Başvuru yerleri:

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım talep toplamanın ikinci iş günü birincil piyasa işlem saatinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda otomatik olarak başlatılır ve gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

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

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 şartların oluşması durumunda Şirket veya Global Menkul Değerler halka arzı iptal edebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle aracılık sözleşmesinden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket, Paylarını İhraç Edenler ve Aracı Kurum tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağını ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek derecede önemli bir soruşturma ve/veya dava açılması ile Şirket

ve/veya Ortaklar aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması,

- Şirket ve/veya Aracı Kurum tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağına veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağına öngörülmesi hali,
- Halka arz satış sürecinin başlamasından dağıtım listesinin onaylanmasına kadar geçen sürede önemli bir sebebin ortaya çıkması,
- SPK'dan ve/veya Borsa İstanbul'dan gerekli izinlerin alınamaması.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Paylar, "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağından yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve yatırımcının karşılanan talebine tekabül eden kısım hesabındaki bakiyeden düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

Yatırımcılar tarafından talep edilip de alınamayan payların bedelleri, yatırımcı tarafından belirtilen hesaba iade edilecektir.

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

Talep edilecek pay miktarı 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı ise halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 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 hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal 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 izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

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

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:

Talep edilecek pay miktarı 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı ise halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır.

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

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları 18.05.2023 tarih ve 2023/08 sayılı yönetim kurulu kararı ile sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla 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:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirketin, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortakların ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesine yer verilecektir.

İsim	Şirket
Abdullah Yılmaz	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Mehmet Yılmaz	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Barış Bedir	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Özlem Karaca	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Cüneyt Altuğ	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Ramazan Koç	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Sunay Karaosman	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Özge Cebecioğlu	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Erdoğan Bengü	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Abdülhamit Yılmaz	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Ersin Nazalı	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Nilay Göker	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Gözde Saruhan	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Ömer Emen	Nazalı Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ezgi Er	Nazalı Avukatlık Ortaklığı

Dilay Kızılırmak	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Damla Kahraman	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
İlayda Gökhan	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Ergun Şenlik	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Mustafa Koç	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Musa Keleş	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Aslıhan Şan Sarıçoban	Global Menkul Değerler A.Ş.
Bahar Lafçı	Global Menkul Değerler A.Ş.
Bünyamin Dilsiz	Global Menkul Değerler A.Ş.
Engin Küçük	Global Menkul Değerler A.Ş.
Gülşeyma Doğançay	Global Menkul Değerler A.Ş.
Hakan Tan	Global Menkul Değerler A.Ş.
Hülya Eroğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.
Kadir Berkay Aytekin	Global Menkul Değerler A.Ş.
Nusret Hakan Özsoy	Global Menkul Değerler A.Ş.
Özlem Şahin	Global Menkul Değerler A.Ş.
Seçil Ertuna	Global Menkul Değerler A.Ş.
Sevcan İricioğlu	Global Menkul Değerler A.Ş.
Uluç Saka	Global Menkul Değerler A.Ş.
Veli Gürkan Kızılgüneş	Global Menkul Değerler A.Ş.
Yiğit Engiz	Global Menkul Değerler A.Ş.
Zülfiye Tüfekçi Tabak	Global 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:

Paylar, "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacağından herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat bulunmamaktadır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa düzenlemeleri uygulanır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

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:

Yoktur.

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

Paylar, "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile satışa sunulacaktır. Yatırımcıların alım emirleri aracı kurumlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerinin gönderdikleri aracı kurumlar vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

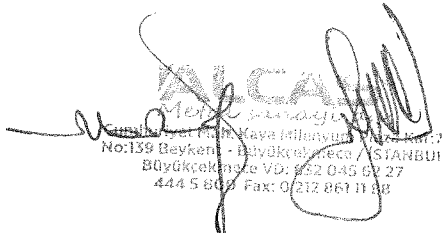
Yoktur.

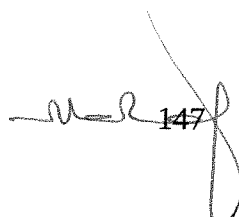
25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

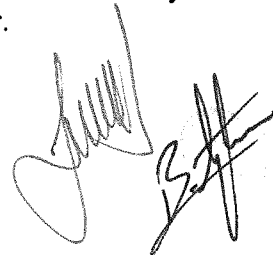
25.3.1. 1 (Bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (bir) TL nominal değerdeki 1 adet B grubu hamiline payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda talepte bulunacakları aracı kurumların belirlediği çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler. Halka arzda diğer yetkili kuruluşlar tarafından tahsil edilebilecek ücret, komisyon vb. Maliyetler hakkında yatırımcıların talepte bulunacakları aracı kurumdan bilgi almaları gerekmektedir.


ALCA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
No:139 Beykent - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere Şişli 2. Kat: 352 0-45 69 27
444 5 80 00 Fax: 0 212 861 11 88


147





25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık işlemlerini Global Menkul Değerler gerçekleştirecektir.

Adres : Barbaros Mah. İhlamur Bul. No: 3 İç Kapı No: 89 Ataşehir / İstanbul

Telefon : 212 244 55 66

Faks : 212 244 55 67

İnternet adresi : www.global.com.tr

Yurt dışında herhangi bir satış yapılmayacaktır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirilecek olup, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En iyi gayret aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Global Menkul yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, paylarını halka arz edecek ortaklar ve Global Menkul Değerler A.Ş. arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 1 Nisan 2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, tarafların hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, payların teslimine ilişkin hükümler ile işbu İzahname'de belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arz eden pay sahipleri sahip oldukları Şirket paylarının halka arzında 4.000.000 TL nominal değerde pay satarak, pay satışı geliri elde edecektir.

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 13.186.300 TL nominal değerli payların satışı ile Şirket halka arz geliri elde edecektir.

Halka arza aracılık eden Global Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık hizmetinden komisyon geliri elde edecektir, Birleşim NeKS Bağımsız Denetim A.Ş bağımsız denetim ücreti ve Nazal Avukatlık Ortaklığı raporlama ve danışmanlık ücreti olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı 28. maddesinde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Global Menkul Değerler ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Global Menkul Değerler'in halka arz işleminden elde edeceği komisyon geliri dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Global Menkul Değerler ile Şirket

sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.ve Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte denetim işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Nazalı Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında sermaye ilişkisi bulunmamakla birlikte danışmanlık ve raporlama işlemi dışında halka arzla ilgili herhangi bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Nazalı Avukatlık Ortaklığı ile Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

Bu tüzel kişiliklerin dışında halka arzla ilgili herhangi bir danışmanlık alınmamakta ve herhangi bir başka sözleşme 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 payları henüz borsada işlem görmemektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için [●].[●].2023 tarihinde başvuru yapılmıştır. Payların işlem görmesi için Borsa İstanbul tarafından bu yönde karar çıkması gerekmektedir. Bu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır.

Bu nedenle, izahnamenin onaylanması, halka arz edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemektedir. Payların satışının tamamlanmasının ardından Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri kapsamında Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

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.

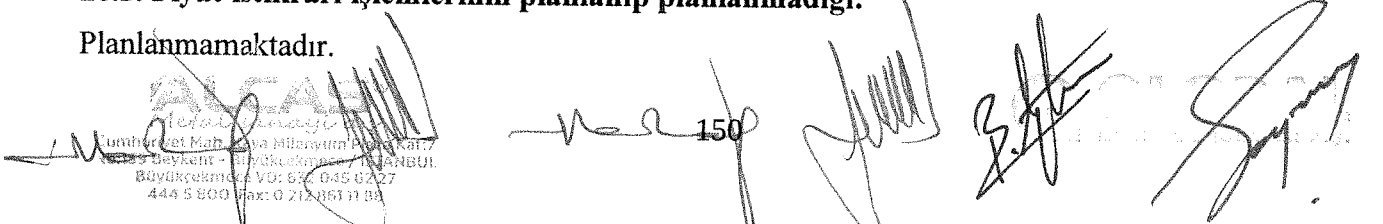
26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

150



27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Adresi	Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti
Abdullah Yılmaz	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı
Mehmet Yılmaz	Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi No:139 Büyükçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Şirket'te sahip olduğu toplam 4.000.000 TL nominal değerli beheri 1 TL olan 4.000.000 adet B Grubu Payın ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda; Şirket'in mevcut ortakları Abdullah Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay, Mehmet Yılmaz'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 TL B Grubu pay halka arz edilecektir.

Halka Arz sonucunda Şirket'in Sermaye yapısının detayları tablodaki gibidir:

Ortağın Adı-Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Abdullah Yılmaz	A	11.521.562	26,000%	A	11.521.562	20,037%
	B	10.635.288	24,000%	B	8.635.288	15,018%
Mehmet Yılmaz	A	11.521.562	26,000%	A	11.521.562	20,037%
	B	10.635.288	24,000%	B	8.635.288	15,018%
Halka Açık	B	-	-	B	17.186.300	29,889%
Toplam		44.313.700	100,000%		57.500.000	100,000%

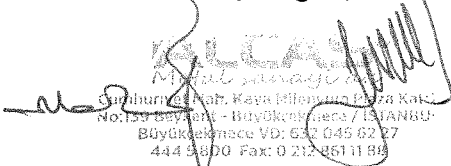
27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

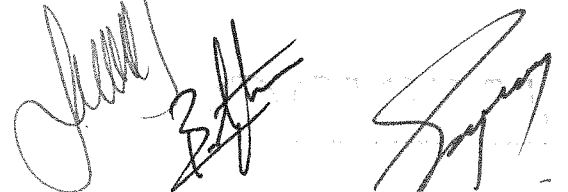
Şirket; Yönetim Kurulu'nun 18.05.2023 tarihli ve 2023/08 sayılı kararı ile Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların borsa fiyatından bağımsız olarak,

a. bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini,

b. Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olunan Şirket paylarının, paya dönüştürülebilir menkul kıymetlerin, pay alma haklarının veya paya dayalı diğer menkul kıymetlerin (borsa üzerinden ya da borsa dışında) satılmayacağını, satma taahhüdünde bulunulmayacağını, devredilmeyeceğini, rehnedilmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağını,


Abdullah Yılmaz
Cumhuriyet mh. Kaya Milenyum İş Merkezi
No:139 Büyükçekmece / İstanbul
Büyükçekmece VD: 632 045 62 27
444 53 00 Fax: 0 212 451 11 88


Mehmet Yılmaz


Halka Açık

- c. dolaşımdaki pay miktarının artırılmasına sebep olunmayacağını,
- d. bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olunan herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz, 18.05.2023 tarihli beyanları ile Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, Borsa'da dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde;

- a. hiçbir şekilde Borsa'da satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini,
- b. bu doğrultuda bir karar alınmayacağını,
- c. Borsa'ya veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, Borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını,
- d. bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını,
- e. bu suretle dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağını ve
- f. Borsa dışında yapılacak satışlarda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirileceğini
- taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

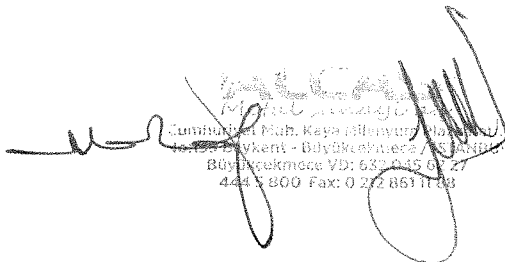
Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah Yılmaz ve Mehmet Yılmaz 18.05.2023 tarihli beyanları ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi uyarınca; Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle (i) elinde bulundurduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen Pay Tebliği'nin ilgili hükümlerine uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) sahip olunan Şirket paylarının Borsa dışında satılması halinde satılacak tüm payların da Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1. fıkrasında yer alan sınırlamalara tabi olacağını taahhüt etmişlerdir.

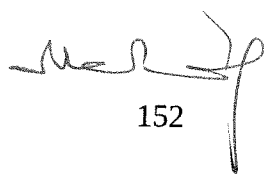
d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:


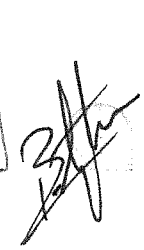
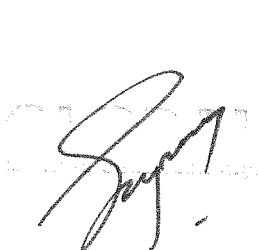
Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.


Mehmet Yılmaz
Cumhuriyet Mah. Kaya İşhanı Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şişli/Beşiktaş/İstanbul
444 5 800 Fax: 0 212 8611138


152

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

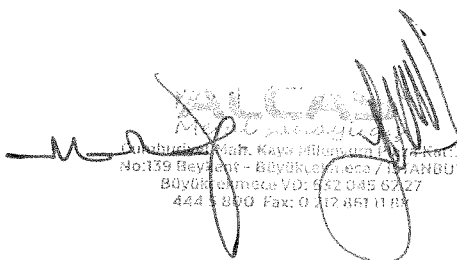
Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir.

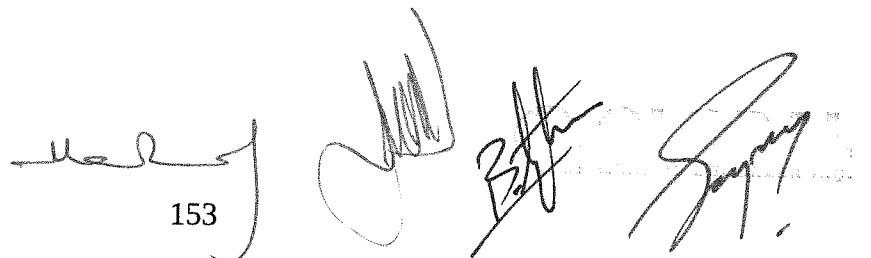
VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 32'nci maddesinin 4'üncü fıkrası uyarınca; payların ilk halka arzının, hem sermaye artırımını hem de ortakların sahip olduğu payların bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı; aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti, Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

TL	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]	[●]
SPK Kurul Kayıt Ücreti* (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam	[●]	[●]	[●]
Pay başına maliyet	[●]	[●]	[●]


No:139 Beykent - Büyükdere / İSTANBUL
8006000000 VÖ: 042 045 6227
444 8800 Fax: 0 212 851 1188



28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket paylarının halka arz edilme gerekçeleri ve kullanım yerleri aşağıda açıklandığı gibidir:

Halka Arzın Gerekçesi

Alcas Metal Sanayi A.Ş.'nin ("Alcas" ve/veya "Şirket") halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

1) Yatırım Sermayesi İhtiyacı

Şirket halka arzdan elde edilecek gelirin %40'ı ile aşağıda detaylandırılan yatırımları gerçekleştirmeyi planlamaktadır:

I. Yenilenebilir Enerji Yatırımları:

Şirket, 3.083 milyon kWh gücünde çatı üzeri GES ve 6.000 kWh arazi üzeri GES (yenilenebilir enerji yatırımları) yatırımları ile elektrik tüketiminin tamamını yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamayı hedeflemekte ve halka arzdan elde edilecek kaynakların %4'ünü bu alanda kullanmayı planlamaktadır.


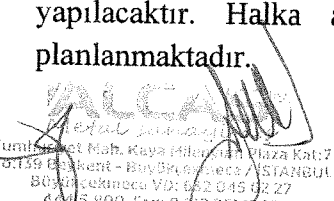
II. Dökümhane Yatırımı:

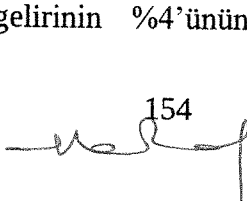
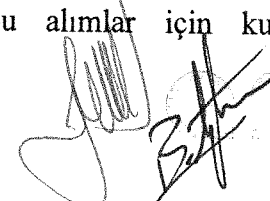
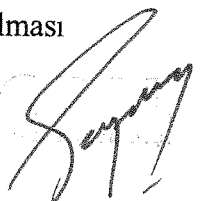
Şirket satın alma yaptığı hammadde olan alüminyum biyetlerin temininde yaşanan sorunları çözmek, termin kalite ve özel alaşımların problemsiz bir şekilde üretilmesini sağlamak amacıyla daha önce başladığı dökümhane yatırımını tamamlayacaktır. Yatırımın 1. fazı olan döküm ocağı, döküm hattı, presleme makinası ve homojene hattını 2023 yılı Haziran ayında devreye almayı planlamaktadır.

Dökümhanenin devreye alınmasının ardından yapılacak olan kapasite artırımı kapsamında 1 adet döküm ocağı, 1 adet homojene hattı kurulumu halka arz gelirinden sağlanacaktır. Halka arz gelirinin %5'inin kurulumlar için kullanılması planlanmaktadır.

III. Mekanik İşlem Bölümü Kapasite Artırımı:

Alüminyum profil kesme ve delme işlemlerinin yapılabilmesi için yeni makineler temin edilecektir. Türkiye ve İtalya şirketlerinden makina satın alınması yapılacaktır. Ayrıca alüminyum profillerin üretiminde kalıpların yapımında kullanılmak üzere kapasite artırılabilecek olması sebebiyle bu kapasiteyi karşılamak amacıyla CNC işleme merkezi, CNC torna ve CNC tel erozyon makinası alımı yapılacaktır. Halka arz gelirinin %4'ünün bu alımlar için kullanılması planlanmaktadır.



ALCAS
Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Cumhuriyet Mah. Kaya Mh. No:111 Plaza Kat:7
No:159 Beşiktaş - Büyükdere / İSTANBUL
Büyükdere Caddesi No: 632 045 02 27
4448 800 800 000 000 000

IV. Lojistik ve Sevkiyat Yatırımları:

Lojistik binada ve üretim hatlarında kullanılmak üzere mevcuttaki 8 adet kiralık benzinli forkliftler yerine çevreye saygılı elektrikli forklift alımı yapılacaktır. Ayrıca yurt içi sevkiyatları yapmak üzere 1 tır, 3 adet kamyon alımı yapılacaktır. Mevcuttaki 3 kamyon hizmet dışı bırakılarak daha yüksek kapasiteli yeni taşıyıcı araçlar alınacaktır. Ayrıca sevkiyatın modernize edilme ihtiyacına binaen yurt dışı kaynaklı otomatik paketleme makinası alınacaktır. Halka arz gelirinin %6'sının bu alımlar için kullanılması planlanmaktadır.

V. İlave Tesis Yatırımı – Arsa Alımı:

Şirket'in artan ihtiyacını karşılamak, kapasiteyi artırmak, otomasyon yaparak giderleri azaltmak, mekanik işlem hatlarının büyütülmesi, döküm tesisinin fabrika içerisine kurulmasıyla nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı planlanmaktadır. Halka arz gelirinin %21'inin arazi alımı için kullanılması planlanmaktadır.

2) Şirket Satın Alımı veya Kurulması

Şirket, yenilenebilir enerji kaynakları ve enerji sektöründe yatırım planlamaktadır. Gerek yerli gerekse yabancı menşeli küçük ve orta ölçekli solar panel üreticisi, güneş enerji santrali kurulum hizmeti veren şirketleri satın alarak veya kurarak yatay büyümeye gitmeyi planlamaktadır. Bu sayede; Şirket'in, enerji alanında halihazırda iş yaratma kapasitelerinden faydalanarak, çapraz satış olanaklarını sağlamak ve grup sinerjisinden faydalanarak daha rekabetçi konumlanması hedeflenmektedir. Halka arz gelirinin %30'unun bu amaçla kullanılması planlanmaktadır.

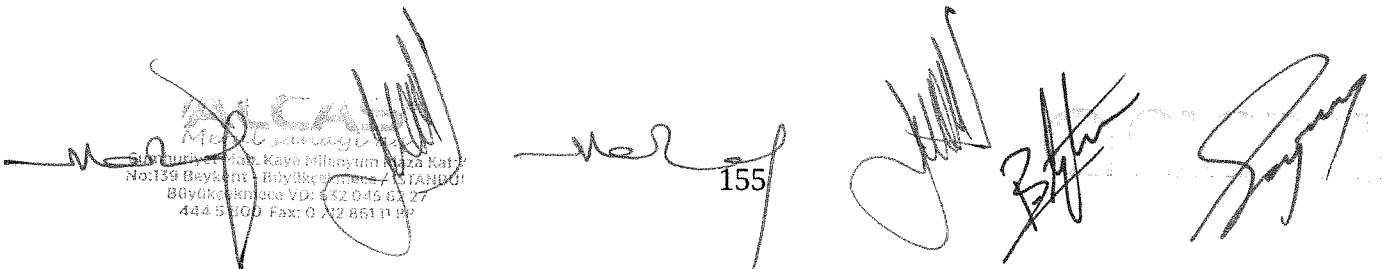
3) İşletme Sermayesi İhtiyacı

Şirket mevcut büyüme hedefleri doğrultusunda ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması amacıyla halka arz gelirinin %30'luk kısmının işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılması planlanmaktadır.

Diğer Menfaatler

Halka arz ile kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmesi hedeflenmektedir.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları şirket menfaatleri doğrultusunda değişkenlik gösterebilir.


155

Fonun kullanım yerine ait detaylı tablo aşağıdaki gibidir:

FONUN KULLANIM YERİ	ORAN (%)
YATIRIM SERMAYESİ İHTİYACI	%40
<i>Yenilenebilir Enerji Yatırımı</i>	<i>%4</i>
<i>Dökümhane Yatırımı</i>	<i>%5</i>
<i>Mekanik İşlem Bölümü Kapasite Artırımı</i>	<i>%4</i>
<i>Lojistik ve Sevkiyat Yatırımları</i>	<i>%6</i>
<i>İlave Tesis Yatırımı – Arsa Alımı</i>	<i>%21</i>
ŞİRKET ALIMI VE/VEYA KURULUMU	%30
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI	%30

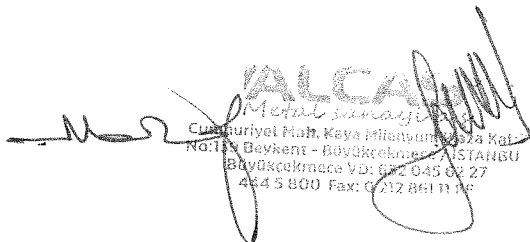
29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	TL
Halka Arz Öncesi Özkaynaklar	[●]
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	[●]
Halka Arz Öncesi Pay Başına Değer	[●]
Halka Arz Fiyatı	[●]
Sermaye Artırımı (Nominal TL)	[●]
Sermaye Artırımı ile Şirket'in Elde Edeceği Brüt Gelir	[●]
Halka Arz Masrafları	[●]
Şirket'in Elde Edeceği Net Gelir	[●]
Halka Arz Sonrası Özkaynaklar	[●]
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye	[●]
Halka Arz Sonrası Pay Başına Değer	[●]
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL) (pozitif)	[●]
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%) (pozitif)	[●]
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)	[●]
Yeni Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)	[●]

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için %[●] oranında [●]sulanma etkisi olacaktır.


ALCA
Metal Sanayi
Cumhuriyet Mah. Keçi Mh. 10. Kat
No:133 Beşiktaş - Beşiktaş / İSTANBUL
Büyükdere Y.D: 0212 045 02 27
444 5 800 Fax: 0212 861 11 16



30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmiştir.

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Global Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmeti
Nazalı Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İşbu izahname, Şirket kaynaklarından, Şirket bağımsız denetim raporlarından, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör yayınlarından, kamuya açık kaynaklardan ve diğer bilgi kaynaklarından elde edilen verilere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü kişilerden alınan bilgiler hususunda gerekli kaynakçalar belirtilmiştir. Sektör yayınlarında ve diğer kamuya açık kaynaklardan elde edilen verilerde bilgilerin güvenilir olduğunu düşünmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama yapılmamıştır.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yılları finansal tabloları Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş olup, söz konusu finansal tablolar ve dipnotları izahnamenin ekinde kamuya duyurulmuştur.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşu Adresi	Baş Denetçi	Görüş/Sonuç
31.12.2020	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	Koşuyolu, Mehmet Akfan Sok. No.57 D.1 Kadıköy/İstanbul	Ergun ŞENLİK	Sınırlı Olumlu
31.12.2021			Ergun ŞENLİK	Olumlu
31.12.2022			Ergun ŞENLİK	Olumlu

İzahnamede kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu Nazalı Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup, Sorumlu Avukat Nilay Duran'dır.

İzahnamede yer alan sektörel raporlarda görüş sunan uzmanların veya kurumların Şirket ile herhangi bir menfaati bulunmamaktadır. Diğer yandan, halka arza aracılık eden Global Menkul Değerler A.Ş.'nin, hukuk danışmanlığı hizmeti sunan Nazalı Avukatlık Ortaklığı'nın

ve bağımsız denetim kuruluşu Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş'nin Ortaklıkta mevcut hizmet sözleşmeleri dışında bir menfaati bulunmamaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da 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 alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı 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, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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

işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

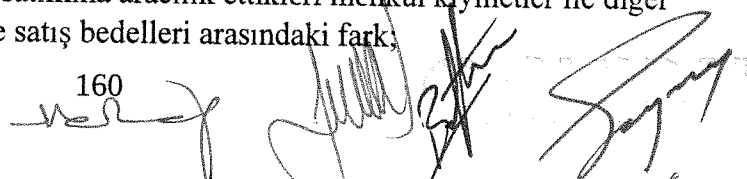
31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. Maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. Maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel olarak pay alım satım kazançlarının vergilendirilmesi)(Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

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.-MKK 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;



Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dahil 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 dahil 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 temsilciliginde onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş

belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi hâlinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve İç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

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 kar 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, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımını halinde, kar 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 kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu

hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Paylarını Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar 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.

32.2.2.2.4. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

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 olacaktırlar. 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 dahil 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) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi/beyannameinde beyan edilmesi hâlinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannameinde 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; 2021 yılı gelirleri için 53.000 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 %15 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 %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyanname verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. Maddesinin 5 nolu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi hâlinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde ettikleri 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 sonraki yıllar ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir.

17.11.2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesine eklenen altıncı fıkra uyarınca, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumlar hakkında, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi için, kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

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. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

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.

Ancak, Çifte Vergilendirmeye Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cumhuriyet Mahallesi Gürpınar Yolu Caddesi Kaya Milenyum İş Merkezi Apartmanı No: 5/139 Büyükçekmece/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.alcas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) 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: Esas Sözleşme

EK 2: İç Yönerge

EK 3: 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Hukukçu Raporu

EK 6: Gayrimenkul Değerleme Raporları