

ALCAS METAL SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 44.313.700 TL'den 58.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 14.186.300 TL nominal değerli 14.186.300 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Abdullah YILMAZ'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay ve Mehmet YILMAZ'a ait 2.000.000 TL nominal değerli 2.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 18.186.300 TL nominal değerli 18.186.300 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 İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.alcas.com.tr ve www.infoyatirim.com 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 özeti 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.”

TASLAK

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	10
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	33
5. RİSK FAKTÖRLERİ	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	59
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	77
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	108
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	112
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	121
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	144
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	153
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	154
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	154
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	154
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	160
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	161
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	165
19. ANA PAY SAHİPLERİ	166
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	168
21. DİĞER BİLGİLER	171
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	183
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	185
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	188
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	198
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	216
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	217
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	220
29. SULANMA ETKİSİ	223
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	223
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	225
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	225
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	235
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	236
35. EKLER	236

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanımı
°C	Santigrat derece
A.Ş.	Anonim Şirketi
AAMA	Amerikan Mimari Üreticileri Derneği (American Association of Medical Assistants)
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
Alcas Alüminyum	Alcas Alüminyum Sanayi Anonim Şirketi
Alcas Enerji	Alcas Enerji A.Ş.
Alcas Metal / İhraççı / Şirket	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Alcas Yapı	Alcas Yapı Sanayi A.Ş.
Alüminyum Biyet Tav Fırınları	Ekstrüzyon Öncesi Alüminyum Biyetlerini 400 - 450°C'ye Kadar Isıtan Fırınlr
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (Automated Teller Machine)
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
BAE	Birleşik Arap Emirlikleri
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Biyet	Dikdörtgen, dairesel veya kare şeklinde olan küçük, yarı bitmiş bir metal parçası
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
CNC	Sayısal Kontrollü Bilgisayar (Computer Numerical Control) (<i>Mekanik işleme gerektiren bir çalışmayı bilgisayardan gelen komutlara göre otomatik olarak yapan makinelerdir.</i>)
Covid-19	Koronavirüs Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
DTÖ	Dünya Ticaret Örgütü
DU	Alüminyum ölçü birimi
E-GKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
Eksantrik Pres Makinası	Elektrik motorundan elde etmiş olduğu dönme hareketini mekanik enerjiye çeviren pres sistemi
Ekstrüzyon	Enine kesitsel bir profil nesnelere oluşturmak için kullanılan bir süreç
Eloksal	Hafif metallerin yüzeylerini işlemek için kullanılan bir elektrokimyasal işlem
Ergitme	Sıcaklığın yükseltilmesi ile bir cismin veya maddenin katı durumdan sıvı duruma geçişini sağlama
Esas Sözleşme	Alcas Metal'in Esas Sözleşmesi
Euro Palet	Avrupa Birliği tarafından belirlenen ve belirtilen standartlar dahilinde üretilen paletler (<i>İhracat ya da ithalat sırasında değiş tokuşa uygun paletler</i>)
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FED	Amerikan Merkez Bankası (Federal Reserve System)

Freze Tezgahı	Üzerinde birçok kesici ağız yer alan çakı ile doğrusal ilerleme hareketi yaparak alüminyumdan talaş kaldırma işlemini yapan makine
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Gloss Metre	Parlaklık Ölçüm Cihazı
GmbH	Gesellschaft Mit Beschränkter Haftung (Almanya’da Kurulu Limited Şirket)
Grup	Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi ile birlikte bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum ve Alcas Alüminyum'un bağlı ortaklıkları Alcas Metal INC. ve Alcas Metal GmbH
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Hadde	Sıcak alüminyumun kesitini küçültmekte kullanılan ve türlü çapta delikleri bulunan çelik araç
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ
Halka Arz Edilen Paylar	İhraççı’nın çıkarılmış sermayesinin 44.313.700 TL’den 58.500.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 14.186.300 TL nominal değerli 14.186.300 adet B Grubu pay ile birlikte Halka Arz Eden Pay Sahiplerine ait toplam 4.000.000 TL nominal değerli 4.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 18.186.300 TL nominal değerli 18.186.300 adet B Grubu
Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	15.04.2024 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi
Hot-Top Döküm Tablası	Alüminyum döküm sistemi (Hot-Top Döküm Sisteminde, sıvı metal fırından kalıp tablasına kadar olan geçişi boyunca bir oksit tabakasının altından geçerek kalıba ulaşmakta olup sıvı metal açık atmosfere maruz kalmamakta ve metal akışı çok yavaş olduğu için herhangi bir türbülans oluşmamaktadır.)
IAI	Uluslararası Alüminyum Enstitüsü (International Aluminium Institute)
IBAN	Uluslararası Banka Hesap Numarası (International Bank Account Number)
Inc.	Incorporation (Amerika Birleşik Devletleri’nde Anonim Şirket)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Kodu (International Securities Identification Number)
Isıtcılı Yolluk Sistemi	Plastik enjeksiyon kalıplarında enjeksiyon makinasının memesinden plastik enjeksiyon kalıp gözüne kadar ergimiş plastik malzemeyi sıcaklık, basınç kaybı olmadan ve hasara uğramadan kontrollü bir şekilde bekletme ve istenildiğinde kalıp gözüne enjekte etme sistemi
ITC	Uluslararası Ticaret Merkezi (International Trade Center)
İnç / ”	Uzunluk Ölçüsü Birimi (2,54 Santimetre)
İnfo Yatırım / Konsorsiyum Lideri / Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
İzabe Tesisi	Maden cevherinin metal içeriğini yüksek sıcaklıkta indirgenme tepkimesi yardımıyla cevherin geri kalanında ayırma süreci
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu

KDV	Katma Değer Vergisi
KG	Kilogram
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Konveyör Sistemleri	Nesneleri bir konumdan diğerine taşıyan, özellikle üretim merkezlerinde sıklıkla kullanılan mekanik taşıma araçları
Kostik	Sodyum Hidroksit (Pek çok temizlik malzemesine katılarak kullanılan bir yardımcı ürün)
Kreyn	Yapı ile yükseltilmiş bir platform üzerine yerleştirilmiş vinç
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kwp	Kilowatt Peak
LME	Londra Metal Borsası (London Metal Exchange)
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
m	Metre
m ²	Metrekare
Mikron	Mikrometre – Milimetrenin Binde Biri
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
MW	Megawatt
Nitrüleme (Nitrasyon)	Yüzey sertleştirme işlemi
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Pasivasyon	Pas sökücü asit kullanımı sonrasında demir üzerinde nötrleme işlemi yapılması (Asidik ya da alkali ürünler ile temasını keserek paslanmayı önlemek için uygulanan önleme verilen isim)
Pay Tebliği	22.06.2013 Tarihli 28685 Sayılı Resmî Gazete’de Yayımlanmış VII-128.1 Pay Tebliği
PVC	Polivinil Klorür
Qualicoat	İsviçre Merkezli Bir Kalite Sistem ve Onay Kuruluşu
Radyal Matkap	Çok büyük ve ağır parçalara delik delmek için kullanılan matkap
S.R.L.	Societe A Responsabilite Limitee (Limited Şirket)
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.
TALSAD	Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği
TCMB / Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standardı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartlarına
TMS-29	Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı
Torna	Kendi eksenini etrafında dönen metal bir iş parçası üzerinden doğrusal hareket eden kesici takım aracılığı ile talaş kaldırma işlemi
Torna Tezgâhı	Tornalama işlemi yapan makine

TREDAŞ	Trakya Elektrik Perakende Satış Anonim Şirketi
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
USD/Mt	Metrik ton başına Amerikan Doları bazında fiyat göstergesi
Yıldız Pazar	Payların Borsa’ya ilk kotasyonunda halka arz edilen payların piyasa değerinin asgari 1.000.000.000 TL olduğu ortaklıkların paylarının işlem göreceği Pazar

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 23.11.2023 tarih ve 21534 sayılı Borsa Görüşünde;

“Kuruluza iletilecek Borsamız görüşü olarak, halka arz izahnamesinin Kurulunuz tarafından onaylanması durumunda;

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki “Halka arz edilen payların piyasa değeri” ve “Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı” şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan “Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı” ile “Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber” dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/06/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu'nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,

3. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

4. Borsa görüşünde, “İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.” ifadesinin yer alması hususlarının Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir.”

denilmektedir.

Borsa İstanbul'un Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 03.01.2024 tarih ve 22694 sayılı yazısında; Kotasyon Yönergesi'ne ilişkin değişiklik kapsamında Yıldız Pazar için “Halka arz edilen payların piyasa değeri” koşulu 1 milyar TL'ye yükseltilmiş olduğundan, daha önce Yıldız Pazar'da işlem görebileceği bildirilen Şirket'in pay halka arzının gerçekleştirilmesi durumunda Ana Pazar'da işlem görebileceği belirtilmiştir.

DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

TASLAK

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdullah YILMAZ Yönetim Kurulu Başkanı 17.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Mehmet YILMAZ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 17.04.2024	
Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdullah YILMAZ Yönetim Kurulu Başkanı 17.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet YILMAZ Yönetim Kurulu Başkan Vekili 17.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Engin Emre SEÇEN Genel Müdür Yardımcısı 17.04.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Hüseyin GÜLER Genel Müdür Yardımcısı 17.04.2024	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Ergun ŞENLİK Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Tarihlerinde Sona Eren Finansal Dönemlere İlişkin Enflasyona Göre Düzeltmiş Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:	
Adı Soyadı: Soner GÖKDAĞLI Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	Rapor Tarihi	Rapor Numarası
	11.09.2023	2023 ÖZEL-2023/0104
	11.09.2023	2023 ÖZEL-2023/0105
	11.09.2023	2023 ÖZEL-2023/0106

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 özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççı'nın ticaret unvanı Alcas Metal Sanayi Anonim Şirketi olup ayrıca bir 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 Adresi: Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No: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'in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 03.01.1992 tarihinde "Nur Alüminyum Ticaret ve Pazarlama Ltd. Şti." unvanı ile alüminyum sektöründe faaliyet göstermek amacıyla tescil edilmiş olup 14.01.1992 tarih ve 2944 sayılı TTSG'de ilan edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket, 30.05.2014 tarihinde, limited şirketten anonim şirkete tür değişikliği gerçekleştirmiş olup bu kapsamda unvanını da "Nur Alüminyum Sanayi A.Ş." olarak değiştirmiştir. Söz konusu tür değişikliği, 05.06.2014 tarih ve 8584 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Daha sonra Şirket'in unvanı 11.08.2016 tarihinde tescil; 17.08.2016 tarih ve 9139 sayılı TTSG ile ilan olunduğu üzere nihai unvanı olan "Alcas Metal Sanayi A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; her türlü alüminyum, demir çelik ve nevilere yarı mamul ve mamuller üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirket, 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 gerçekleştirmekte olup bu tesiste 4,5" (880 ton), 6" (1.540 ton), 7" (1.800 ton), 8" (2.750 ton) ve 10" (4.400 ton) olmak üzere 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır (Detayları aşağıda "Ekstrüzyon" başlığında verilmiştir). Yıllık üretim kapasitesi 34.000 ton olan bu preslerde DU 5 mm'den DU 410 mm'ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Pres hattından çıkan profilleri

herhangi bir yüzey işlemine¹ tabi tutmadan 3,6 m'ye kadar termikleme², paketleme ve sevk etme imkanı mevcuttur. Şirket'in üretim, satış ve yönetim merkezlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Merkez Ofis	Üretim Tesisi	Dökümhane (Kiralık)	Satış Ofisi (Kiralık)
Adresi :	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükcçekmece/İstanbul	Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi Mah. 129 Sok. No:11/1 Ergene/Tekirdağ	Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi Mah. 207 Sok. No:3 Ergene/Tekirdağ	Hürriyet Bulvarı, Skyport Residence K:15 D:148 Beylikdüzü/İstanbul
Büyükülüğü :	460 m ²	42.000 m ²	7.000 m ²	170 m ²
Kullanım Amacı :	Şirket Yönetim Merkezi	Üretim Tesisi	Dökümhane (Pasif)	Satış Ofisi

Alcas Metal ürünleri iki ana kategoride değerlendirilmekte olup endüstriyel alüminyum profiller, diğer endüstrilerin girdisi olan ara ürün durumundadır ve başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, imalat sanayi, otomotiv sanayi, güneş enerjisi sektöründe kullanılmaktadır. Bu ürünler müşterinin isteğine göre ham, eloksal, toz boyalı veya mekanik işlemlerle yurt içi veya yurt dışına satılmaktadır. Mimari sahada kullanılan ürünler ise cephe, kapı/pencere sistemleri, iç ve dış dekorasyon gibi inşaat sektöründe kullanılan ürünlerden oluşmakta olup yurt içi veya yurt dışına satılmaktadır.

Üretimin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- Ekstrüzyon
- Kalıp Üretim Hattı
- Eloksal Hattı
 - *Hat Eloksal Hattı*
 - *Hat Elektro-Kimyasal Parlatma Hattı*
- Polisaj Hattı
- Elektostatik Boya Hattı
- Ahşap Film Kaplama Hattı
- Mekanik İşlem Hattı
- Stok ve Sevkiyat Hattı
- Paketleme Hattı

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Yukarıda bahsedilen hurda satışlarına ilişkin gelirler, diğer satışlar kalemi içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket'in hasılatının 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %45,8, %61,5 ve %59,0' unu yurt dışı satışları oluşturmaktadır olup Şirket'in hasılatında yurt dışı müşterilerine yapılan satışlar baskın konumdadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yurt İçi Satışlar	742.231.321	516.416.614	349.509.440
Yurt Dışı Satışlar	792.778.320	1.373.887.271	834.944.069
Diğer Satışlar	207.559.702	357.561.257	266.325.020

¹ Alüminyum eloksal kaplama yapılarak, malzemeye koruyucu bir kaplama işlemidir. Bu işlem, alüminyum yüzeyini oksit tabakası ile kaplamak suretiyle gerçekleştirilir. Bu yüzey işlemleri ile mimari uygulamalar için dayanım özelliği yanı sıra dekoratif görünüm, endüstriyel uygulamalar için de yüzey sertliği ve aşınma dayanımı gibi özellikler daha da geliştirilmektedir.

² Ekstrüzyon hattında çekilen alüminyum profillerin çökeltme sertleşmesinin diğer bir deyimle yaşlandırma işleminin yapılmasına verilen addır. Alüminyum termikleme fırınları, alüminyumun gözenek yapısını belirlenen sıcaklık derecesi ve saat dilimleri arasında bekletilen profillerin yaşlandırma prosesinden geçirilerek sertleştirir.

Satıştan İadeler (-)	-10.947.005	-10.987.302	-33.699.424
<i>Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları</i>	-1.591.062	0	-19.104.512
<i>Diğer İadeler</i>	-9.355.943	-10.987.302	-14.594.912
Satış İndirimleri (-)	-41.953	-207.513	-979.905
Diğer İndirimler (-)	-572.758	-1.696.204	-129.472
Toplam	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	1.766.708.862	1.069.493.806
Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları	74.833.797	123.595.023	114.959.703
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı (*)</i>)	207.559.702	357.561.257	266.325.020
İade ve İndirimler	-11.561.715	-12.891.019	-34.808.801
Toplam	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Sektördeki Yeri Hakkında Bilgi

TALSAD Dünyada ve Türkiye'de Alüminyum 2022 Yılı Raporu'na göre 2050 yılında dünya alüminyum talebinin muhafazakar senaryolara göre 240 milyon ton, güçlü gelişme talep senaryosuna göre 335 milyon ton (*%4,2 yıllık bileşik büyüme oranı*) seviyesine ulaşacağı öngörülmektedir. Talep artışının en az %50'sinin geri dönüşüm sektöründen karşılanması beklenmektedir.

Türkiye alüminyum sektörü, 12 milyar USD'ye yakın iş hacmi, yüksek işleme kapasite ve kabiliyeti, ileri üretim teknolojisi ve giderek büyüyen yapısı ile ülke sanayinin önde gelen sektörlerinden biridir. Son yıllarda özellikle hadde ve ekstrüzyon ürünlerine yönelik yeni yatırımlar sayesinde, dünya pazarlarında rekabet edebilir ölçekte kapasitelere ulaşılmış olup Türkiye bu ürünlerde net ihracatçı konumuna gelmiştir. (*Çubuk ve profil ürünleri – 2,4 milyar USD ihracat, 97 milyon USD ithalat / Alüminyum saclar, levhalar ve şeritler (kalınlığı 0,2 mm'yi geçenler) – 1,3 milyar USD ihracat, 921 milyon USD ithalat*³) Üretilen alt ürün gruplarında ekstrüzyon ürünleri ilk sırada yer alırken; külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer ürünler takip etmektedir⁴.

Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği'nin (TALSAD) Dünya'da ve Türkiye'de Alüminyum Sektör Raporu 2022'ye göre işlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. Türkiye işlenmemiş alüminyumda büyük ölçüde dışa bağımlı olup birincil alüminyum kullanımının %92'si ithalat yolu ile gerçekleştirmektedir. Son yıllarda ikincil alüminyumun Türkiye alüminyum piyasasına girişlerinin arttığı ve geri dönüşümün ülkemizde daha da büyüyerek güçlendiği görülmektedir.

2022 yılında Türkiye'nin alüminyum ürünleri ihracatı pandemi şartlarının ortadan kalkması ile bir önceki yıla göre yaklaşık %29,6 artarak 6,7 milyar USD seviyelerinde gerçekleşmiştir. Türkiye, dünya alüminyum ihracatının %2,48'ini gerçekleştirmiş olup 2021 yılında ihracat tutarı 5,1 milyar USD'dir. Aynı dönemde Türkiye'nin alüminyum ürünleri ithalatı ise 2021 yılına göre %16,5 artarak yaklaşık 77 milyar USD seviyelerinde gerçekleşmiştir. Bu ithalat değerinin %68'lik bölümünü, işlenmemiş alüminyum ürünler oluşturmaktadır.

Türkiye'nin alüminyum ve alüminyum eşya dış ticareti rakamları incelendiğinde, sektörün 2023 yılında 11,6 milyar USD ticaret hacmi olduğu, ancak yaklaşık 1 milyar USD cari açığının olduğu görülmektedir.

Türkiye'nin en çok alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı yaptığı ülke, 2023 yılında 872 milyon USD ile Almanya ilk sırada yer alırken ikinci sırada 369 milyon USD ise ABD ikinci sırada, 282 milyon USD ile Polonya üçüncü sırada yer almıştır. Aynı şekilde Türkiye'nin en çok ithalat yaptığı ülkeler sırasıyla 1,4 milyar USD ile Rusya Federasyonu, 491 milyon USD ile Malezya ve 465 milyon USD ile Kazakistan yer almaktadır.

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

Açıklama	2021	2022	2023
İhracat (Bin USD)	25.954	39.414	27.558
Türkiye (Bin USD)	5.173.743	6.708.092	(*)
Şirket'in Payı (%)	0,50	0,59	(*)

Açıklama	2021	2022	2023
İthalat (Bin USD)	23.392	27.542	15.134
Türkiye (Bin USD)	6.592.853	7.683.146	(*)
Şirket'in Payı (%)	0,35	0,36	(*)

Açıklama	2021	2022	2023
Üretim (kg)	12.042.574	12.001.220	9.778.621
Türkiye (kg)	754.534.814	820.645.674	(*)
Şirket'in Payı (%)	1,60	1,46	(*)

Kaynak: Şirket, TÜİK, Uluslararası Ticaret Merkezi

(*) Veriler henüz açıklanmamıştır.

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

2020 yılında başlayan pandemi ile birlikte sokağa çıkma ve çalışma yasakları nedeniyle Şirket'in üretim ve satışları olumsuz etkilenmiş olup zamanla çalışma yasağının esnetilmesine karşılıklı nakliye, hammadde temininde kurumların çalışmaması gibi birçok olumsuzluklar yaşanmıştır.

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 artmış olup bu talep, canlılığını korumaktadır. 2021 yılının son çeyreğinde tüm Dünya'da navlun krizi başlamış olup nakliye bulmak ve buna göre fiyat ayarlamak zorlaşmıştır. Hammaddeye ulaşım zorlaşmış olup alüminyum tedarikçileri kontratı yapılmış biyet hammaddesini temin edemez hale gelmiştir. Şirket, bu sıkıntılı dönemi yine aynı tedarikçilerden külçe satın alıp çeşitli döküm şirketlerine fason döktürüp biyet haline getirerek problemsiz aşmayı başarmıştır. Şirket, hammaddede %70 ve primlerinde %210 artış olmasına rağmen 2021 yılı başında bu hammaddelerin primlerini sabitlemiş olmasından dolayı önemli oranda karlılık sağlamış olup stoklardaki ürünler bu değer artışından olumlu etkilenmiştir.

2022 yılında Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışmalar sebebiyle hammadde tarafında bir daralma meydana gelmiş olup alüminyum fiyatı, LME borsasında tüm zamanların en yüksek fiyatı olan 3.500 USD/mt seviyelerine yükselmiştir. Savaş nedeniyle doğalgazda ve elektrikte enerji krizi başlamış olup enerji fiyatlarında %450'ye varan artış görülmüştür. Navlun krizi 2022 yılının ilk yarısında artarak devam etmiş ise de 2022 yılının 4. çeyreğinde normalleşmeye başlamıştır. Bu dönemde Şirket, önlem olarak Rusya orijinli mal satan

		<p>şirketlerden kontrat yapmayıp, Malezya, Katar ve Bahreyn orijinli hammadde kontratları yaparak 2022 yılının 1. ve 2. çeyreğinde yaşanan hammadde krizini sorun yaşamadan aşmayı başarmıştır. 2023 yılının son 3 aylık döneminde 2.100 – 2.200 USD/mt arasında seyreden alüminyum fiyatları, işbu İzahname tarihi itibarıyla 2.500 USD/mt seviyelerine yükselmiştir.</p> <p>2023 yılında Avrupa'daki ekonomik durgunluk ve 06.02.2023 tarihli Kahramanmaraş Depremi'nin etkisinde 9.778 tonluk satış gerçekleştirmiştir. Bloomberg analistlerine göre Ukrayna – Rusya Savaşı'ndan kaynaklı olarak Avrupa'da yaşanan elektrik kesintileri nedeniyle yaklaşık 1,4 milyon tonluk kapasitenin askıya alındığı hesaplanmakta olup söz konusu kapasite küresel talebin yaklaşık %2'sine tekabül etmektedir.</p>																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:</p> <pre> graph TD A["ALCAS METAL SANAYİ A.Ş. ORTAKLIK YAPISI ABDULLAH YILMAZ %50 MEHMET YILMAZ %50"] B["ALCAS ALÜMİNYUM SANAYİ A.Ş. ORTAKLIK YAPISI ALCAS METAL SANAYİ A.Ş. %100"] C["ALCAS ENERJİ A.Ş. ORTAKLIK YAPISI ALCAS METAL SANAYİ A.Ş. %35 ABDULLAH YILMAZ %25 MEHMET YILMAZ %25 BARIŞ BEDİR %15"] D["ALCAS METAL INC. (ABD) ORTAKLIK YAPISI ALCAS ALÜMİNYUM SANAYİ A.Ş. %100"] E["ALCAS METAL GMBH (Almanya) ORTAKLIK YAPISI ALCAS ALÜMİNYUM SANAYİ A.Ş. %55 ABDULLAH YILMAZ %15 MEHMET YILMAZ %15 MUHAMMED ENES GÖLGELİ %15"] A --- B A --- C B --- D B --- E </pre>																				
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</p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.313.700 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 44.313.700 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>Grubu</th> <th>Sermaye Tutarı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Abdullah YILMAZ</td> <td>A</td> <td>11.521.562</td> <td rowspan="2">50,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>10.635.288</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Mehmet YILMAZ</td> <td>A</td> <td>11.521.562</td> <td rowspan="2">50,00</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>10.635.288</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>A+B</td> <td>44.313.700</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlendiği üzere; 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.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının doğrudan %50'si Abdullah YILMAZ'a, kalan %50'si de Mehmet YILMAZ'a ait olup Abdullah YILMAZ</p>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Abdullah YILMAZ	A	11.521.562	50,00	B	10.635.288	Mehmet YILMAZ	A	11.521.562	50,00	B	10.635.288	Toplam	A+B	44.313.700	100,00
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																			
Abdullah YILMAZ	A	11.521.562	50,00																			
	B	10.635.288																				
Mehmet YILMAZ	A	11.521.562	50,00																			
	B	10.635.288																				
Toplam	A+B	44.313.700	100,00																			

	<p>olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>ve Mehmet YILMAZ kardeşidir. Bu kapsamda Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ birlikte, Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip pay sahipleridir. Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, söz konusu yönetim kontrolünü, Şirket'teki pay sahipliklerinden almaktadır. A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8'inci maddesinde düzenlendiği üzere; 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 olması durumunda 2, 6 veya 7 olması durumunda ise 3 yönetim kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir.</p>																																																																																																								
<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>Bilanço Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Durum Tablosu (TL) (*)</th> <th colspan="3">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th>Finansal Tablo Türü</th> <th colspan="3">Konsolide</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>617.019.245</td> <td>1.003.306.786</td> <td>1.034.736.191</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>11.315.222</td> <td>289.360.367</td> <td>103.093.642</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>277.967.165</td> <td>239.520.941</td> <td>282.675.819</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>75.319.276</td> <td>36.276.410</td> <td>26.616.504</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>209.696.137</td> <td>351.433.787</td> <td>495.872.488</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>36.086.529</td> <td>37.745.875</td> <td>43.833.861</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar</td> <td>707.641</td> <td>32.150.070</td> <td>32.854.315</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>5.927.275</td> <td>16.819.336</td> <td>49.789.562</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>475.097.775</td> <td>729.028.207</td> <td>809.488.135</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>455.419.392</td> <td>706.919.135</td> <td>791.397.884</td> </tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td> <td>304.622</td> <td>6.747.470</td> <td>6.249.552</td> </tr> <tr> <td>Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>344.736</td> <td>3.694.770</td> <td>5.006.676</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td> <td>18.779.780</td> <td>10.961.972</td> <td>5.990.444</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>1.092.117.020</td> <td>1.732.334.993</td> <td>1.844.224.326</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>289.873.821</td> <td>496.457.060</td> <td>482.156.975</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</td> <td>90.580.357</td> <td>256.658.282</td> <td>250.705.650</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>54.943.746</td> <td>63.479.711</td> <td>22.921.401</td> </tr> <tr> <td>Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler</td> <td>69.412</td> <td>2.770.906</td> <td>1.396.778</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>74.961.409</td> <td>35.101.133</td> <td>58.634.260</td> </tr> <tr> <td>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</td> <td>5.097.813</td> <td>7.327.311</td> <td>13.378.865</td> </tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td> <td>26.728.914</td> <td>5.486.713</td> <td>26.159.764</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)</td> <td>33.300.596</td> <td>86.890.491</td> <td>72.586.548</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar</td> <td>1.380.459</td> <td>35.728.536</td> <td>32.835.528</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			Finansal Tablo Türü	Konsolide			Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191	Nakit ve Nakit Benzerleri	11.315.222	289.360.367	103.093.642	Ticari Alacaklar	277.967.165	239.520.941	282.675.819	Diğer Alacaklar	75.319.276	36.276.410	26.616.504	Stoklar	209.696.137	351.433.787	495.872.488	Peşin Ödenmiş Giderler	36.086.529	37.745.875	43.833.861	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	707.641	32.150.070	32.854.315	Diğer Dönen Varlıklar	5.927.275	16.819.336	49.789.562	Duran Varlıklar	475.097.775	729.028.207	809.488.135	Maddi Duran Varlıklar	455.419.392	706.919.135	791.397.884	Kullanım Hakkı Varlıkları	304.622	6.747.470	6.249.552	Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	344.736	3.694.770	5.006.676	Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.779.780	10.961.972	5.990.444	Toplam Varlıklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326	Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975	Kısa Vadeli Finansal Borçlar	90.580.357	256.658.282	250.705.650	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54.943.746	63.479.711	22.921.401	Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	69.412	2.770.906	1.396.778	Ticari Borçlar	74.961.409	35.101.133	58.634.260	Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.097.813	7.327.311	13.378.865	Diğer Borçlar	26.728.914	5.486.713	26.159.764	Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	33.300.596	86.890.491	72.586.548	Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	1.380.459	35.728.536	32.835.528
Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																									
Finansal Tablo Türü	Konsolide																																																																																																									
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023																																																																																																							
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191																																																																																																							
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.315.222	289.360.367	103.093.642																																																																																																							
Ticari Alacaklar	277.967.165	239.520.941	282.675.819																																																																																																							
Diğer Alacaklar	75.319.276	36.276.410	26.616.504																																																																																																							
Stoklar	209.696.137	351.433.787	495.872.488																																																																																																							
Peşin Ödenmiş Giderler	36.086.529	37.745.875	43.833.861																																																																																																							
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	707.641	32.150.070	32.854.315																																																																																																							
Diğer Dönen Varlıklar	5.927.275	16.819.336	49.789.562																																																																																																							
Duran Varlıklar	475.097.775	729.028.207	809.488.135																																																																																																							
Maddi Duran Varlıklar	455.419.392	706.919.135	791.397.884																																																																																																							
Kullanım Hakkı Varlıkları	304.622	6.747.470	6.249.552																																																																																																							
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	344.736	3.694.770	5.006.676																																																																																																							
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.779.780	10.961.972	5.990.444																																																																																																							
Toplam Varlıklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326																																																																																																							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975																																																																																																							
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	90.580.357	256.658.282	250.705.650																																																																																																							
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54.943.746	63.479.711	22.921.401																																																																																																							
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	69.412	2.770.906	1.396.778																																																																																																							
Ticari Borçlar	74.961.409	35.101.133	58.634.260																																																																																																							
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.097.813	7.327.311	13.378.865																																																																																																							
Diğer Borçlar	26.728.914	5.486.713	26.159.764																																																																																																							
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	33.300.596	86.890.491	72.586.548																																																																																																							
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	1.380.459	35.728.536	32.835.528																																																																																																							

Uzun Vadeli Yükümlülükler	185.516.510	241.298.917	201.577.059
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	89.967.416	63.124.771	88.380.078
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	37.894	2.279.832	140.754
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	93.334.359	173.502.871	109.743.644
Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.160.490.292
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Ödenmiş Sermaye	77.000.000	44.313.700	44.313.700
Sermaye Düzeltme Farkları	337.337.608	302.852.503	302.852.503
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-49.272.188	88.917.303	54.577.234
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.464.775	13.448.011	13.456.776
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	115.820.557	305.384.749	545.025.991
Net Dönem Karı/(Zararı)	130.375.937	239.662.750	199.308.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	955.176
Toplam Kaynaklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2023	1.859,39	1
31.12.2022	1.128,45	1,64773
31.12.2021	686,95	2,70673

Genel Görünüm

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %56,5, %57,9 ve %56,1'dir. Dönen varlıkların önemli bölümü nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla duran varlıkların toplam varlıklara oranı %43,5, %42,1 ve %43,9'dur. Duran varlıkların önemli bölümünü maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in 2021 yıl sonunda 1,1 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yıl sonunda temel olarak nakit ve nakit benzerleri, stoklar ve maddi duran varlıklarındaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %58,6 artışla 1,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da temel olarak

stoklar ve maddi duran varlıklarındaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %6,5 artışla 1,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı %26,5 %28,7 ve %26,1'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü kısa vadeli borçlanmalardan, ticari borçlardan ve ertelenmiş gelirlerden (*sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar*) oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı %17,0, %13,9 ve %10,9'dur. Uzun vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü finansal borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla ana ortaklığa ait özkaynakların toplam kaynaklara oranı ise %56,5, %57,4 ve %62,9'dur.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 2021 yıl sonunda 11,3 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %2.457 artışla 289,4 milyon TL'ye yükselmiş olup söz konusu artış, 2022 yılında artan dönem karı kapsamında görülmüştür. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %64,4 düşüşle 103,1 milyon TL'ye gerilemiş olup söz konusu gerilemenin ana sebebi, stok alımları ve maddi duran varlık yatırımları kapsamında yapılan ödemeler ile birlikte Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin yapılan geri ödemelerdir.

Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları 2021 yıl sonunda 278,0 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %13,8 düşüşle 239,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %18,0 oranında artış göstererek 282,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonunda görülen artışın nedeni Şirket'in ihracat pazarındaki müşterilerinin vade süresini uzatmasından kaynaklanmaktadır.

Stoklar

Şirket'in stokları 2021 yıl sonunda 209,7 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %67,6 artışla 351,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da %41,1 artış ile 495,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Stoklar kalemindeki artış hammadde alım maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. LME alüminyum fiyatları, 2021 yıl sonunda 2.700 USD, 2022 yıl sonunda 2.400 USD ve 2023 yıl sonunda 2.350 USD olarak gerçekleşmiş olup döviz kurlarındaki artışlar ve alınan siparişler nedeniyle stoklar kalemi artmıştır.

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 455,4 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yılsonuna göre %55,2 artışla 706,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %12,0 artışla 791,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu maddi duran varlıklar hem yapılan yeni alımlar hem de söz konusu varlıklara 2023 yılı içerisinde Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporlarıyla oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri (Net)

Şirket'in net ertelenmiş vergi yükümlülükleri 2021 yıl sonunda 74,6 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %118,0 artışla 162,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yıl sonuna göre %36,2 düşüşle 103,8 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve

yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelemiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2022: %23, 2021 :%25).

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 235,5 milyon TL olup 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %62,8 artışla 383,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %5,5 düşüşle 362,0 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansal borçlarda 2022 yılında görülen artış, modernizasyon kapsamında yapılan yatırımlar için kullanılan krediler ve döviz cinsinden akdedilen finansal kiralama işlemlerinin döviz kuru artışı sebebiyle yükselmiş olmasından kaynaklanmaktadır. Finansal kiralama kaleminde görülen artış ise yeni alınan alüminyum pres hatları ve makine ekipman yatırımlarının uzun vadeli finansal kiralama yöntemiyle finanse edilmesi sebebiyledir.

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 2021 yıl sonunda 75,0 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %53,2 düşüş ile 35,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında ise 2022 yıl sonuna göre %67,0 oranında artış ile 58,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında hammadde alımlarında ödeme vadelerindeki düşüş, ticari borçların gerilemesindeki temel nedendir. 2023 yılında ise ödeme vadelerinin normalize olmasıyla ticari borçlar kaleminde artış görülmüştür.

Ertelemiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)

Ertelemiş gelirler (*sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar*) kalemi, 2021 yıl sonunda 33,3 milyon TL iken, 2022 yılı içerisinde alınmış olan dış cephe taahhüt işleri sebebiyle 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %160,9 oranında artışla 86,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %16,5 düşüşle 72,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 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 sipariş onay formunda anlaşılan bedeli ile orantılı olarak avans alınmakta, ayrıca ABD'ye olan satışlarda %50 peşinat ödeme talep edilmektedir. Yine yurt içi siparişlerde de fiyat artışından etkilenmemek için sipariş ile ön ödeme yapılmaktadır.

Özkaynaklar

2021 yıl sonunda 616,7 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %61,3 artışla 994,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklığa ait özkaynaklar, temel olarak dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Gelir Tablosu

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş kar veya zarar tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023

Hasılat	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728
Satışların Maliyeti (-)	-1.445.269.019	-1.651.123.446	-1.026.694.126
Brüt Kar/(Zarar)	285.738.608	583.850.677	389.275.602
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	290.398.907	556.015.588	360.004.502
Finansman Gideri/(Geliri)	266.104.466	553.601.853	367.321.058
Sürdürülen Faaliyetler Vergi	187.624.990	309.847.060	243.000.686
Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	-57.249.052	-70.184.310	-43.646.911
Sürdürülen Faaliyetler Vergi	-57.249.052	-70.184.310	-43.646.911
Geliri/(Gideri)	-57.249.052	-70.184.310	-43.646.911
Dönem Karı/(Zararı)	130.375.938	239.662.750	199.353.775
Dönem Karı/(Zararının)			
Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylara	0	0	44.863
Ait Kar/(Zararlar)	0	0	44.863
Ana Ortaklık Payları	130.375.938	239.662.750	199.308.912

Şirket'in satışları 2021 yılında 1,7 milyar TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %29,1 artışla 2,2 milyar TL seviyesine ulaşmış olup Şirket, bu dönemde özellikle Amerika Birleşik Devletleri pazarında büyüyerek ihracat tutarlarını artırmıştır. Ayrıca hurda satışlarından (*) elde edilen gelirlerde de artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in hasılatı, alüminyum fiyatlarında görülen gerileme sebebiyle 2022 yılına göre %36,6 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

(*) Şirket hurda alüminyumu döküm şirketlerinde biyete çevirip kullanmakta, hurda satışı karşılığında dökümhaneden biyet almakta ve karşılıklı faturalaşmaktadır. Üretim yapılırken oluşan fire ve kalite kontrolün sevkiyat öncesi tespit ettiği ezik, buruk veya ölçü problemi olan ürünler tekrar eritilerek yeniden biyet haline gelmesi için döküm şirketlerine satışı yapılmakta olup döküm şirketleri, satış fiyatının üzerine kendi biyet işçilik fiyatını ekleyerek Şirket'e fatura kesmektedir. Bunun dışında bir hurda satışı yapılmamaktadır.

Hammadde alımlarının dövize endeksli olması sebebiyle gerek döviz kurlarının yükselmesi gerekse hammadde fiyatlarının yükselmesi 2022 yılında satışlardaki artışı beraberinde getirmiş olup 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.

FED'in 2022 yılının Mart ayından 2023 Eylül dönemine kadar enflasyonla mücadele amacıyla 500 baz puanlık faiz artışı, başta emtialara olmak üzere küresel talepte zayıflamaya yol açmış ve alüminyum fiyatları düşüşe geçmiştir. 2022 yılı Mart ayında 3.500 USD/mt seviyesi ile zirve yapan spot alüminyum fiyatları, FED faiz artırımı süreci ile düşüşe geçmiş olup 2023 yılı Ekim ayı içerisinde 2.200 USD/mt seviyesine gerilemiş ve son 3 aylık dönemde 2.100 – 2.200 USD/mt arasında seyretmektedir.

Satışların maliyeti, finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatla paralel bir seyir izlemiştir. 2021 yılında 1,4 milyar TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %14,2 artışla 1,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %37,8 düşüşle 1,0 milyar TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında satışlara paralel olarak maliyetler de artış göstermiş olup kurlarda meydana gelen artış, ihracat siparişlerindeki artış ve hammadde fiyatlarında meydana

		<p>gelen yükseliş olarak maliyet artışlarının nedenleri arasındadır. LME alüminyum fiyatları; 2021 yıl sonunda 2.700 ABD Doları, 2022 yıl sonunda 2.400 ABD Doları ve 2023 yıl sonunda 2.350 ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup söz konusu fiyat artış ve azalışları satılan malın maliyetleri kalemini önemli ölçüde etkilemektedir. Şirket'in brüt kar marjı 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %16,5 ve %26,1 iken 2023 yılında %27,5 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Enflasyon muhasebesi kaynaklı oluşan kalem olan "Net Parasal Pozisyon Kayıpları" ise 2021 yılında 5,0 milyon TL, 2022 yılında 199,3 milyon TL, 2023 yılında da 81,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>2021 yılında 130,4 milyon TL olan net dönem karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %83,8 artışla 239,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %16,8 düşükle 199,4 milyon TL'ye gerilemiştir.</p>																
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	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Şirket'in işletme sermayesi işbu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.034.736.191 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 482.156.975 TL olup net işletme sermayesi 552.579.216 TL'dir (31.12.2022: 506.849.726 TL, 31.12.2021: 327.145.424 TL).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>617.019.245</td> <td>1.003.306.786</td> <td>1.034.736.191</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>289.873.821</td> <td>496.457.060</td> <td>482.156.975</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>327.145.424</td> <td>506.849.726</td> <td>552.579.216</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191	Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975	Net İşletme Sermayesi	327.145.424	506.849.726	552.579.216
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023															
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975															
Net İşletme Sermayesi	327.145.424	506.849.726	552.579.216															

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	<p>Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 18.186.300 TL olup 14.186.300 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 44.313.700 TL'den 58.500.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 4.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortakları tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olup 2.000.000 TL'lik kısmı Abdullah YILMAZ, 2.000.000 TL'lik kısmı da Mehmet YILMAZ tarafından halka arz edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu hamiline yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.</p>
-----	--	---

C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.313.700 Türk Lirası olup muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerde toplam 44.313.700 adet paya bölünmüştür. Şirket payları, A ve B grubu olmak üzere iki adet pay grubuna ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 adedi A grubu nama yazılı paylardan, geriye kalan 21.270.576 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı
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 veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiş olup bununla birlikte Şirket, 15.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında "Kar Dağıtım Politikası"ni kabul etmiştir. Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'na göre; İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikası, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar payı, nakit veya

	<p>karın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesine göre;</p> <p>Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla bu maddede düzenlendiği şekilde dağıtılır.</p>
--	--

D — RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • İşlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. Bu kapsamda işlenmemiş alüminyum başta olmak üzere Şirket'in üretimde kullandığı mal ve hizmetlerin temininde yaşanabilecek aksamalar, Şirket'in finansal performansını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, karlılığı olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, tedarikçileri ve müşterileri bakımından yoğunlaşma riskine tabidir. • Müşterilerin ödeme gücüne girmesi ve buna bağlı olarak Şirket'in tahsilat problemleri yaşaması, finansal durumu olumsuz etkileyebilir. • Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir. • İhracat yapılan ülkeler kaynaklı riskler, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Siparişlerin fiyatlama aşamasında yapılabilecek maddi hatalar, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in yararlandığı teşviklerin mevzuat değişimi ile kullanılamaz hale gelmesi, finansal performansı olumsuz etkileyebilir. • ABD'de kurulan dolaylı bağlı ortaklık, anti-damping uygulamalarından olumsuz etkilenebilir. • İthalatın kısıtlanması ve gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Finansman maliyetlerinin artması veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket'in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir. • Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir, ihalelere katılamayabilir. • Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan üçüncü diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı

davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir, bu tür etik olmayan davranışlar veya ihlaller, Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

- Şirket faaliyetleri sürecinde meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini koruyamayabilir. Bu durumlar ve bu durumlara ek olarak bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- Şirket'in, kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde, faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.
- Alınan projeler, zamanında tamamlanamayabilir, imzalanan sözleşmeler/sipariş onay formlarındaki yükümlülüklerin yerine getirilememesi halinde Şirket, cezai şart ve/veya faiz ödemek zorunda kalabilir.
- Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.
- Şirket, maliyetler ve ürün kalitesi açısından rakiplerinin gerisinde kalabilir, rekabet avantajını yitirebilir.
- Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilir.
- Şirket, üretim tesisleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.
- Üretim tesislerindeki teknik arızalar nedeniyle iş kaybı yaşanabilir, üretimde yavaşlamalar görülebilir, Şirket'in faaliyet ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımlar için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımlar doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri, gerekli lisansların, sertifikaların, izinlerin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdüremeyebilir.
- İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.
- İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.
- Uygulanan dış politikaların ülke ekonomisine etkisi, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- Üretim standartlarının değişmesi ve/veya yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketleri olumsuz etkileyebilir.
- Sektördeki şirketlerin faaliyetleri, yürürlükteki mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz etkilenebilir.
- İnşaat taahhüt sektöründe alüminyum profil üretimi ve bu ürünlerin uygulanması, alüminyumdan farklı bir ürünle ikame edilebilir.
- Alüminyum profil satışlarının inşaat sektörüne doğrudan bağlı olması sebebiyle bu sektördeki daralmalar, finansal performansı olumsuz etkileyebilir.
- Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Dünya'da Covid-19 pandemisinin etkileri azalma eğilimi gösterse de Çin ya da başka ülkeler tarafından uygulanabilecek karantinalar, tedarik zincirini dolayısıyla sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.
- Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Diğer Riskler:

- Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in net borcu 2021 yıl sonunda 464,1 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %3,4 azalışla 448,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %29,5 artışla 580,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

2021 yıl sonunda 616,7 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %61,3 artışla 994,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklığa ait özkaynaklar, temel olarak dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yıl sonunda %43 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı, 2022 yıl sonunda ana ortaklığa ait özkaynaklardaki artış kapsamında %31'e

gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış kapsamında sınırlı yükseliş göstererek %33 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilecek olup, Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

Kredi Riski

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

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan 11.804.764 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 270.871.055 TL (31.12.2022: 239.520.941 TL, 31.12.2021: 277.967.165 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 125.593 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 14.478.579 TL), ilişkili olmayan taraflardan 26.886.598 TL (31.12.2022: 36.924.691 TL, 31.12.2021: 61.089.942 TL) diğer alacağı, bankalarda da 102.975.140 TL (31.12.2022: 289.201.347 TL, 31.12.2021: 11.077.412 TL) mevduatı bulunmaktadır.

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 18.100.084 TL (31.12.2022: 38.522.126 TL, 31.12.2021: 63.015.152 TL) ilişkili olmayan taraflardan ticari alacağı, 385.644 TL (31.12.2022: 2.655.242 TL, 31.12.2021: 4.326.116 TL) ilişkili olmayan taraflardan diğer alacağı bulunmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 2023 yıl sonunda 448,3 milyon TL olup bu tutarın 135,0 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 224,9 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 88,4 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadelidir. Bu tutarın 362,0 milyon TL'si finansal borçlardan, 60,1 milyon TL'si ticari borçlardan, 26,2 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalabilir.

Alüminyum tedarik fiyatları, Londra Metal Borsası'nda (London Metal Exchange, LME) oluşan döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmekte olup LME'de alüminyum fiyatlarının ani düşüş gösterdiği dönemlerde Şirket'in mevcut stokları değer kaybına uğrayabilir, fiyatların yükseliş gösterdiği dönemlerde ise maliyetleri artabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in karlılığını düşürebilir ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ek olarak döviz kurlarındaki ani ve sert dalgalanmalar, Şirket faaliyetlerini olumsuz 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

		<p>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 etkileyebilir.</p> <p>Ayrıca yurt içi piyasada vadeli satışlar gerçekleştirilmekte olup 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.</p> <p>Faiz Oranı Riski</p> <p>Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup, dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. • Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

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>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> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> <th>Toplam</th> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Ortaklar</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>57.330</td> <td>44.721</td> <td>12.609</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>61.425</td> <td>61.425</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Ortaklar	SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	44.721	12.609	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	61.425	61.425	0	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Ortaklar																			
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]																			
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	44.721	12.609																			
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	61.425	61.425	0																			
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]																			

		Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	4.000.000	4.000.000	0
		Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	250.000	195.014	54.986
		Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	375.000	375.000	0
		Rekabet Kurumu	5.675	5.675	0
		KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
		Diğer	[●]	[●]	[●]
		Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	18.186.300	14.186.300	4.000.000
		Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
		Net Gelir	[●]	[●]	[●]
		Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.			
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in yapmayı planladığı yatırımların finansmanı, Şirket'in halihazırda yürütmekte olduğu alüminyum profil üretimi faaliyetlerinin geliştirilmesi, Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, Şirket'in rekabet gücünün artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'ın halka arz yoluyla pay satışlarından elde edecekleri gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortakların tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 15.04.2024 tarih ve 2024/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.</p> <p>İhraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %60'ının planlanan yatırımların finansmanında, <ul style="list-style-type: none"> o %45'inin planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında, o %6'sının Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının finansmanında, o %9'unun mevcut tesislere ilişkin makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında, - %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasına, - İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %15 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir. 			

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 18.186.300 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 58.500.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %31,09 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.mopas.com.tr), İfo Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Alcas Grubu Çalışanları, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 18.186.300 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Alcas Grubu Çalışanlarına, • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Alcas Metal; özkaynak, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri; pay satış geliri, Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım, aracılık komisyonu, Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş., bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Nazalı Avukatlık Ortaklığı, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p>

		Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.
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>İhraççı: Alcas Metal Sanayi A.Ş. Halka Arz Eden Pay Sahipleri: Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ</p> <p>a) İhraççı tarafından verilen taahhüt: Şirket'in 17.11.2023 ve 2023/24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına, (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine, (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına, (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 17.11.2023 tarihli taahhüt verilmiştir.</p> <p>b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, 15.04.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması</p>	<p>Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p> <p>Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.</p>

	durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Açıklama	TL/Oran
		Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	%[●]
		Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●] TL
		Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	%[●]
		Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●] TL
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.	

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, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu, www.alcas.com.tr adresinde ve işbu İzahname'nin 3 numaralı ekinde yer almaktadır.

Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023
Sorumlu Denetçi	Ergun ŞENLİK
Adresi	Koşuyolu, Mehmet Akfan Sok. No:57 D:1 Kadıköy/İstanbul
Telefon	0 (216) 340 72 55
Faks	0 (216) 340 72 56
İnternet Adresi	www.bbdenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu, İstanbul Serbest Muhasebeciler Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.315.222	289.360.367	103.093.642
Ticari Alacaklar	277.967.165	239.520.941	282.675.819
Diğer Alacaklar	75.319.276	36.276.410	26.616.504
Stoklar	209.696.137	351.433.787	495.872.488
Peşin Ödenmiş Giderler	36.086.529	37.745.875	43.833.861
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	707.641	32.150.070	32.854.315
Diğer Dönen Varlıklar	5.927.275	16.819.336	49.789.562
Duran Varlıklar	475.097.775	729.028.207	809.488.135
Maddi Duran Varlıklar	455.419.392	706.919.135	791.397.884
Kullanım Hakkı Varlıkları	304.622	6.747.470	6.249.552
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	344.736	3.694.770	5.006.676
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.779.780	10.961.972	5.990.444
Toplam Varlıklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	90.580.357	256.658.282	250.705.650
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54.943.746	63.479.711	22.921.401
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	69.412	2.770.906	1.396.778
Ticari Borçlar	74.961.409	35.101.133	58.634.260

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.097.813	7.327.311	13.378.865
Diğer Borçlar	26.728.914	5.486.713	26.159.764
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	33.300.596	86.890.491	72.586.548
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	1.380.459	35.728.536	32.835.528
Uzun Vadeli Yükümlülükler	185.516.510	241.298.917	201.577.059
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	89.967.416	63.124.771	88.380.078
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	37.894	2.279.832	140.754
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	93.334.359	173.502.871	109.743.644
Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.160.490.292
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Ödenmiş Sermaye	77.000.000	44.313.700	44.313.700
Sermaye Düzeltme Farkları	337.337.608	302.852.503	302.852.503
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-49.272.188	88.917.303	54.577.234
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.464.775	13.448.011	13.456.776
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	115.820.557	305.384.749	545.025.991
Net Dönem Karı/(Zararı)	130.375.937	239.662.750	199.308.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	955.176
Toplam Kaynaklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2023	1.859,39	1
31.12.2022	1.128,45	1,64773
31.12.2021	686,95	2,70673

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş kar veya zarar tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Hasılat	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728
Satışların Maliyeti (-)	-1.445.269.019	-1.651.123.446	-1.026.694.126
Brüt Kar/(Zarar)	285.738.608	583.850.677	389.275.602

Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	290.398.907	556.015.588	360.004.502
Finansman Gideri/(Geliri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	266.104.466	553.601.853	367.321.058
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	187.624.990	309.847.060	243.000.686
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-57.249.052	-70.184.310	-43.646.911
Dönem Karı/(Zararı)	130.375.938	239.662.750	199.353.775
Dönem Karı/(Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylara Ait Kar/(Zararlar)	0	0	44.863
Ana Ortaklık Payları	130.375.938	239.662.750	199.308.912

“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

Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak, çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname’nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname’nin tarihi itibarıyla Şirket’i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı, esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

Yatırımcılar, işbu İzahname’de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İşlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. Bu kapsamda işlenmemiş alüminyum başta olmak üzere Şirket’in üretimde kullandığı mal ve hizmetlerin temininde yaşanabilecek aksamalar, Şirket’in finansal performansını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, mevcut durum itibarıyla hammadde ve yardımcı maddeleri, çeşitli kaynaklardan yeterli miktarda tedarik edebilmekte olup farklı kaynak ve lokasyonlardan hammadde tedariki yapılabilmesi alternatifi bulunmaktadır. Bununla birlikte Şirket’in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullar üzerinde mutabakata varılamaması, tedarikçilerin zamanında veya istenen nitelikte veya bedelle ürün tedarik edememesi, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket’in faaliyetlerinin devamlılığı

için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, her türlü tedarik sorunu ve yetersizlikler, Şirket'in gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in operasyonlarını sınırlayabilir. Bu durumun, maliyetlerdeki artışa neden olması ve ürün niteliğini etkilemesinden dolayı Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in mevcut tedarikçileri ya da üreticilerini değiştirmesi gerektiğinde, Şirket'in ihtiyaç duyduğu zamanda makul ve kabul edebileceği ticari şartlarda yeni üretici ve tedarikçiler ile kurulacak ticari adaptasyon zaman alabilir, bu sebeple satışlarda gecikmeler, stok yokluğu yaşanabilir ve ek maliyetler ortaya çıkabilir.

Şirket, ürün temin edilebilirliğindeki ve ürün fiyatlarındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilir. Ürün fiyatları ve tedarik imkanı, piyasadaki dalgalanmalar, enerji ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, Şirket'in satışa konu edeceği ürün miktarını ve toplam talebi öngörememesi, tedarik şartlarının ağırlaşması ve tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar, idari otoriteler tarafından getirilen önlemler, olası gümrük vergisi artışları, doğal afetler, savaşlar ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir. Yeterli veya öngördüğü büyüklükte satış gerçekleştirmediği durumlarda Şirket'in stokları artabilir, depolama ve lojistik maliyetleri artabilir.

Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Üretimde kullanılan başlıca hammaddeler; alüminyum biletler (biyet)⁵, alüminyum külçe türevleri ile boya maddeleri ve yardımcı kimyasallardır. Alüminyum tedarik fiyatları, Londra Metal Borsası'nda (London Metal Exchange, 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 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 fiyatlarında ortaya çıkabilecek ani maliyet artışları, finansal durumu ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarındaki ani ve sert dalgalanmalar, Şirket faaliyetlerini olumsuz 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

⁵ Alüminyumun ekstrüzyon işlemine girebilmesi için biyet formuna sokulması gerekmektedir. İngilizce kökenli bilet kelimesinden dilimize girmiştir. Bilet, kütük anlamına gelmektedir. 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.

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 etkileyebilir. Ayrıca yurt içi piyasada vadeli satışlar gerçekleştirilmekte olup 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.

Şirket, tedarikçileri ve müşterileri bakımından yoğunlaşma riskine tabidir.

Şirket'in satış gerçekleştirdiği ilk 3 müşterisinin toplam hasılat tutarı içerisindeki payı 2020, 2021, 2022 yılları için sırasıyla %46, %33 ve %31 olup yoğunlaşma riski söz konusudur. Bununla birlikte Şirket'in alım gerçekleştirdiği ilk 3 tedarikçisinin toplam alış tutarı içerisindeki payı da 2020, 2021, 2022 yılları için sırasıyla %61, %55 ve %47 olup yine yoğunlaşma riski söz konusudur.

Şirket, toplam içerisinde hacim bakımından önemli paya sahip müşteri ve tedarikçileri ile ilişkilerinin gelecekte de devam edeceğine güvenmekle birlikte Şirket'in önemli müşteri ve tedarikçileri ile ilişkisinin devam edeceğinin bir garantisi bulunmamaktadır. Söz konusu tedarikçilerin hammadde temininde herhangi bir sebeple azalma olması ya da gerek tedarikçilerin gerek müşterilerinin faaliyetlerine ara vermeleri, konkordato ilan etmeleri, iflas etmeleri veya herhangi bir sebeple Şirket ile iş ilişkilerini sonlandırmaları söz konusu olabilir.

Şirket'in önemli tedarikçilerinin Türkiye dışında daha karlı pazarlara yönelmeleri ve Şirket'e tedarik ettikleri hammadde miktarını azaltmaları durumunda, tedarik zincirinde yaşanabilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket, hammadde temini ve dolayısıyla üretim süreçlerinde sorun yaşayabilir. Bu durum Şirket'in siparişleri karşılayamamasına, müşteri kaybına ve karlılığın düşmesine neden olabilir. 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.

Önemli tedarikçi ve müşterileri olumsuz etkileyen durumlarda Şirket, gerekli hammaddeyi yurt dışından ithal etmek durumunda kalabilir ya da farklı müşteriler ile yeni iş ilişkileri tesis etmek durumunda kalabilir ve bu durum geçici bir süre için de olsa Şirket'in ihracat süreçlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket, iş ilişkisini kaybettiği önemli tedarikçilerinin ve müşterilerinin yerine aynı karlılıkta yeni yerel veya yurt dışında kurulu tedarikçiler ya da müşteriler koyamayabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in istediği seviyede üretim yapamamasına, istediği seviyede ihracatını sürdürememesine, işlerinde sürekliliği ve çeşitliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir. Bu tip durumlarda Şirket'in faaliyetleri, gelirleri, karlılığı, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi ve buna bağlı olarak Şirket'in tahsilat problemleri yaşaması, finansal durumu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum'un satışları, büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleşmektedir. Söz konusu vadeler ve alacak tahsil süreleri, 2021, 2022 ve 2023 yılı için yaklaşık 50-60 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.

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

Müşterilerin, ekonomik belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik pandemik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkabilir, Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir.

Toplam içerisinde hacim bakımından önemli paya sahip müşterilere satışlar, sözleşmelerin yenilenmemesi, uzatılmaması veya söz konusu müşterilerin, Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri gibi nedenlerle azalabilir veya sona erebilir/yapılamayabilir. Bu müşterilerin Şirket'e ürettirdiği ürünlerin satışından vazgeçmesi, başka bir tedarikçi ile anlaşması veya siparişlerini azaltması, Şirket'in ürün satışlarında hedeflerini yakalayamamasına sebep olabilir. Alacakların az sayıda müşteride yoğunlaşması, Şirket'in bir müşterisinin ödeme gücüğü içine düşmesinden olumsuz etkilenme riskini beraberinde getirebilir. Bu tür durumlar, Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir.

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında, gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile işbu İzahname'nin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

İhracat yapılan ülkeler kaynaklı riskler, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum, yurt dışında farklı ülke ve coğrafi bölgelere (*Amerika Birleşik Devletleri, Almanya, Avusturya, Hollanda, Fransa, Azerbaycan, Birleşik Krallık, İsviçre, Mısır, Kuzey Makedonya 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 devletler arası anlaşmazlıklar, Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Uluslararası ilişkiler kapsamında ülkelerin stratejileri, birbirleri ile olan ticari faaliyetlerini de etkilemekte olup Şirket'in yurt dışı satışlarının olması dikkate alındığında, Türkiye'nin diğer ülkeler ile ilişkilerinde yaşanacak olası dalgalanmalar, Şirket'in yurt dışı satışlarını, dolayısıyla finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Siparişlerin fiyatlama aşamasında yapılabilecek maddi hatalar, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'ten ürün satın almak isteyen müşterinin talepleri doğrultusunda ürüne ait tüm teknik bilgileri içeren, işlemin şartlarının belirtildiği bir sipariş onay formu oluşturulmakta olup sipariş, müşterinin söz konusu formu kaşe-imza yapması ve geri göndermesi ile işleme alınır. Bu form, tüm siparişlerde kullanılmaktadır. 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. Söz konusu formlarda anlaşılması ile 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. Fiyat sabitlemesi yapılan siparişlerin fiyatlama aşamasında yapılabilecek maddi hatalar, Şirket'i söz konusu siparişlerde zarara sokabilir, bunun sonucunda da Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in yararlandığı teşviklerin mevzuat değişimi ile kullanılamaz hale gelmesi, finansal performansı olumsuz etkileyebilir.

Şirket, 19.06.2012 tarihli ve 28328 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar"dan yararlanmakta olup bu Karar kapsamında, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1019438 ID numaralı, 515193 sayılı ve 24.09.2020 tarihli devam etmekte olan Yatırım Teşvik Belgesi bulunmaktadır. Bu teşvik belgesi ile %60 oranında vergi indirim desteği, %25 oranında yatırıma katkı ve 5 yıl boyunca sigorta primi işveren hissesi desteği almaktadır. Şirket, mevzuatın değişmesi sonucu ilgili teşviklerden yararlanamayabilir, bu durumda Şirket'in giderleri artabilir, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

ABD'de kurulan dolaylı bağlı ortaklık, anti-damping uygulamalarından olumsuz etkilenebilir.

Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) kuralları, tüm üye ülkelere, yerel endüstrilerini yabancı ihracatçıların "haksız" ticaret uygulamalarına karşı korumaları için gerekli önlemleri alma imkanı tanımaktadır. Günümüzde anti-damping uygulamaları, gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin başvurdukları, ithalatın düzenlenmesine yönelik önlemlerin büyük çoğunluğunu oluşturmaktadır. Buna göre,

ithalatçı ülke, yürüttüğü anti-damping soruşturması sonucunda; bir ürün ithalatının dampingli⁶ olduğunu ve bu dampingli ürün ithalatının benzer ürünün yerel üreticilerine zarar veya zarar tehdidi arz ettiğini veya bir üretim dalının kurulmasını fizik olarak geciktirdiğini belirlerse, söz konusu ithalata anti-damping vergisi veya fiyat taahhüdü şeklinde anti-damping önlemleri uygulayabilir. ABD’de kurulan Şirket’in dolaylı bağlı ortaklığı olan Alcas Metal INC., anti-damping önlemleri ile karşı karşıya kalabilir, bu durum, Alcas Metal INC.’nin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve hatta ceza ödemesine neden olabilir. Tüm bunların sonucunda da dolaylı olarak Şirket, ABD pazarında pay kaybedebilir, gelirleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

İthalatın kısıtlanması ve gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler, Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket’in yaptığı anlaşmalar kapsamında yurt dışından tedarik ettiği ürünler bulunmakta olup söz konusu ürünlerde veya genel olarak ithalatın kısıtlanması durumunda Şirket, gerekli tedariki yapamayabilir, ürün teslimlerinde gecikmeler yaşayarak ek maliyetlerle karşılaşabilir. Gümrük mevzuatında ortaya çıkabilecek maliyet artırıcı veya operasyonel düzeyde faaliyetleri yavaşlatıcı unsurların ortaya çıkma riski bulunmakta olup ithalat ve ihracat vergilerinde artışlar olabilir. Bu durumda Şirket’in karlılığı düşebilir, bu da finansal tablolara olumsuz yansiyabilir. Gümrük mevzuatında yeni düzenlemeler gelebilir, bu düzenlemeler, Şirket’in ithalat ve ihracat modelini olumsuz etkileyebilir. Şirket, bu nedenle siparişlerinde gecikmeler yaşayabilir ve müşteri kaybına uğrayabilir. Bu durumlar, Şirket’in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Finansman maliyetlerinin artması veya diğer faktörler nedeniyle kredi veya sermaye bulamamak, Şirket’in projelerini geliştirmesini veya satın almaları finanse etmesini daha zor hale getirebilir.

Şirket, ticari alacaklarının vadelerinin uzaması, ticari alacakların tahsil edilememesi, üretim hattında ihtiyaç duyduğu veya duyacağı ekipman ve malzemelerin maliyetlerinin artması gibi çeşitli sebeplerle yeterli düzeyde işletme sermayesine sahip olamayabilir. Bu gibi durumlarda 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. 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, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket’in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket’e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir, ihalelere katılamayabilir.

Şirket’in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket’e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları, işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal

⁶ Damping, ihracatçı firmanın malını dış piyasada, iç piyasada sattığından daha düşük fiyatla satmasıdır.

işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir, ihalelere katılamayabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz etkilenebilir. Bu hususlara ek olarak söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetim, yönetici müdürler ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket, faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı da faaliyetlerin devamlılığı için önemlidir. Kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınmaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini yerine getirme ve genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan üçüncü diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir, bu tür etik olmayan davranışlar veya ihlaller, Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına ve/veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir. Üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine veya Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir ve bu tür bir sebep ile yaşanan veri güvenliği ihlalleri, Şirket'in çeşitli idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir.

Şirket faaliyetleri sürecinde meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, iş kazaları neticesinde çalışanların yaralanması, ölümü söz konusu olabilir. Şirket, bu durumda tazminat ödemek zorunda kalabilir, faaliyetleri aksayabilir. Bu husus, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini koruyamayabilir. Bu durumlar ve bu durumlara ek olarak bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in her türlü tedbiri almasına rağmen siber saldırıya uğrama riski mevcuttur. Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin veya ticari sırların, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen yetkisiz üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri, yasal süreç başlatabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması, Şirket itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşanabilir, Şirket'e tazminat yükümlülüğü doğabilir. Bunlara ek olarak KVKK'ya uyum düzenlemelerinin gerçekleştirilmemesi sebebiyle; Şirket, idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonlarını, güvenilirliğini ve itibarını olumsuz etkileyebilir. Tüm bunlara ek olarak, Şirket'in üretim, muhasebe, planlama, satış, bakım onarım, lojistik gibi faaliyetlerini yürütmesinde önem arz eden bilgi işlem sistemlerinde ortaya çıkabilecek herhangi bir arıza, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına ve hatta durmasına neden olabilir. Bunun yanında ek maliyetlere de neden olabilir, bu gibi durumlar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket, aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Kurumlar vergisi oranı, 2024 yılına ilişkin kurum kazançları için işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde %25 olarak uygulanacaktır. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine ve uygulamalarına tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ile uygulanabilecek cezalar, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar, bu yola başvurabilmektedirler. Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını, faaliyetlerini ve buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, kişisel verilerin korunması düzenlemeleri, çevre düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği ve iş hukuku kapsamındaki kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla ve tabi olduğu mevzuatta öngörülen izin ve lisansları almak ve muhafaza etmekle yükümlüdür. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ile bunlara uyumun sağlanması, yürürlükteki düzenlemelerin daha katı şekilde uygulanması ya da söz konusu kanun veya düzenlemelerin ihlaline yönelik iddia ve soruşturmalara karşı savunma yapılması, Şirket'i ilave masraflara veya başka yükümlülüklerle maruz bırakabilir. Buna ek olarak, Şirket'in uymakla yükümlü olduğu kanun ve düzenlemelerin ihlal edildiği tespit edilirse Şirket, yaptırımlara maruz kalabilir ve bu husus Şirket'in itibarını, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in, kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde, faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir. Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket'in sigorta kapsamı mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekteki büyüme beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

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

Alınan projeler, zamanında tamamlanamayabilir, imzalanan sözleşmeler/sipariş onay formlarındaki yükümlülüklerin yerine getirilememesi halinde Şirket, cezai şart ve/veya faiz ödemek zorunda kalabilir.

Şirket, aldığı projeleri zamanında tamamlayamayabilir, imzaladığı sözleşmeler/sipariş onay formlarındaki yükümlülüklerin yerine getirilememesi halinde Şirket, cezai şart ve/veya faiz ödemek zorunda kalabilir. Özellikle sözleşmeler/anlaşmalar altında Covid-19 salgını, tedarik zincirindeki darboğazlar, global ve/veya yerel ekonomik krizler gibi mücbir sebepler karşısında Şirket'i koruyucu hükümler bulunmaması halinde, Şirket'in temerrütten kaçınması öngörülemeyecek bir biçimde güçleşebilir. Bu risklerin ortaya çıkması durumunda Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Faaliyetlerin sürdürülebilirliği, Şirket'in müşteri ihtiyaçlarına cevap verebilecek nitelik, nicelik ve özellikte ürün ve hizmet sunabilmesine bağlı olup bunun gerçekleştirilememesi durumunda pazar kaybı yaşanması, rekabet edememe, itibar kaybı ve ilgili faaliyetlere son verme riski bulunmaktadır. Şirket'in imzaladığı sözleşmeler/sipariş onay formlarında yer alan yükümlülükleri, çeşitli nedenlerle yerinde ve tam olarak yerine getirememesi, cezai yaptırımlarla karşı karşıya kalmasına, faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Şirket, maliyetler ve ürün kalitesi açısından rakiplerinin gerisinde kalabilir, rekabet avantajını yitirebilir.

İktisadi teoriler açısından, sektörel rekabet avantajının artırılabilmesi için klasik olarak ekonomik faktörlerin maliyetlerinin nispi olarak aşağı çekilebilmesi, kalitenin ise artırılması gerekmekte olup daha rekabetçi bir yapıya ulaşabilmek için fiyat ile kalite arasındaki dengenin sağlanması elzem öneme sahiptir. Şirket nezdinde bu dengenin sağlanamaması, Şirket'in sektördeki rekabet avantajını yitirmesine neden olabilir. Bu durum Şirket'in nakit akışlarını, buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması, maliyetlerin artmasına yol açabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği üretim tesisinde gerçekleştirilen üretim faaliyetleri, çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (*insan sağlığı dahil*) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikayet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci

sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in giderlerinde artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretim tesisleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Üretim tesisleri; işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler gibi izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket'in üretim tesislerinde, izin ve ruhsatlardaki bir soruna bağlı olarak herhangi bir üretim aksaması yaşanmamış olsa da Şirket, mevzuata aykırılık sebepleri ile üretim faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, gelirlerini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Üretim tesislerindeki teknik arızalar nedeniyle iş kaybı yaşanabilir, üretimde yavaşlamalar görülebilir, Şirket'in faaliyet ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in üretim süreçleri, makine ve ekipman parkuru ve teçhizatın sağlıklı bir şekilde çalışmasına bağlı olup üretim tesislerindeki makine ve ekipman arızaları, üretimi olumsuz etkileyebilir. Şirket'in üretim tesislerinde kullanılan makine 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.

Şirket, yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımlar için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleştiremeyebilir, yatırımlar doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.

Şirket, yeni makina, alüminyum ahşap kaplama, öz tüketim için güneş enerjisi santrali (GES), araç ve tesis yatırımı yapmakta, Almanya ve ABD'de yeni şirketler kurmaktadır. Bu yatırımların ve kapasite artırımlarının planlanan/beklenen katkıyı sağlayamaması durumunda Şirket, yaptığı yatırımların geri dönüşünü alamayabilir. Bu durumda yapılan yatırımlardan zarar edebilir ya da istediği gelirleri elde edemeyebilir. Şirket'in karlılığı ve finansal performansı bu durumlardan olumsuz etkilenebilir. Şirket, yaptığı araştırmalar sonucunda elverişli bir yatırım fırsatı bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim ve ihracatına katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir. Ayrıca, Şirket, yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in yapmakta olduğu, planladığı ve gelecekte

planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, gelirlerini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket'in faaliyetleri, yatırım harcamaları gerektirebilmekte olup devam eden yatırım faaliyetleri nedeniyle Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış görülebilir. Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, Şirket'in yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, gerekli lisansların, sertifikaların, izinlerin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır.

Şirket'in sahip olduğu süreli ve belli periyotlarda yenilenmesi gereken çeşitli lisans, sertifika, ruhsat ve izinlerin alınmaması, alınan lisans, sertifika, izin ve ruhsatlara aykırı davranılması, resmi mercilerin ilgili lisans, sertifika, ruhsat ve izinleri vermemesi ya da bunların Şirket tarafından zamanında yenilenmemesi, daha önce verilen lisans, sertifika, ruhsat ve izinlerin iptal edilmesi ya da ihtiyaç duyulan lisans, sertifika, ruhsat ve izinlerin ağır koşullara tabi kılınarak verilmesi halinde Şirket'in faaliyetleri zarar görebilir.

Şirket'in faaliyetleri için sahip olması gereken lisans, sertifika, ruhsat ve izinler iptal edilirse veya Şirket, alması gereken lisans, sertifika, ruhsat ve izinleri alamazsa, Şirket'in faaliyetleri duraksayabilir, aksayabilir ve olumsuz etkilenebilir. Ayrıca söz konusu durumlarla bağlantılı olarak Şirket hakkında kamu kurumları nezdinde ve kamuoyunda olumsuz bir izlenim oluşabilir ve bu durum, Şirket'in itibarını ve ürünlerini pazarlama kabiliyetini, satış hacmini, gelirlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdürmeyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği alüminyum profil üretimi ve bu ürünlere ilişkin cephe giydirme, alüminyum doğrama ve benzeri taahhüt işlerinde; İstanbul Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği'nin verisine göre 1.500'ün üzerinde⁷ şirket faaliyet göstermekte olup bu kapsamda Şirket, rekabetin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması, rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talebin veya düşen fiyatların Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.

İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler, Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz etkileyebilir, faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz

⁷ <https://turkishmetals.org/tr/sektor-detail/1>

etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler, ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilmesine engel olabilir, beklentilerin altında kalmasına neden olabilir.

Ayrıca ihracat yapılan ve büyüme planlanan pazarlarda büyük ve köklü rakipler bulunabilmektedir. Ülkeler yerel şirketleri koruyacak idari önlemler alabilir. Bu pazarlardaki yerel rakipler, pazar paylarını Şirket aleyhine artırabilirler. Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.

Sektör şirketlerinin faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı da faaliyetlerin devamlılığı için önemlidir. İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi, sektör şirketlerinin mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, sektör şirketlerinin faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Bununla birlikte mesleki eğitimlerin yetersiz olması, kalifiye işgücü geliştirilmesini zorlaştırabilir. Bu durum sektörün verimi ve kalitesini düşürebilir, işgücü kazalarına ve kayıplarına yol açabilir, şirketler tazminat yükümlülüğü ile karşılaşabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Uygulanan dış politikaların ülke ekonomisine etkisi, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Türkiye'nin dış politikaları kapsamında uygulanacak rejimlerin Türkiye ekonomisine etkileri, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinde de önemli etkilere neden olabilir.

Üretim standartlarının değişmesi ve/veya yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretim standartlarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkmasından olumsuz etkilenebilir. Tedarik edilmesi gereken yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması durumunda Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı açısından bu makinelerin temini, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketleri olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, Şirket'in içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilecek olup mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelir ve maliyetlerinin global ve yerel makroekonomik koşullardan etkilenmesi nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, operasyonel maliyet kalemlerinde de artışa neden olabilir.

Bununla birlikte küresel veya ulusal çeşitli sorunların yol açabileceği talep kıtlığı neticesinde sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Sektördeki şirketlerin faaliyetleri, yürürlükteki mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz etkilenebilir.

Sektörü ilgilendiren mevzuatta meydana gelebilecek olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin ilgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması durumunda, sunduğu ürün yelpazesi ve ulaşabildiği müşteri kitlesi daralabilir. Sektörde faaliyet gösteren şirketler, sektörde faaliyetlerini gerektiği gibi veya hiç yerine getiremez hale gelebilir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetleri ayrıca Türkiye’de iş sağlığı ve güvenliği, kişisel verilerin korunması, çevre mevzuatı ve sair düzenlemelere de tabidir. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin söz konusu düzenlemeler veya uygulamasında yapılacak değişikliklere uyum sağlayamaması halinde, bu durum şirketlerin ek masraflara ve sair giderlere katlanmak zorunda olması sonucunu doğurabilir. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, şirketler adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin finansal durumunu ve performansını olumsuz etkileyebilir.

İnşaat 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 inşaat 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 durumları, tesislerin atıl kalmasına sebep olabilir. Söz konusu durumlar, Şirket’i ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir.

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 imkanlarının ve yeni projelerin azalması Şirket'in gelirlerinin dönemsel olarak azalmasına ve dalgalanmasına sebep olabilir. Özellikle yoğun çalışılan inşaat sektöründe meydana gelebilecek daralmalar, finansal durumu ve karlılığı olumsuz 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.

Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yurt dışı ülkelerinde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

Dünya'da Covid-19 pandemisinin etkileri azalma eğilimi gösterse de Çin ya da başka ülkeler tarafından uygulanabilecek karantinalar, tedarik zincirini dolayısıyla sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Küresel anlamda yaşanan tedarik zinciri kırılması problemi nedeniyle sektörde hammadde tedarik sorunları yaşanabilir. Avrupa ve Çin'de çevresel baskılar sebebiyle yaşanan hammadde arzındaki düşüşler sonucunda şirketler ihtiyacı olan ürünleri zamanında ve uygun fiyatlarla tedarik edemeyebilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan savaş ortamı nedeniyle uygulanan enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik yaptırımlar ile kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup başta AB ve ABD ile Rusya arasında olası bir gerilim artışı, Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla şirketlerin faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Bölgesel ve küresel çerçevede ülkeler arasında yaşanan gerginlik ve savaş halleri, bugüne kadar Şirket'in ticari faaliyetlerinde ve tedarik/satış süreçlerinde doğrudan esaslı bir etki yaratmamış olup Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan gelişmeler, enerji fiyatlarına artış yönünde baskı yapmaktadır. Şirket'in bu ülkeler ile doğrudan ve önemli bir ticareti olmamasına karşılık söz konusu savaş sebebiyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş, Şirket'in maliyet ve fiyatlama politikalarında belirsizlik yaratabilecektir.

Bununla birlikte Kızıldeniz'de yaşanan gerilimler, dünya ticareti ve tedarik süreçleri ile birlikte deniz taşımacılığı güzergahını değiştirmeye başlamış ve artan taşımacılık riskleri, navlun maliyetlerinde artışa yol açmaktadır.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (*Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana*) etkileyen deprem felaketleri meydana gelmiş olup söz konusu depremler, Şirket faaliyetlerini doğrudan etkilememiş olmakla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği tesisler ve yönetim merkezinin 1. derece deprem bölgesi olan Marmara Bölgesi'nde bulunduğu da göz önünde bulundurulduğunda, gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahname'de değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan

koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının doğrudan %50'si Abdullah YILMAZ'a, kalan %50'si de Mehmet YILMAZ'a ait olup Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ kardeşlerdir. Bu kapsamda Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ birlikte, Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip pay sahipleridir. Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, söz konusu yönetim kontrolünü, Şirket'teki pay sahipliklerinden almaktadır. Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, Şirket'in imtiyazlı A grubu nama yazılı paylara sahip olmaları sebebiyle işbu İzahname'nin 19.3 nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesinde aday gösterme ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in 17.11.2023 ve 2023/24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - (iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - (v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 17.11.2023 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, 15.04.2024 tarihli taahhütnameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüşürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kar elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kar ile tamamlasa dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup kar dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl karlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

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

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

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

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 18.186.300 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %31,09 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır.

Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;

- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
 - Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
 - Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşına olmadığı ve
 - Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde
- Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Toplam Borçlar	475.390.331	737.755.977	683.734.034
Eksi: Hazır Değerler	11.315.222	289.360.367	103.093.642
Net Borç	464.075.109	448.395.610	580.640.392
Toplam Özsermaye (*)	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Toplam Sermaye (**)	1.080.801.798	1.442.974.626	1.740.175.508
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%43	%31	%33

(*) Bilançoda yer aldığı şekilde, "ana ortaklığa ait özkaynaklar kalemi"dir.

(**) Toplam özsermaye ve net borcun toplanması ile ulaşılan tutardır.

Şirket'in net borcu 2021 yıl sonunda 464,1 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %3,4 azalışla 448,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %29,5 artışla 580,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

2021 yıl sonunda 616,7 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %61,3 artışla 994,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklığa ait özkaynaklar, temel olarak dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yıl sonunda %43 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı, 2022 yıl sonuna ana ortaklığa ait özkaynaklardaki artış kapsamında %31'e gerilemiş olup 2023 yıl sonuna ise kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış kapsamında sınırlı yükseliş göstererek %33 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilecek olup, Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

Kredi Riski

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

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.12.2021	0	277.967.165	14.478.579	61.089.942	11.077.412	364.613.098
31.12.2022	0	239.520.941	0	36.924.691	289.201.347	565.646.979
31.12.2023	11.804.764	270.871.055	125.593	26.886.598	102.975.140	412.663.150

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan 11.804.764 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 270.871.055 TL (31.12.2022: 239.520.941 TL, 31.12.2021: 277.967.165 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 125.593 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 14.478.579 TL), ilişkili olmayan taraflardan 26.886.598 TL (31.12.2022: 36.924.691 TL, 31.12.2021: 61.089.942 TL) diğer alacağı, bankalarda da 102.975.140 TL (31.12.2022: 289.201.347 TL, 31.12.2021: 11.077.412 TL) mevduatı bulunmaktadır.

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve tamamı için karşılık ayrılmış 18.100.084 TL (31.12.2022: 38.522.126 TL, 31.12.2021: 63.015.152 TL) ilişkili olmayan taraflardan ticari alacağı, 385.644 TL (31.12.2022: 2.655.242 TL, 31.12.2021: 4.326.116 TL) ilişkili olmayan taraflardan diğer alacağı bulunmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,13	2,02	2,15

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 2023 yıl sonunda 448,3 milyon TL olup bu tutarın 135,0 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 224,9 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 88,4 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadelidir. Bu tutarın 362,0 milyon TL'si finansal borçlardan, 60,1 milyon TL'si ticari borçlardan, 26,2 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	446.801.153	448.292.115	135.003.401	224.908.636	88.380.078
Finansal Borçlar	362.007.129	362.007.129	52.645.448	220.981.603	88.380.078
Ticari Borçlar	58.634.260	60.125.222	56.198.189	3.927.033	0
<i>Diğer Taraf</i>	<i>58.634.260</i>	<i>60.125.222</i>	<i>56.198.189</i>	<i>3.927.033</i>	<i>0</i>
Diğer Borçlar	26.159.764	26.159.764	26.159.764	0	0
<i>İlişkili Taraf</i>	<i>1.602.757</i>	<i>1.602.757</i>	<i>1.602.757</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diğer Taraf</i>	<i>24.557.007</i>	<i>24.557.007</i>	<i>24.557.007</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Toplam	446.801.153	448.292.115	135.003.401	224.908.636	88.380.078

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	428.901.348	429.367.480	81.426.725	282.536.152	65.404.603
Finansal Borçlar	388.313.502	388.313.502	40.372.747	282.536.152	65.404.603
Ticari Borçlar	35.101.133	35.567.265	35.567.265	0	0
<i>Diğer Taraf</i>	<i>35.101.133</i>	<i>35.567.265</i>	<i>35.567.265</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Borçlar	5.486.713	5.486.713	5.486.713	0	0
<i>İlişkili Taraf</i>	<i>306.312</i>	<i>306.312</i>	<i>306.312</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diğer Taraf</i>	<i>5.180.401</i>	<i>5.180.401</i>	<i>5.180.401</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Toplam	428.901.348	429.367.480	81.426.725	282.536.152	65.404.603

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aydan Kısa	4-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	337.181.842	337.989.435	162.056.341	85.915.111	90.017.983
Finansal Borçlar	235.491.519	235.491.519	59.558.425	85.915.111	90.017.983
Ticari Borçlar	74.961.409	75.769.002	75.769.002	0	0
<i>İlişkili Taraf</i>	<i>520.378</i>	<i>520.378</i>	<i>520.378</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diğer Taraf</i>	<i>74.441.031</i>	<i>75.248.624</i>	<i>75.248.624</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Borçlar	26.728.914	26.728.914	26.728.914	0	0
<i>İlişkili Taraf</i>	<i>2.587.357</i>	<i>2.587.357</i>	<i>2.587.357</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Diğer Taraf</i>	<i>24.141.557</i>	<i>24.141.557</i>	<i>24.141.557</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Toplam	337.181.842	337.989.435	162.056.341	85.915.111	90.017.983

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 235,5 milyon TL olup 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %62,8 artışla 383,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %5,5 düşüyle 362,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	145.524.103	320.137.993	273.627.051
<i>Banka Kredileri</i>	<i>85.318.309</i>	<i>217.024.974</i>	<i>182.204.845</i>
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	<i>54.943.746</i>	<i>63.479.711</i>	<i>22.921.401</i>
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	<i>3.644.427</i>	<i>42.907.399</i>	<i>81.151.932</i>
<i>Finansal Kiralama Borçlanma Faizleri</i>	<i>-752.349</i>	<i>-4.455.636</i>	<i>-13.641.183</i>
<i>Diğer Mali Borçlar</i>	<i>2.369.970</i>	<i>1.181.545</i>	<i>990.056</i>
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	89.967.416	63.124.771	88.380.078
<i>Banka Kredileri</i>	<i>83.492.914</i>	<i>30.964.574</i>	<i>51.608.788</i>
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	<i>7.070.213</i>	<i>33.907.138</i>	<i>40.101.311</i>
<i>Finansal Kiralama Borçlanma Faizleri</i>	<i>-595.711</i>	<i>-1.746.941</i>	<i>-3.330.021</i>
Toplam	235.491.519	383.262.764	362.007.129

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Banka Kredileri (TL)	3.057.086	3.057.086	214.688.030	214.688.030	159.566.501	159.566.501
Kısa Vadeli Banka Kredileri (ABD Doları)	1.900.395	68.788.796	113.825	3.518.489	800.000	23.628.400
Kısa Vadeli Banka Kredileri (Avro)	386.682	15.842.397	0	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)	44.258.810	44.258.810	63.479.711	63.479.711	22.921.401	22.921.401
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (ABD Doları)	72.667	2.630.322	0	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (Avro)	196.597	8.054.614	0	0	0	0
Toplam		142.632.025		281.686.230		206.116.302

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Detayı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı
Uzun Vadeli Banka Kredileri (TL)	83.492.914	83.492.914	30.964.574	30.964.574	51.608.788	51.608.788
Toplam	83.492.914	83.492.914	30.964.574	30.964.574	51.608.788	51.608.788

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla banka kredilerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
0 – 3 Ay Arası Vadeli	61.261.758	58.400.878	52.645.448
3 Ay – 1 Yıl Arası Vadeli	81.370.266	223.285.352	153.470.854
1 – 5 Yıl Arası Vadeli	83.492.914	30.964.574	51.608.788
Toplam	226.124.938	312.650.804	257.725.090

2023 yıl sonu itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin faiz aralığı %7,50 – %51 (31.12.2022: %7,50 – %26, 31.12.2021: %17,75 - %19,20)'dir. 2023 yıl sonu itibarıyla USD cinsinden banka kredilerinin faiz aralığı %9,75'tir.

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla finansal kiralamaaların vadesel bazda detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
0 – 3 Ay Arası Vadeli	720.774	3.117.898	18.973.030
3 Ay – 1 Yıl Arası Vadeli	2.171.304	35.333.865	48.537.719
1 – 5 Yıl Arası Vadeli	6.474.502	32.160.197	36.771.290
Toplam	9.366.580	70.611.960	104.282.039

Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalabilir.

Şirket, ABD Doları, Euro ve İngiliz Sterlini para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalabilir.

Yabancı Para Pozisyonu	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Döviz Varlıkları	230.191.814	265.747.445	239.338.814
Döviz Yükümlülükleri	125.642.049	40.226.945	187.140.424
Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	104.549.765	225.520.500	52.198.390
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	97.972.349	209.582.451	52.198.390
Kurlarda %10 Azalış Olması Halinde Kara Etkisi	-10.505.137	-22.534.894	-5.219.839

Alüminyum tedarik fiyatları, Londra Metal Borsası'nda (London Metal Exchange, LME) oluşan döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmekte olup LME'de alüminyum fiyatlarının ani düşüş gösterdiği dönemlerde Şirket'in mevcut stokları değer kaybına uğrayabilir, fiyatların yükseliş gösterdiği dönemlerde ise maliyetleri artabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in karlılığını düşürebilir ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ek olarak döviz kurlarındaki ani ve sert dalgalanmalar, Şirket faaliyetlerini olumsuz 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 etkileyebilir. Ayrıca yurt içi piyasada vadeli satışlar gerçekleştirilmekte olup 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.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup, dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla sabit ve değişken faizli varlık ve yükümlülüklerine ilişkin bilgiler aşağıda tabloda yer almaktadır.

Sabit Faizli Finansal Yükümlülükler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Banka Kredileri	223.754.969	311.469.259	203.670.118
Finansal Kiralama	9.366.580	70.611.960	104.282.039
Kredi Kartları	2.369.970	1.181.545	990.056
Toplam	235.491.519	383.262.764	308.942.213

Sabit Faizli Finansal Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vadeli Mevduatlar	352.452	173.366.030	5.008.493
Toplam	352.452	173.366.030	5.008.493

Değişken Faizli Finansal Yükümlülükler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Banka Kredileri	0	0	53.064.916
Toplam	0	0	53.064.916

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 Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret sicili Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	282088-0
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	03.01.1992

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

Şirket'in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 03.01.1992 tarihinde "Nur Alüminyum Ticaret ve Pazarlama Ltd. Şti." unvanı ile tescil edilmiş olup 14.01.1992 tarih ve 2944 sayılı TTSG'de ilan edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

Şirket, 30.05.2014 tarihinde, limited şirketten anonim şirkete tür değişikliği gerçekleştirmiş olup bu kapsamda unvanını da “Nur Alüminyum Sanayi A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Söz konusu tür değişikliği, 05.06.2014 tarih ve 8584 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.

Daha sonra Şirket’in unvanı 11.08.2016 tarihinde tescil; 17.08.2016 tarih ve 9139 sayılı TTSG ile ilan olunduğu üzere nihai unvanı olan “Alcas Metal Sanayi A.Ş.” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in kuruluşundan itibaren unvan değişikliği işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Kuruluşundan İtibaren Şirket’in Unvan Değişiklikleri	
Şirket Unvanı	Tarih
Nur Alüminyum Ticaret ve Pazarlama Ltd. Şti.	03.01.1992-30.05.2014
Nur Alüminyum Sanayi A.Ş.	30.05.2014-11.08.2016
Alcas Metal Sanayi A.Ş.	11.08.2016-Devam

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:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Şirket’in Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (212) 871 15 44 Faks: +90 (212) 871 17 71
İnternet Adresi	www.alcas.com.tr

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket faaliyetleri, SPKn ve ilgili mevzuatının yanı sıra, başlıca 2872 sayılı Çevre Kanunu, 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu, 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, 6102 sayılı TTK, 4742 sayılı Türk Medeni Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu, 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu, 10 Ağustos 2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik, 02 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği, 29 Temmuz 2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Çevresel Etki Değerlendirilmesi Yönetmeliği, 29 Temmuz 2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, 31 Aralık 2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği ile 25 Ocak 2017 tarih ve 29959 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir.

Faaliyet Belgesi

12 Eylül 2005 tarihli ve 25934 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Oda Muamele Yönetmeliği’nin 5. maddesi uyarınca, 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu’nun 9. maddesine göre odalara kayıt zorunluluğu bulunanlar işe başladıkları tarihten itibaren bir ay içinde buldukları yerdeki odaya kaydolmak zorundadır.

İstanbul Ticaret Odası tarafından düzenlenen 02 Mart 2023 tarihli faaliyet belgesine göre Şirket'in NACE Kodu 24.42.21 olup işletme konusu ise alüminyum bar, çubuk, tel ve profil, tüp, boru ve bağlantı parçaları imalatı (alaşımdan olanlar dahil) şeklindedir.

İstanbul Ticaret Odası tarafından düzenlenen 15 Eylül 2023 tarihli faaliyet belgesine göre Şirket'in NACE Kodu 24.42.21 olup işletme konusu ise alüminyum bar, çubuk, tel ve profil, tüp, boru ve bağlantı parçaları imalatı (alaşımdan olanlar dahil) şeklindedir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı

10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşımaya ve gerekli kira sözleşmesi yahut itfaiye raporu gibi bazı belgelerin yetkili merciiine sunulmasına bağlıdır.

Bu sebeple, Şirket, merkez ofisi ve fabrikası için; Alcas Alüminyum da merkez ofisi için işyeri açma ve çalışma ruhsatlarına sahiptir.

Sanayi Sicil Belgesi

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu'nun 2. maddesi uyarınca, sanayi işletmelerinin üretim faaliyetlerine başladıktan sonra iki ay içinde Sanayi Sicil Bilgi Sistemi'ne kaydolması zorunludur. Şirket'in T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenmiş 16 Haziran 2014 tarih ve 558985 belge numaralı; geçerlik tarihi 16 Haziran 2024 olan Sanayi Sicil Belgesi bulunmaktadır.

Çevre Mevzuatı ile İlgili Ruhsat ve İzinler

Çevre ile ilgili temel düzenlemeler 2872 sayılı Çevre Kanunu (Çevre Kanunu) ve bu kanuna dayanılarak çıkarılan yönetmeliklerde yer almaktadır. Çevre Kanunu çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel esas ve usulleri ile bu tedbirlere uyulmamasının sonuçlarını düzenlenmektedir. Çevre Kanunu çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel çerçevesini belirlemekte ve bu tedbirlere uyulmamasının yaptırımlarını düzenlenmektedir. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası uygulanmasına neden olabilecektir.

Çevresel Etki Değerlendirilmesi Yönetmeliği

Çevresel etki değerlendirilmesi, Çevre Kanunu kapsamında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır.

Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirilmesi Yönetmeliği (ÇED Yönetmeliği) ile düzenlenmektedir. “ÇED olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir-Kapsam Dışı” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez.

Şirket’in T.C. Tekirdağ Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 24 Mart 2008 tarih ve 2008/(03)-24 sayılı ÇED Gerekli Değildir Belgesi’nin bulunmaktadır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği (Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği) uyarınca, atık yönetimiyle ilgili faaliyet gösteren ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği’nin Ek-1 ve Ek-2’sindeki listelerinde yer alan işletmelerin, söz konusu faaliyetleri için anılan izin ve lisansları temin etmeleri gereklidir.

Şirket’in T.C. Tekirdağ Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 28 Eylül 2023 başlangıç tarihli 28 Eylül 2028 bitiş tarihli ve 222681102.0.1 belge numaralı Çevre İzin Belgesi bulunmaktadır.

Atık Yönetimi Yönetmeliği

02 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği (Atık Yönetmeliği) genel olarak, kontamine olmayan hafriyat atıkları hariç atıkların, oluşumundan bertarafına kadar, çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanması atık oluşumunun azaltılması, atıkların yeniden kullanımı, geri dönüşü, geri kazanımı gibi yollar ile doğal kaynak kullanımının azaltılması ve atık yönetiminin sağlanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlenmektedir. Yönetmelik kapsamında, atık yönetimi faaliyetlerinin, yalnızca Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerekli geçici faaliyet belgesi ve çevre izin ve lisansı belgesi almış tesisler, üreticiler ve yetkilendirilmiş kuruluşlar ile atık taşımaya yetkili veya lisanslı taşıyıcılar tarafından gerçekleştirilebileceği düzenlenmektedir. Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreten tesisler üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetim planı hazırlamak ve il müdürlüklerinden onay almak zorundadır. Tehlikeli atık geçici depolama alanları/konteynerleri için miktara bakılmaksızın uygun olarak Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası yaptırılır.

Şirket’in Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca Çevre Bakanlığı’nca hazırlanan çevrimiçi uygulamalar kullanılarak 2022 yılına ilişkin atık beyan formu doldurulmuştur. Şirket’in 5562300001060 polişçe numaralı 14 Ağustos 2023 başlangıç ve 14 Ağustos 2024 bitiş tarihli Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası mevcuttur. Şirket’in Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 08 Kasım 2021 tarih ve E-13070673-145.01-2161670 sayılı 04 Kasım 2024 tarihine kadar geçerli Atık Yönetmeliği uyarınca atıkların yönetimine yönelik olarak hazırlanmış olan Atık Yönetim Planı Valilik Makamı Onayı bulunmaktadır. İlaveten, 4R Çevre ve Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Şirket arasında tehlikeli atık

sözleşmesi mevcut olup 21 Mart 2022 tarihinde Tekirdağ Büyükşehir Belediyesi ile evsel katı atık hizmet sözleşmesi akdedilmiştir.

Tıbbi Atık Yönetmeliği

Şirket, 25 Ocak 2017 tarihli ve 29959 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği (Tıbbi Atık Yönetmeliği) kapsamında tıbbi atık üretmekte olup Tıbbi Atık Yönetmeliği’nde öngörülen yükümlülükleri yerine getirmek durumundadır.

Bu kapsamda, tıbbi atıkların toplanması, taşınması ve bertarafı amacıyla Şirket ile için Panab Tekirdağ Enerji A.Ş. arasında 28 Mart 2023 tarihinde Tıbbi Atık Toplama- Taşıma- Bertaraf Sözleşmesi akdedilmiştir.

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Yönetmeliği

Şirket, 12 Mayıs 2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Yönetmeliği (Lisanssız Elektrik Yönetmeliği) kapsamında elektrik üretimi faaliyeti gerçekleştirmek istemekte olup elektrik üretimi faaliyetini gerçekleştirebilmek için Lisanssız Elektrik Yönetmeliği’nde öngörülen yükümlülükleri yerine getirmek durumundadır.

Şirket Çatı GES (1. faz) ve Arazi GES (2. faz) yatırımları kapsamında ve söz konusu projelerin gerçekleştirilmesi amacıyla Sunreliance Proje Enerji Üretim A.Ş. ile 1.850.000 USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu yatırımlar, 1 yıl geri ödemesiz olmak üzere toplam 6 yıllık kredi ile Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından finanse edilmiştir. Şirket, Çatı GES yatırımı kapsamında 557039 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi’ne sahiptir. Şirket’in Çatı GES yatırımı kapsamında 20.07.2023 tarihinde bağlantı anlaşması Trakya Elektrik Dağıtım A.Ş. (TREDAS) ile akdedilmiştir. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya’da 61.624 m² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya’da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü’nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1992	Şirket’in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü’ne 03.01.1992 tarihinde “Nur Alüminyum Ticaret ve Pazarlama Ltd. Şti.” unvanı ve 100 TL sermaye ile tescil edilmiş olup 14.01.1992 tarih ve 2944 sayılı TTSG’de ilan edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. İstanbul Güneşli’de perakende alüminyum profil satmak için 100 m ² ’lik bir mağaza kiralanarak sermaye olarak 5 ton alüminyum profil ile işe başlanmıştır. Kurucu ortaklar Abdullah YILMAZ ve Temel KARTAL’dır. Abdullah YILMAZ payların %70’ine sahipken, Temel KARTAL %30’una sahiptir.
1993	Alüminyum mağazasının yanı sıra 120 m ² ’lik bir atölyede giydirme cephe ve kapı pencere imalatına başlanmıştır.

1994	Perakende satış mağaza 500 m ² kapalı alana çıkarılarak toptan satış hizmeti verilmeye başlanmıştır.
1994	Şirket'in 100 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 4.900 TL artırılarak 5.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 09.12.1994 tarihinde tescil edilmiş, 14.12.1994 tarih ve 3681 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
1994	12.04.1995 tarihli Hisse Devir Sözleşmeleri ile Şirket ortaklarından Abdullah YILMAZ, Şirket sermayesinde sahip olduğu 3.500 TL tutarındaki payının 1.000 TL'lik kısmını, Temel KARTAL da Şirket sermayesinde sahip olduğu 1.500 TL tutarındaki payının tamamını Mehmet YILMAZ'a devretmiş olup söz konusu pay devir işlemleri sonucunda Şirket'in pay sahipliği %50 Abdullah YILMAZ ve %50 Mehmet YILMAZ şeklinde oluşmuştur. Söz konusu pay devir işlemleri, 14.04.1995 tarihinde tescil edilmiş, 20.04.1995 tarih ve 3771 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
1995	Doğrama işleri ve toptan ve perakende satış mağazası, 1.500 m ² 'lik alana taşınmıştır.
1996	PVC profil distribütörlüğü alınarak toptan PVC profil satışı için bayilikler oluşturulmuştur.
	Şirket'in 5.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 15.000 TL artırılarak 20.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 21.11.1996 tarihinde tescil edilmiş, 26.11.1996 tarih ve 4174 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
1997	Cephe ihalelerine girebilmek için Nur Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adıyla bir şirket kurularak giydirmeye cephe ve kapı pencere imalatı 2.000 m ² 'lik ayrı bir tesise taşınmıştır. 500 TL sermaye ile kurulan şirketin ortakları Mehmet YILMAZ ve Ali GÜL'dür. Mehmet YILMAZ'ın ortaklık oranı %95 iken, Ali GÜL'ün ortaklık oranı %5'tir. Söz konusu şirket kuruluşu, 02.06.1997 tarihinde tescil edilmiş olup 05.06.1997 tarih 4304 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
1997	Toptan satış faaliyetleri büyümeye devam etmiş olup 30 toptancı alt bayiye ve yüzlerce perakende noktaya ulaşılmıştır.
1997	Şirket'in 20.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 80.000 TL artırılarak 100.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 31.12.1997 tarihinde tescil edilmiş, 13.03.1998 tarih ve 4501 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
1998	Bugün Hydro Aluminium AS bünyesinde olan ve o zamanki ismi Remi Claeys Aluminium NV olan Belçikalı şirketten (Sapa AS) bayilik alınarak giydirmeye cephede getirisi daha yüksek işlere odaklanılmıştır.
1998	Şirket'in 100.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 150.000 TL artırılarak 250.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 24.09.1998 tarihinde tescil edilmiş, 15.10.1998 tarih ve 4649 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
1999	Kapalı alan 3.500 m ² 'ye ulaşmış olup PVC işinden vazgeçilerek sadece alüminyum üzerine odaklanılmıştır.
2000	Nur Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi ortaklarından Mehmet YILMAZ, şirket sermayesinde sahip olduğu 49.000 TL tutarındaki payının 24.000 TL'lik kısmını (06.06.2000 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi), Ali GÜL, şirket sermayesinde sahip olduğu 1.000 TL tutarındaki payının tamamını (14.03.2000 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi), Abdullah YILMAZ'a devretmiş olup söz konusu pay devir işlemleri sonucunda şirketin pay sahipliği %50 Abdullah YILMAZ ve %50 Mehmet YILMAZ

	şeklinde oluşmuştur. Söz konusu pay devir işlemleri, 04.07.2000 tarihinde tescil edilmiş, 07.07.2000 tarih ve 5083 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2000	Nur Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin unvanı Nur Cephe ve Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak değiştirilmiş olup söz konusu unvan değişikliği işlemi, 08.08.2000 tarihin tescil edilmiş, 11.08.2000 tarih ve 5108 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir.
2001	Şirket, kendi mimari alüminyum profil sistemlerini tasarlamaya başlamış olup ilk olarak AF50H serisi tasarlanarak üretime başlanmıştır. Aynı yıl Şanlıurfa/Harran Üniversitesi Kampüsü’nde birçok bina bu sistemleri kullanmaya başlamıştır.
2003	Kosova’da SC Nur Cladding Systems S.R.L unvanıyla, Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ ortaklığında alüminyum doğrama üzerine şirket kurularak faaliyete başlanmıştır.
2004	Birçok şirketten alınan alüminyum profile kalite termin detay sorunlarının artması sebebiyle ekstrüzyon üretimi yapılmasına karar verilmiş olup Uzakdoğu’dan alüminyum profil üretim hattı siparişi verilmiştir.
2005	Profil üretim hattı için İstanbul’a 70 km uzaklıktaki Çorlu/Velimeşe Bölgesi’nde 18.100 m ² büyüklüğünde arazi alınmış olup 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 başlanmıştır.
2005	Şirket’in 250.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 1.750.000 TL artırılarak 2.000.000 TL’ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 19.09.2005 tarihinde tescil edilmiş, 22.09.2005 tarih ve 6395 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket’in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2005	Nur Cephe ve Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi’nin 50.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 950.000 TL artırılarak 1.000.000 TL’ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 22.09.2005 tarihinde tescil edilmiş, 27.09.2005 tarih ve 6398 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda ilgili şirketin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2006	Yıllık 7.500 ton kapasiteye sahip elektrostatik boya üretim hattı devreye girmiştir.
2006	Kalıp üretim hatları satın alınarak kalıplar Şirket bünyesinde kurulan kalıphanede yapılmaya başlanmıştır. Ayrıca Avrupa’ya ilk profil ihracatı yapılmıştır.
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 alınmıştır.
2007	Kosova’daki SC Nur Cladding Systems S.R.L unvanlı şirket kapatılarak Romanya’da Nur Cladding Systems S.R.L. unvanıyla giydirme cephe faaliyeti için şirket kurulmuştur.
2008	Irak/Erbil’de Nur Cephe Company unvanlı, Abdullah YILMAZ ortaklığında şirket kurulmuş olup aynı yıl içerisinde alüminyum doğrama ve giydirme cephe departmanının 2 yıllık kapasitesini dolduracak ölçekte projeler alınmıştır.
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.
2009	Şirket’in 2.000.000 TL olan sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 4.000.000 TL artırılarak 6.000.000 TL’ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 11.06.2009 tarihinde tescil edilmiş, 16.06.2009 tarih ve 7333 sayılı TTSG’de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda Şirket’in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2009	Nur Cephe ve Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi'nin 1.000.000 TL olan sermayesi 111.213,19 TL'lik kısmı sermaye yedeklerinden, 24.741,25 TL'lik kısmı kar yedeklerinden, 841.234,82 TL'lik kısmı geçmiş yıl karlarından, 22.810,74 TL'lik kısmı da nakden karşılanmak suretiyle 1.000.000 TL artırılarak 2.000.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı işlemi, 10.06.2009 tarihinde tescil edilmiş, 15.06.2009 tarih ve 7332 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırımı sonucunda ilgili şirketin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2010	Çorlu Tesisi'ne 5.000 m ² daha kapalı alan inşa edilerek artan talebi karşılamak için Uzakdoğu'dan 8" pres satın alınarak faaliyete geçirilmiş olup üretim kapasitesi 17.500 ton/yıl'a ulaşmıştır.
2010	Şirket'in 6.000.000 TL olan sermayesi tamamı Nur Cephe ve Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti. (Söz konusu şirketin pay sahipliği %50 Abdullah YILMAZ ve %50 Mehmet YILMAZ şeklindeydi.)'nin bütün aktif ve pasifi ile birlikte devir alınması kapsamında karşılanmak suretiyle 2.000.000 TL artırılarak 8.000.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırımı ve devralma işlemi, 18.01.2010 tarihinde tescil edilmiş, 22.01.2010 tarih ve 7485 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu işlem sonucunda, Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır. İlgili devralma işlemi sonucunda, Nur Cephe ve Alüminyum Doğrama Sistemleri Sanayi Ticaret Ltd. Şti., ticaret sicilden terkin edilmiş olup söz konusu terkin işlemi 27.04.2010 tarihinde tescil, 03.05.2010 tarih ve 7555 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2011	Çorlu Tesisi'nde kimyasal parlatma hattı devreye alınmıştır.
2011	Prekast (GFRC) mimari dış cephe üretmek üzere, %32 Abdullah YILMAZ, %32 Mehmet YILMAZ ortaklığında, Alcastone Makine ve Kalıp Sanayi Ticaret A.Ş. (Eski unvanı: Alcastone Prekast Sistemleri İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.) unvanlı şirket kurularak Büyükçekmece'deki fabrikada faaliyetlere başlanmıştır.
2011	Global mortgage krizinin etkisiyle Romanya'daki Nur Cladding Systems S.R.L. unvanlı şirket kapatılmıştır.
2012	Ahşap kaplama hattı devreye alınmıştır.
2012	Avrupa pazarından gelen talep üzerine işleme-kesme-delme mekanik hattı kurulmuştur.
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 başlanmıştır.
2014	Şirket, 30.05.2014 tarihinde, limited şirketten anonim şirkete tür değişikliği gerçekleştirmiş olup bu kapsamda unvanını da "Nur Alüminyum Sanayi A.Ş." olarak değiştirmiştir. Söz konusu tür değişikliği, 05.06.2014 tarih ve 8584 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2015	İnşaatı tamamlanan 10.000 m ² 'lik ilave kapalı alana sahip yeni fabrika binası hizmete girmiş olup 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 kurulmuştur. Pres sayısı 3 adete ulaşırken, kapasite 22.000 ton/yıl'a ulaşmıştır.
2015	Prekast (GFRC) mimari dış cephe üretmek üzere kurulan Alcastone Makine ve Kalıp Sanayi Ticaret A.Ş. unvanlı şirketin inşaat sektöründe yaşanan kriz sebebiyle faaliyetleri dondurulmuştur.
2016	Mekanik tesisinin kapasitesinin yetersiz kalması üzerine yeni CNC makinaları ve kesim hatları satın alınarak 8.000 ton/yıl kapasiteye ulaşılmıştır.
2016	İhracat paketlemesi için marangoz hattı kurularak tüm palet ve sandık işlemleri tesis içinde yapılmaya başlanmıştır.
2016	Irak/Erbil'deki Nur Cephe Company unvanlı şirket, faaliyetlerine son verilerek kapatılmıştır.
2016	Şirket'in 8.000.000 TL olan sermayesi 11.096.601,10 TL'lik kısmı özel fonlar-gayri menkul satış karları hesabından, 4.027.608,15 TL'lik kısmı kayda alınan özel emtia

	hesabından, 235.870,76 TL'lik kısmı sermaye düzeltmesi olumlu farklar hesabından, 3.659.938,06 TL'lik kısmı birikmiş karlar hesabından, 6.979.981,93 TL'lik kısmı da nakden karşılanmak suretiyle 26.000.000 TL artırılarak 34.000.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırım işlemi, 03.06.2016 tarihinde tescil edilmiş, 09.06.2016 tarih ve 9093 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırım sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2016	Şirket'in unvanı 11.08.2016 tarihinde tescil; 17.08.2016 tarih ve 9139 sayılı TTSG ile ilan olduğu üzere nihai unvanı olan "Alcas Metal Sanayi A.Ş." olarak değiştirilmiştir.
2017	ABD pazarına girilmiş olup kapasitenin yüzde 25'i bu pazara ayrılmıştır. Tesisin toplam ihracat payı %55'e ulaşmıştır.
2018	Prekast ürünlere olan talebin düşmesi sebebiyle, prekast (GFRC) mimari dış cephe üretmek üzere kurulmuş olan Alcastone Makine ve Kalıp Sanayi A.Ş.'nin faaliyet konusu kalıp üretim olarak değiştirilmiş olup Alcas Metal ve sektör için kalıp üretimine başlanmıştır.
2019	Modernizasyon ve yazılım yatırımlarına başlanmıştır.
2019	Alcastone Makine ve Kalıp Sanayi A.Ş.'nin karlılığının düşeceğinin öngörülmesi kapsamında sektöre üretim yapmaktan vazgeçilerek Alcas Metal içinde bir departmana dönüştürülmesi için birleşme kararı alınmıştır.
2019	Şirket'in 34.000.000 TL olan sermayesi, tamamı Alcastone Makine ve Kalıp Sanayi Ticaret A.Ş. (Söz konusu şirketin pay sahipliği %32 Abdullah YILMAZ ve %32 Mehmet YILMAZ şeklindeydi.)'nin sermayesinden karşılanmak suretiyle 100.000 TL artırılarak 34.100.000 TL'ye çıkarılmış olup söz konusu sermaye artırım işlemi, 07.11.2019 tarihinde tescil edilmiş, 13.11.2019 tarih ve 9950 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırım sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2020	Büyükçekmece'de tesisin üretim kısmı Çorlu'da yapılan ilave fabrikaya; Şirket merkez ofisi ise Büyükçekmece'deki ofise taşınmıştır.
2021	Modernizasyon planları çerçevesinde mevcut boyahane kapatılarak son teknoloji ile donatılmış olan yeni bir boyahane hattı satın alınarak devreye alınmıştır. Bu yatırımla Şirket, sektöründe bir ilki gerçekleştirip, 13,40 cm uzunluğundaki profilleri boyayacak imkana erişmiştir. Bu yatırımla yıllık boyama kapasitesi 7.500 tondan 18.000 tona ulaşmıştır.
2021	Çorlu Tesisi'ne ilave olarak 4.000 m ² arazi satın alınmıştır.
2021	Şirket'in 26.03.2021 tarihli ve 2021/03 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket nezdinde kısmi bölünme işlemi gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup 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. Söz konusu bölünme işlemi ile faaliyetine son verilmiş olan Büyükçekmece Tesisi, bölünme yoluyla, bu amaçla kurulan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 330452-5 ticaret sicil numarasıyla kayıtlı Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye aktarılmış ve Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin kuruluşu 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiştir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin tesciline dair ilan, 28.09.2021 tarihli ve 10418 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin pay sahipleri; (i) Abdullah Yılmaz ve (ii) Mehmet Yılmaz'dır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 1.810.000 TL olup bunun 905.000 TL'si Abdullah Yılmaz'a, 905.000 TL'si ise Mehmet Yılmaz'a aittir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin faaliyet konusu, gayrimenkul yatırım ve ticaret faaliyetlerinin yürütülmesidir.

	Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin 1.810.000 TL'lik ödenmiş sermayesinin 1.809.347,87 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından söz konusu gayrimenkullerin defter değeri üzerinden Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye sermaye olarak devredilmesi sonucu oluşmuştur. Şirket tarafından belirtilen gayrimenkullerin devredilmesi sebebiyle Şirket mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin mevcut pay sahipleri olmuştur. Belirtilen gayrimenkullerin Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye 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'in geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı, 27.09.2021 tarihinde tescil edilerek aynı tarihte yayımlanan 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2021	Şirket'in 28.09.2021 tarihli genel kurul toplantısında 32.291.000 TL olan sermayesinin, 431.247,89 TL'lik kısmı nakden, 32.686.257,79 TL'lik kısmı Şirket'in maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarından, 11.591.494,32 TL'lik kısmı da geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle toplam 44.709.000 TL artırılarak 77.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırım işlemi 30.09.2021 tarihinde tescil edilmiş, 30.09.2021 tarih ve 10420 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Söz konusu sermaye artırım sonucunda Şirket'in ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.
2021	%50 Mehmet YILMAZ, %50'si Abdullah YILMAZ pay sahipliğinde olan Alcas Alüminyum Sanayi Limited Şirketi'nde Mehmet YILMAZ ve Abdullah YILMAZ'ın sahip olduğu payların tamamı, 07.12.2021 tarihinde tescil, 07.12.2021 tarihli ve 10467 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Alcas Metal'e devredilmiş olup söz konusu pay devri işlemi kapsamında Alcas Alüminyum, Alcas Metal'in %100 oranında bağlı ortaklığı olmuştur.
2022	Şirket, 28.01.2022 tarihli genel kurul toplantısında 77.000.000 TL olan sermayesinin, 32.686.257,79 TL'lik kısmı maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları tutarından, 42,21 TL'lik kısmı da nakdi sermaye tutarından olmak üzere toplam 32.686.300 TL azaltılarak 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 işlemine ilişkin 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.
2022	Artan siparişlere cevap verebilmek için mevcuttaki 3 ekstrüzyon presine ilave olarak 2 adet daha ekstrüzyon pres siparişi verilmiştir. 4,5" pres, 2022 yılının Kasım ayında, 10" pres ise 2023 yılının Mayıs ayında devreye girmiştir. Bu preslerle birlikte kapasite 34.000 tona ulaşmıştır.
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 edilmiş olup bu yatırımla beraber 42.000 m ² arazi üzerinde toplam kapalı alan 32.000 m ² 'ye yükselmiştir.
2022	Yeni yatırımlarla birlikte kalıphane hattının mevcut kapasitesi 1.400 adet/yıldan 2.400 adet/yıla yükselmiştir.
2023	10" pres devreye alındı.
2023	Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m ² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği

	Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır.
2023	Gayri faal durumdaki ve Abdullah YILMAZ ile Mehmet YILMAZ'ın %50'şer oranda pay sahibi olduğu Alugarden Alüminyum Sanayi Ticaret A.Ş.'nin unvan, faaliyet alanı ve ortaklık yapısı değiştirilerek Alcas Enerji A.Ş.'ye dönüşümü sağlanmış olup söz konusu değişiklikler, 07.06.2023 tarihinde tescil edilmiş, 07.06.2023 tarihli, 10847 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Alcas Enerji'nin 1.000.000 TL olan sermayesinin 100.000 TL'si önceki sermayeden, 225.000 TL'si artırılan kısmın ¼'ü olarak şirketin 29.05.2023 tarihli genel kurulunun tescilinden önce ödenmiştir. Sermayenin geri kalan ve nakden taahhüt edilen 675.000 TL'lik kısmı ise 24 ay içinde ödenecektir. Şirket, Alcas Enerji'ye %35 oranında iştirak etmiş olup Alcas Enerji, çatı ve arazi güneş enerjisi santrallerinde kullanılan alüminyum alt konstrüksiyonlarının ve solar panellerin dış çerçevelerinin satışını gerçekleştirecek olup henüz faaliyetlerine başlamamıştır.
2023	2023 yılının Ocak ayında Almanya'da şirket kurulumu için işlemlere başlanmış olup Alcas Metal GmbH unvanıyla kurulacak olan şirket, Alcas Alüminyum'un %55 oranında ortaklığı ile pazar ve müşteri araştırması yapmak, müşterilere daha hızlı ve hizmet odaklı bir yaklaşım sergilemek amacıyla kurulacaktır. Kurulum işlemlerine 2023 yılının Ocak ayında başlanmış olup henüz kuruluş işlemleri tamamlanmamıştır, tescili beklenmektedir.
2023	2023 yılının Haziran ayında ABD'de Alcas Metal INC. unvanlı bir şirket kurulmuş olup Alcas Metal INC., Alcas Alüminyum'un %100 oranında bağlı ortaklığıdır. Söz konusu şirket, pazar ve müşteri araştırması yapmak, müşterilere daha hızlı ve hizmet odaklı bir yaklaşım sergilemek amacıyla kurulmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla maddi duran varlık alımlarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arazi ve Arsalar	8.252.898	0	5.173.136
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	144.169
Binalar	0	10.648.969	12.608.197
Tesis, Makina ve Cihazlar	10.361.933	115.048.279	176.219.556
Taşıtlar	3.715.796	18.910.389	23.322.957
Demirbaşlar	1.881.019	23.477.157	3.006.964
Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	53.378	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	15.355.323	14.351.176
Toplam	24.211.646	183.493.495	234.826.155

Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla kapasitesini ve verimliliğini artırmak amacıyla arazi ve arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, bina, makine, tesis ve cihaz, taşıt ve demirbaş yatırımları gerçekleştirmiştir. Şirket, tamamlanmamış yatırımlarını ise “yapılmakta olan yatırımlar” kaleminde izlemektedir.

Şirket’in, 2021 yılında yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31.12.2021	Finansman Yöntemi
Arazi ve Arsalar	8.252.898	
<i>Arazi ve Arsalar</i>	<i>8.252.898</i>	<i>Özkaynak</i>
Tesis, Makina ve Cihazlar	10.361.933	
<i>Takumi CNC Dik İşleme Merkezi</i>	<i>10.361.933</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
Taşıtlar	3.715.796	
<i>Binek araç</i>	<i>3.715.796</i>	<i>Özkaynak</i>
Demirbaşlar	1.881.019	Özkaynak
Toplam	24.211.646	

Şirket’in, 2022 yılında yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31.12.2022	Finansman Yöntemi
Binalar	10.648.969	
<i>Fabrika Bina Harcama</i>	<i>10.648.969</i>	<i>Özkaynak</i>
Tesis, Makina ve Cihazlar	115.048.279	
<i>1 Set Doğalgaz Sistemi</i>	<i>1.501.853</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Üst Pres + Isıtma Fırını + Konveyör Hattı</i>	<i>9.726.125</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>10 Ton - 3.2 Ton Vinç</i>	<i>4.150.068</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Profil Döküm Sistemi</i>	<i>1.470.326</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Alüminyum Hurda Sıkma Pres Makinesi</i>	<i>2.581.204</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Çift Başlı Kesim Makinesi</i>	<i>1.290.522</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Komple Dökümhane Tesisi</i>	<i>24.481.302</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Tel Erezyon Tezgahı</i>	<i>1.919.039</i>	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Alüminyum Profil Kalıpları</i>	<i>10.590.440</i>	<i>Özkaynak</i>
<i>Diğer Tesis Makine ve Cihazlar</i>	<i>57.337.400</i>	<i>Özkaynak</i>
Taşıtlar	18.910.389	
<i>Binek Araçlar</i>	<i>18.910.389</i>	<i>Özkaynak</i>
Demirbaşlar	23.477.157	
<i>Elektronik Cihazlar, Soğutma, Isıtma ve Havalandırma Sistemleri</i>	<i>23.477.157</i>	<i>Özkaynak</i>
Yapılmakta Olan Yatırımlar	15.355.323	
<i>Fabrika Ara Kat İnşaat</i>	<i>15.355.323</i>	<i>Özkaynak</i>
Diğer Maddi Duran Varlıklar	53.378	Özkaynak
Toplam	183.493.495	

Şirket’in, 2023 yılında yapmış olduğu maddi duran varlık alımlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Alımlar	31.12.2023	Finansman Yöntemi
Arazi ve Arsalar	5.173.136	
<i>Kütahya Arsa</i>	<i>5.173.136</i>	<i>Özkaynak</i>
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	144.169	Özkaynak
Binalar	12.608.167	
<i>Ek Bina İnşaat</i>	<i>12.608.197</i>	<i>Özkaynak</i>
Tesis, Makina ve Cihazlar	176.219.556	
<i>CNC Makinası</i>	<i>1.682.834</i>	<i>Finansal Kiralama</i>

<i>Kumlama Makinası</i>	1.612.866	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Profil Kurutma Fırını</i>	3.209.525	<i>Finansal Kiralama</i>
<i>Nitrasyon Makinası</i>	10.950.785	<i>Özkaynak</i>
<i>Elektrikli Forklift</i>	3.969.047	<i>Özkaynak</i>
<i>Diğer Tesis Makine ve Cihazlar</i>	154.794.499	<i>Özkaynak</i>
Taşıtlar	23.322.957	
<i>Binek Araçlar</i>	23.322.957	<i>Özkaynak</i>
Demirbaşlar	3.006.964	Özkaynak
Yapılmakta Olan Yatırımlar	14.351.176	
<i>Çorlu İnşaat Yatırım Gideri</i>	14.351.176	<i>Özkaynak</i>
Toplam	234.826.155	

Şirket, söz konusu yatırımlarını özkaynakları ile birlikte finansal kiralama işlemleri ile finanse etmiştir. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili leasing işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Şirket'in aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Tutarı	Para Birimi	Tutarı (TL Karşılığı)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boyahane Fırını ve Konveyörü	2020 - 2024	Alcas Metal	185.000	Avro	1.718.169	Üretim Amaçlı	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O
10 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	41.500	Avro	372.018	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	35.650	Avro	319.577	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	34.550	Avro	309.717	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	32.850	Avro	294.477	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	14.850	Avro	133.120	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	31.150	Avro	279.238	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Profil Sistem	2022 - 2025	Alcas Metal	106.000	USD	1.930.684	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Takumi CNC Dik İşleme Merkezi	2021 - 2025	Alcas Metal	145.000	USD	1.227.875	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
20 Ton Alüminyum Ergitme Fırını ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	420.000	Avro	4.379.256	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
30 Ton Homojen Fırın ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	350.000	Avro	3.649.380	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Hammadde Yükleme Arabası	2021 - 2025	Alcas Metal	70.000	Avro	729.876	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Aitbor Besleme Makinası ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	5.000	Avro	52.134	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Gaz Alma Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	25.000	Avro	260.670	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Biyet Kesme Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Soğutma Sistemi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	60.000	Avro	625.608	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Baca Gaz Filtrasyonu ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Hot-Top Döküm Tablası	2021 - 2025	Alcas Metal	100.000	Avro	1.042.680	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Halatlı Döküm Makinası	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
23" Isıtıcı Alüminyum Filtre Kutusu	2021 - 2025	Alcas Metal	10.000	Avro	104.268	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Isıtıcı Yolluk	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Tel Erezyon Tezgâhı Model Mv-2400s	2022 - 2025	Alcas Metal	94.000	Avro	1.508.916	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Atkom 75 KW Vidalı Kompresör Set	2022 - 2025	Alcas Metal	38.000	Avro	559.698	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
880 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı 4,5" ve Fırını	2022 - 2025	Alcas Metal	400.000	USD	5.891.560	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
881 Üst Alüminyum Konveyör Hattı 4,5"	2022 - 2025	Alcas Metal	115.000	USD	1.693.824	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Ecowin Dalma Erezyon Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	24.000	USD	353.494	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Radyal Matkap Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	8.000	USD	117.831	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Universal Torna Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	37.500	USD	552.334	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	2022 - 2025	Alcas Metal	135.000	USD	2.149.862	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Nitrex Nitriding System Complete	2022 - 2025	Alcas Metal	280.000	Avro	5.658.156	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
4000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı	2021 - 2025	Alcas Metal	1.250.000	USD	11.821.875	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
Alüminyum Biyet Isıtma Fırını	2021 - 2025	Alcas Metal	250.000	USD	2.364.375	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.

4.000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Konveyörü	2021 - 2025	Alcas Metal	780.000	USD	7.395.414	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
BCM42/TRMKM Tip Alüminyum Profil Suni Yaşlandırma Isıl İşlem Fırını	2022 - 2026	Alcas Metal	105.000	Avro	1.630.745	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Toplam					60.795.119		

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

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 2024 yılı içinde tamamlanıp devreye alınacaktır. Yatırım için Türk firması Treks Mühendislik Makina Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ile 17.08.2021 tarihinde 1.200.000 Euro'luk sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu yatırım, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Tesisin makinaları 2022 tarihinde fabrikaya getirilmiş olup montajları tamamlanmış olup inşaat faaliyetleri devam etmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Makineleri	15.10.2021	1.200.000	1.057.670	%88,1	Finansal Kiralama

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 3 yıllığına kiralanmış olup 2022 yılı Ocak ayında kiralanana bu tesisin 2024 kira bedeli 396.950 TL/ay + KDV'dir. Döküm tesisinin makina ekipman kısmı, 1.200.000 Euro ve 135.000 USD'lik 2 ayrı finansal kiralama firmasıyla yapılan sözleşme ile temin edilmiştir. Söz konusu makina yatırımları, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.200.000 Euro'luk yatırımının işbu İzahname tarihi itibarıyla 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Diğer finansal kiralama firması ile yapılan 135.000 USD'lik makine alımının sözleşmesi TL olarak yapılmış olup işbu İzahname tarihi itibarıyla 2.226.005 TL'lik 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.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Alt Yapı Yatırımı	15.10.2021	2.550.000 USD	2.000.000 USD	%78,4	Özkaynaklar
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	25.11.2022	135.000 USD (3.463.086 TL)	1.237.080 TL	%64,3	Finansal Kiralama

Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m2 arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır. Şirket, GES yatırımlarını uzun vadeli yatırım kredisi ve halka arzdan elde edilecek fon ile finanse etmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %6'sını bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Çatı GES	14.04.2023	46.943.866	46.943.866	%100	Banka Kredisi
Arazi GES	14.04.2023	100.000.000	0	0	Banka Kredisi

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

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 15.04.2024 tarih ve 2024/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.

İhraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %60'ının planlanan yatırımların finansmanında,
 - o %45'inin planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
 - o %6'sının Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının finansmanında,
 - o %9'unun mevcut tesislere ilişkin makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
- %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %15 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Kullanım Alanı	Kullanım Oranı
Planlanan Yatırımların Finansmanı	%60
- <i>Planlanan Yeni Tesis Yatırımına İlişkin Yapılacak Arazi, İnşaat, Makine ve Teçhizat Yatırımlarının Finansmanı</i>	%45
- <i>Güneş Enerjisi Santrali (GES) Yatırımlarının Finansmanı</i>	%6
- <i>Mevcut Tesislere İlişkin Makine ve Teçhizat Yatırımlarının Finansmanı</i>	%9
İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	%40
Toplam	%100

Planlanan Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ı ile büyüme amaçlı yatırım gerçekleştirmeyi planlamakta olup yapılacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

- Şirket, kapasitesini artırmak, otomasyon yaparak giderlerini azaltmak ve mekanik işlem hatlarını büyütmek amaçlarıyla birlikte nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı yapmayı planlamakta olup halka arzdan elde edilecek net gelirin %45'inin bu kapsamda planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.
- Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Millî Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır. Şirket, GES yatırımlarını uzun vadeli yatırım kredisi ve halka arzdan elde edilecek fon ile finanse etmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %6'sını bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.
- Şirket, mevcut fabrikaların üretim hatlarında kullanılmak üzere yeni makina almayı planlamakta ve mevcut üretim hatlarını modernize etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yatırımlara ilişkin fizibilite çalışmaları devam etmekte olup Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %9'unu bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in üretim sürecindeki en önemli maliyet kalemlerinin başında hammadde alımı gelmekte olup alüminyum fiyatlarının son 3 yıllık seyrinde yaşanan yüksek volatilité dikkate alındığında stok yönetiminin önemi artmaktadır. Stok yönetiminin belli bir düzeyin üzerine çıkması hem stok maliyetlerini artırmakta hem de alternatif yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine engel olmaktadır.

İşletme sermayesi unsurlarının etkin yönetilmesi ve karlılığın artırılması amacıyla Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirinin %40'ını işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

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

Şirket'in T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 1019438 ID numaralı, 515193 sayı ve 24.09.2020 tarihli, devam etmekte olan 395.508.914 TL tutarında Yatırım Teşvik Belgesi bulunmakta olup bu tutara bina-inşaat yatırımları dahildir. Bu teşvikin 190.620.707 TL'si yerli makina ve ekipmandan ve 201.888.207 TL'si ise ithal makina ve teçhizattan oluşmaktadır. 3.000.000 TL de bina-inşaat yatırım tutarı vardır. 31.08.2023 tarihi itibarıyla Yatırım Teşvik Belgesi'ne süre uzatımı alınmış olup süresi 31.12.2024'e kadar uzatılmıştır. Yatırım Teşvik Belgesi ile Şirket, KDV ve gümrük vergisi muafiyeti, vergi indirimini (%60 oranında vergi indirim desteği, %25 oranında yatırıma katkı (Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 9'uncu maddesinin birinci fıkrasında; 15.06.2012 tarih ve 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın geçici 8'inci maddesinin birinci fıkrasının b bendinde yatırım teşvik belgeleri kapsamında 01.01.2017 ile 31.12.2022 tarihleri arasında gerçekleştirilecek yatırım harcamaları için yatırıma katkı oranına 15 yüzde puan ilave edilmiştir)) ve 5 yıl boyunca sigorta işveren hissesi desteğinden (gerçekleşen sabit yatırımın %20'sini) faydalanacaktır.

Örnek olarak, Şirket'in Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yaptığı yatırım toplam tutarının 1.000.000 TL olması durumunda, 250.000 TL destek tutarı alınacaktır. Yukarıda belirtilen karar kapsamında 2020, 2021 ve 2022 dönemleri için %40 oranında yatırım desteği alınmıştır.

Yatırım Teşvik Belgesi'nde yer alan yerli makine yatırımlarının 64.481.254 TL'si ve ithal makine yatırımlarının 40.645.747 TL'si olmak üzere toplam 105.127.001 TL makine yatırımı tamamlanmıştır. Yatırım, finansal kiralama ve Şirket özkaynakları ile finanse edilmiştir. Yapılan makine yatırımları karşılığında toplam 34.279.954 TL destek alınmıştır.

Yatırım teşvik sisteminde finansal kiralama, yabancı kaynak olarak sayılmamakta olup Şirket'in teşvike bağlı kredi çekmesi durumunda yabancı kaynak sayılmaktadır. Bu durumda teşvik için hak edilen tutarlar, %100 oranında altına veya üstüne çıkılabilir. Finansal kiralama olması durumunda teşvik için hak edilen tutar üzerinden kaynak sağlanmak zorundadır. Bu tutarlar, kur farklarından dolayı farklılık gösterebilmekte olup aşağıdaki tablolarda tutarlar arasındaki farklılıklar bundan kaynaklanmaktadır.

2021 Yılı Alınan Teşvikler	Makine Yatırımları	Destek Tutarı	Finansman Yöntemi		Durumu
			Özkaynak	Finansal Kiralama	
Yerli Makina ve Ekipman	3.124.568	1.249.827	1.516.363	1.608.205	Sona Erdi.
İthal Makina ve Ekipman	1.343.222	537.289	0	1.343.222	Devam Ediyor.
Toplam	4.467.790	1.787.116	1.516.363	2.951.427	

2022 Yılı Alınan Teşvikler	Makine Yatırımları	Destek Tutarı	Finansman Yöntemi		Durumu
			Özkaynak	Finansal Kiralama	
Yerli Makina ve Ekipman	7.952.720	3.181.088	7.952.720	0	Sona Erdi.
Yerli Makina ve Ekipman	25.266.120	10.106.448	0	25.266.120	Devam Ediyor.
İthal Makina ve Ekipman	2.407.855	963.142	2.407.855	0	Sona Erdi.

İthal Makina ve Ekipman	16.324.913	6.529.965	0	2.758.682	Devam Ediyor.
Toplam	51.951.608	20.780.643	10.360.575	28.024.802	
2022 Yılı Alınan Teşvikler	Makine Yatırımları	Destek Tutarı	Finansman Yöntemi		Durumu
			Özkaynak	Finansal Kiralama	
Yerli Makina ve Ekipman	25.890.961	539.811	25.890.961	0	Sona Erdi.
Yerli Makina ve Ekipman	2.246.885	5.932.929	0	2.246.885	Devam Ediyor.
İthal Makina ve Ekipman	10.652.266	2.663.066	10.652.266	0	Sona Erdi.
İthal Makina ve Ekipman	9.270.717	2.317.679	0	9.270.717	Devam Ediyor.
Toplam	48.060.829	11.453.485	36.543.227	11.517.602	
Toplam	105.127.0001	34.279.954	48.420.165	43.140.605	

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'in kuruluşu, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 03.01.1992 tarihinde "Nur Alüminyum Ticaret ve Pazarlama Ltd. Şti." unvanı ile alüminyum sektöründe faaliyet göstermek amacıyla tescil edilmiş olup 14.01.1992 tarih ve 2944 sayılı TTSG'de ilan edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur. Şirket, 30.05.2014 tarihinde, limited şirketten anonim şirkete tür değişikliği gerçekleştirmiş olup bu kapsamda unvanını da "Nur Alüminyum Sanayi A.Ş." olarak değiştirmiştir. Söz konusu tür değişikliği, 05.06.2014 tarih ve 8584 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Daha sonra Şirket'in unvanı 11.08.2016 tarihinde tescil; 17.08.2016 tarih ve 9139 sayılı TTSG ile ilan olunduğu üzere nihai unvanı olan "Alcas Metal Sanayi A.Ş." olarak değiştirilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; her türlü alüminyum, demir çelik ve nevelerinden yarı mamul ve mamuller üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket, faaliyetlerini Çorlu/Tekirdağ'da 42.000 m² arazi üzerinde alüminyum üretimi için özel olarak inşa edilmiş 32.000 m² kapalı alana sahip tesiste gerçekleştirmekte olup bu tesiste 4,5" (880 ton), 6" (1.540 ton), 7" (1.800 ton), 8" (2.750 ton) ve 10" (4.400 ton) olmak üzere 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır (*Detayları aşağıda "Ekstrüzyon" başlığında verilmiştir*). Yıllık üretim kapasitesi 34.000 ton olan bu preslerde DU 5 mm'den DU 410 mm'ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Pres hattından çıkan profilleri herhangi bir yüzey işlemine⁸ tabi tutmadan 3,6 m'ye kadar termikleme⁹, paketleme ve sevketme imkanı mevcuttur.

⁸ Alüminyum eloksal kaplama yapılarak, malzemeye koruyucu bir kaplama işlemidir. Bu işlem, alüminyum yüzeyini oksit tabakası ile kaplamak suretiyle gerçekleştirilir. Bu yüzey işlemleri ile mimari uygulamalar için dayanım özelliği yanı sıra dekoratif görünüm, endüstriyel uygulamalar için de yüzey sertliği ve aşınma dayanımı gibi özellikler daha da geliştirilmektedir.

⁹ Ekstrüzyon hattında çekilen alüminyum profillerin çökeltme sertleşmesinin diğer bir deyimle yaşlandırma işleminin yapılmasına verilen addır. Alüminyum termikleme fırınları, alüminyumun gözenek yapısını belirlenen sıcaklık derecesi ve saat dilimleri arasında bekletilen profillerin yaşlandırma prosesinden geçirilerek sertleştirir.

Şirket'in üretim, satış ve yönetim merkezlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Merkez Ofis	Üretim Tesisi	Dökümhane (Kiralık)	Satış Ofisi (Kiralık)
Adresi	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul	Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi Mah. 129 Sok. No:11/1 Ergene/Tekirdağ	Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi Mah. 207 Sok. No:3 Ergene/Tekirdağ	Hürriyet Bulvarı, Skyport Residence K:15 D:148 Beylikdüzü/İstanbul
Büyüklüğü	460 m ²	42.000 m ²	7.000 m ²	170 m ²
Kullanım Amacı	Şirket Yönetim Merkezi	Üretim Tesisi	Dökümhane (Pasif)	Satış Ofisi



Şirket'in Çorlu/Tekirdağ'da bulunan üretim tesisi

Şirket, üretiminin %73'ünü mevcut durumda ağırlıklı olarak Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'ne olmak üzere ihracat odaklı olarak gerçekleştirmekte olup Şirket, bugüne kadar toplam 34 ülkeye ihracat yapmıştır.

Alcas Metal ürünleri iki ana kategoride değerlendirilmekte olup endüstriyel alüminyum profiller, diğer endüstrilerin girdisi olan ara ürün durumundadır ve başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, imalat sanayi, otomotiv sanayi, güneş enerjisi sektöründe kullanılmaktadır. Bu ürünler müşterinin isteğine göre ham, eloksal, toz boyalı veya mekanik işlemlerle 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 oluşmakta olup yurt içi veya yurt dışına satılmaktadır.

Ürünler	
Endüstriyel	Mimari
<i>Standart Profiller</i>	<i>Cephe Sistemleri</i>
<i>Sigma Profilleri</i>	<i>Yalıtımlı Kapı ve Pencere Sistemleri</i>
<i>Mobilya Kulp Profilleri</i>	<i>Yalıtımsız Kapı ve Pencere Sistemleri</i>
<i>Led/Soğutma Profilleri</i>	<i>Sürme Sistemleri</i>
<i>Güneş Enerji Taşıyıcı Profilleri</i>	<i>Güneş Kırıcılar</i>
<i>Otomotiv</i>	<i>Soğuk Cephe Sistemleri</i>
	<i>Ofis Bölme ve Kapı Sistemleri</i>
	<i>Gölge Sistemleri</i>
	<i>Küpeşte Sistemleri</i>

Ekstrüzyon

Yüksek basınçlı makinalarla metallere şekil verme işlemine “ekstrüzyon” denir. Ekstrüzyon profil de alüminyumun değişik kalıplar içinde şekil almış halidir. Ekstrüzyon profil, farklı şekil ve ebatlarda üretilmekte olup Şirket bünyesinde 4,5” (880 ton), 6” (1.540 ton), 7” (1.800 ton), 8” (2.750 ton) ve 10” (4.400 ton) olarak 5 ekstrüzyon presi bulunmaktadır. İnç (”), prese girebilen hammaddenin çapını ifade etmektedir. Örneğin 4,5” prese 4,5” çapındaki biyetler girebilmektedir. Ton, presin basınç gücünü göstermektedir.

Yıllık üretim kapasitesi 34.000 ton olan bu preslerde, DU 5 mm’den DU 410 mm’ye kadar her türlü profil üretimi yapılabilmektedir. Pres hattından çıkan profilleri herhangi bir yüzey işlemine tabi tutmadan 13,6 m’ye kadar termikleme, paketleme ve sevk etme imkanı mevcuttur.

Kalıp Üretim Hattı

Alüminyum profil kalıpları, gelişmiş CNC makinaları, torna, freze, dalma erozyon¹⁰, tel erozyon¹¹ vb. gelişmiş kalıp tezgahları ile üretilmektedir. Kalıplardan en yüksek verimin alınabilmesi için tasarımından başlayan bilgi ve tecrübe diğer aşamalarda da kullanılmakta, 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. Eloksal işlemi, alüminyum ürünlerin yüzey kimyasını değiştirmek için kullanılan bir yöntem olup bu işlem ile alüminyum ürünlerin yüzeyi korozyona karşı korunur, daha estetik görünmesi sağlanır, çizilmeye karşı direnç kazandırılır.

1. Hat Eloksal Hattı

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

¹⁰ Belirli bir şekil verilmiş elektrotun iş parçasına bastırılması ve elektrik akımıyla oluşturulan kıvılcım atlamaları sayesinde elektrotun biçiminde bir alanın buharlaştırılarak alüminyumda çukur oluşturulması işlemidir.

¹¹ Metalin üzerinde yüksek yoğunlukta elektrik akımı geçirilen bir tel vasıtası ile kesme işlemidir.

yapılabilmektedir. İleri teknoloji ile kurulmuş olan eloksal hattında, 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, yüksek kalitede üretim yapmaktadır. Banyo uzunluğu 5 metre 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 daha parlak profil yüzeyi elde etmeye imkan sağlayan elektro-kimyasal parlatma, aynı zamanda mekanik polisajla parlatılmayan girintili bölgelerde de parlaklık sağlar.

Polisaj Hattı

Polisaj, profillerin parlak yüzeye kavuşması için bir makine vasıtasıyla fırça ile yapılan parlatma işlemidir. 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.

Elektrostatik Boya Hattı

Alcas Metal, 2021 yılında teknolojik yeniliklerle donatılmış ve boya kabini olarak Swiss GEMA (*Gema Switzerland GmbH*)'nin en son versiyon ürünlerini kullanan yeni bir boya hattını faaliyete geçirmiştir.

Profiller, 14 metre boyundaki tanklarda krom kullanılmadan yapılan pasivasyonun¹² ardından Qualicoat ve AAMA kalitesine uygun olarak maksimum 13,4 metre boyunda boyanabilmektedir. Pasivasyon öncesi yüzey kalitesini ve boya yapışma performansını artırmak için satinaj¹³ işlemi yapılmaktadır. Alcas Metal, sektöründe 14 metre boyundaki tankları sayesinde 13,4 metre uzunluğundaki profilleri tam ekstrüzyon boyunda boyayabilen sayılı şirketlerden biridir. Alcas Metal toz boyama hattı; teras ve gölgelendirme sistemleri, tente pergola ve zemin kaplama sistemleri gibi yapı endüstrileri için uzunluk açısından sektöründe öne çıkmaktadır.

Alcas Metal toz boya hattı, 180 farklı RAL rengi¹⁴ ile yıllık 18.000 ton alüminyum profil kapasitesine ulaşmıştır.

¹² Pasivasyon; işlenen, kesilen, bükülen ve kaynatılan krom parçaların paslanmaya karşı pasive edilmesidir.

Krom kullanılmadan yapılan pasivasyon, çevreye duyarlı bir işlem olup krom kullanımına bağlı olarak ortaya çıkan çevresel riskleri ve sağlık problemlerini azaltmaktadır.

¹³ Satinaj işlemi; mat bir görünüm elde etmek için profillere uygulanan bir yüzey işlemidir.

¹⁴ RAL renkleri; RAL GmbH'nin (RAL Alman Kalite Güvencesi ve Etiketleme Enstitüsü'nün bir yan kuruluşu) oluşturduğu ve yönettiği standartlaştırılmış renklerdir.

Alcas Metal 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 Film 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 işlem 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.

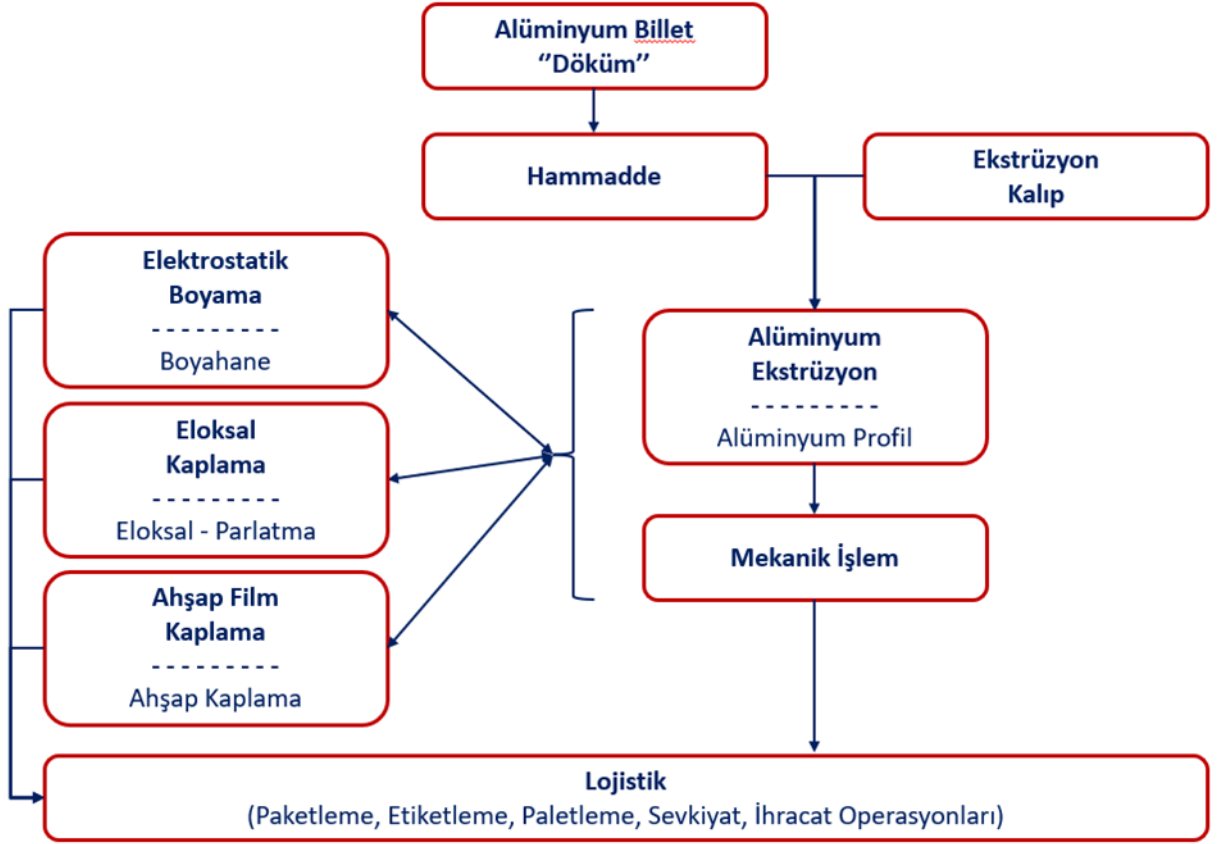
Stok ve Sevkiyat Hattı

2015 yılının Ağustos ayında hizmete giren depo, müşterilerin ürünlerini stok yapabilme imkanı 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. Depoda aynı anda 2 tır ve 5 kamyonu yükleme yapılabilmektedir.

Paketleme Hattı

Sevkiyat departmanı, siparişlerin yol uzaklığını ve indirme şartlarını düşünerek özel çözümler geliştirmekte ve ürünlerin yüzlerce kilometrelik yol şartlarına dayanacak ve 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.

Hammaddenin işlenmesinden ürün haline getirilmesine kadarki sürece ilişkin iş akış şeması aşağıdaki gibidir:



Hammadde Tedariki

Şirket, yurt içi ve yurt dışı tedarikçileri ile uzun yıllardır çalışmaktadır. Daha önceki yıllarda emtia fiyatlarındaki hareketliliğe göre yıllık ya da üçer aylık dönemlerde tonaj sözleşmeleri yapılmaktaydı, fakat bu sözleşmeler kapsamında ihtiyaç dışı hammadde alımı söz konusu olabiliyordu. Bu nedenle söz konusu sözleşmelerden vazgeçilmiş olup uygun fiyatlarla ve daha değişken tutarlarla 20 yıldır ticaret yapılan şirketlerden ihtiyaca yönelik anlık alımlar yapılmaktadır. Tedarikçilere ödemeler, peşin olarak yapılmakta olup LME takip edilerek en uygun saat ve günlerde ihtiyaç olan hammadde tedariki sağlanmaktadır.

Ekstrüzyon makinaları ancak biyet ile işleme girebildiğinden biyet bulunamadığında Şirket, külçe alüminyum alıp, eritip, biyete çevirterek 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.

Tedarikçiler

Finansal tablo dönemleriyle itibarıyla Şirket'in toplam alışları içerisinde hacim bakımından en büyük ilk 10 tedarikçiye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tedarikçiler	2021		2022		2023	
	Alış Tutarı (TL)	Pay (%)	Alış Tutarı (TL)	Pay (%)	Alış Tutarı (TL)	Pay (%)
Tedarikçi 1	133.443.107	26,7	215.461.946	20,3	209.361.245	18,0
Tedarikçi 2	91.273.218	18,3	213.842.895	20,1	231.315.590	19,9
Tedarikçi 3	78.008.263	15,6	149.524.812	14,1	105.960.128	9,1
Tedarikçi 4	77.693.314	15,5	45.792.661	4,3	82.238.134	7,1
Tedarikçi 5	13.172.170	2,6	37.931.125	3,6	46.502.532	4,0
Tedarikçi 6	10.987.401	2,2	37.405.418	3,5	28.294.572	2,4
Tedarikçi 7	8.993.399	1,8	25.579.103	2,4	21.859.617	1,9
Tedarikçi 8	8.520.102	1,7	14.788.117	1,4	21.230.380	1,8
Tedarikçi 9	8.223.376	1,6	9.291.350	0,9	11.683.212	1,0
Tedarikçi 10	5.310.000	1,1	8.809.009	0,8	11.674.705	1,0
İlk 10 Tedarikçi	435.624.349	87,1	758.426.436	71,3	770.120.119	66,2
Toplam Alışlar	500.000.001	100,0	1.063.339.476	100,0	1.163.653.914,00	100,0

Ürün Bazında Satışlar

Şirket, satışlarını Amerika Birleşik Devletleri, Fransa, İngiltere ve Türkiye'de bulunan satış ekipleri üzerinden gerçekleştirmektedir.

Şirket ayrıca hurda alüminyum döküm şirketlerinde biyete çevirip kullanmakta, hurda satışı karşılığında dökümhaneden biyet almakta ve karşılıklı faturalaşmaktadır. Üretim yapılırken oluşan fire ve kalite kontrolün sevkiyat öncesi tespit ettiği ezik, buruk veya ölçü problemi olan ürünler tekrar eritilerek yeniden biyet haline gelmesi için döküm şirketlerine satışı yapılmakta olup döküm şirketleri, satış fiyatının üzerine kendi biyet işçilik fiyatını ekleyerek Şirket'e fatura kesmektedir. Bunun dışında bir hurda satışı yapılmamaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Yukarıda bahsedilen hurda satışlarına ilişkin gelirler, diğer satışlar kalemi içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket'in hasılatının 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %45,8, %61,5 ve %59,0'unu yurt dışı satışları oluşturmakta olup Şirket'in hasılatında yurt dışı müşterilerine yapılan satışlar baskın konumdadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	742.231.321	42,9	516.416.614	23,1	349.509.440	24,7
Yurt Dışı Satışlar	792.778.320	45,8	1.373.887.271	61,5	834.944.069	59,0
Diğer Satışlar	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
Satıştan İadeler (-)	-10.947.005	-0,6	-10.987.302	-0,5	-33.699.424	-2,4
<i>Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları</i>	-1.591.062	-0,1	0	0,0	-19.104.512	-1,3
<i>Diğer İadeler</i>	-9.355.943	-0,5	-10.987.302	-0,5	-14.594.912	-1,0
Satış İndirimleri (-)	-41.953	0,0	-207.513	0,0	-979.905	-0,1
Diğer İndirimler (-)	-572.758	0,0	-1.696.204	-0,1	-129.472	0,0
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	1.766.708.862	79,0	1.069.493.806	75,5
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	123.595.023	5,5	114.959.703	8,1
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-12.891.019	-0,6	-34.808.801	-2,5
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretim ve satışlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir. Şirket'in satışlarının büyük çoğunluğu alüminyum pres profil satışlarından oluşmaktadır. Alüminyum pres profil satışları 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %84,4, %79,0 ve %75,5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde hurda satışlarının hasılat içindeki payı %12,0, %16,0 ve %18,8 seviyelerindedir.

2023 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.069.493.806	75,5	9.567.188	2.453.241	7.113.947
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	114.959.703	8,1	211.433	198.367	13.066,73
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	266.325.020	18,8	-	-	-
İade ve İndirimler	-34.808.801	-2,5	-	-	-
Toplam	1.415.969.728	100,0	9.778.621	2.651.607	7.127.014

2022 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.766.708.862	79,0	11.839.203	3.108.315	8.730.888
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	123.595.023	5,5	162.016	141.454	20.562
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	357.561.257	16,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-12.891.019	-0,6	-	-	-
Toplam	2.234.974.123	100,0	12.001.219	3.249.769	8.751.450

2021 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	11.892.042	4.325.692	7.566.350
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	150.532	150.532	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	207.559.702	12,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-	-	-
Toplam	1.731.007.627	100,0	12.042.574	4.476.224	7.566.350

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Müşteriler

Finansal tablo dönemleriyle itibarıyla Şirket'in toplam satışları içerisinde hacim bakımından en büyük ilk 10 müşteriye ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteriler	2021		2022		2023	
	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)
Müşteri 1	323.962.070	18,7	332.079.050	14,9	229.883.377	16,2
Müşteri 2	282.594.460	16,3	219.980.121	9,8	110.594.225	7,8
Müşteri 3	192.356.601	11,1	190.143.427	8,5	107.375.135	7,6
Müşteri 4	126.000.300	7,3	142.682.134	6,4	94.290.564	6,7
Müşteri 5	117.259.146	6,8	113.534.574	5,1	77.073.909	5,4
Müşteri 6	79.285.701	4,6	113.171.699	5,1	62.608.824	4,4
Müşteri 7	38.597.865	2,2	74.473.396	3,3	48.068.445	3,4
Müşteri 8	28.600.172	1,7	56.563.203	2,5	42.563.874	3,0
Müşteri 9	27.974.313	1,6	53.650.367	2,4	34.371.009	2,4
Müşteri 10	27.668.860	1,6	44.862.838	2,0	30.907.819	2,2
İlk 10 Müşteri	1.244.299.488	71,9	1.341.140.809	60,0	837.737.181	59,2
Toplam Satışlar	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

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 nedir? Nerede kullanılır?

Alüminyum, atom numarası 13 ve simgesi Al olan kimyasal bir elementtir. Gümüş renkte, sünek¹⁵ bir metaldir. Doğada boksit cevheri halinde bulunur ve oksidasyona karşı dirençlidir. Boksit cevherleri çıkarıldıktan sonra işlemlerden geçirilir ve alüminyum elde edilir. Bu nedenle, doğadan direkt alüminyum çıkarmaktan bahsedilememektedir. Elde edilen alüminyum, bazı işlemlerden geçirilerek saf alüminyum haline getirilir. Bu işlemler iki aşamadan oluşmaktadır: Önce boksit cevheri alümina (*alüminyum oksit de denmektedir.*) haline getirilir. Son aşamada alümina halindeyken elektrolitik indirgeme yöntemi sayesinde saf alüminyum elde edilir.

Alüminyum, dünyanın kütlece %1,59'unu oluşturmaktadır¹⁶. Yerkabuğunda en bol bulunan metalik elementtir¹⁷. Tüm dünyada alüminyum elde edilmesinde kullanılan boksit kaynaklarının 55 - 75 milyar ton olduğu tahmin edilmektedir¹⁸. İşletilebilir rezervlerin toplamı ise yaklaşık 32 milyar

¹⁵ Süneklik; bir malzemenin belirli üretim işlemlerine uygunluğunu ve mekanik aşırı yükü emme kapasitesini tanımlayan mühendislik ve imalatta önem arz eden bir husustur.

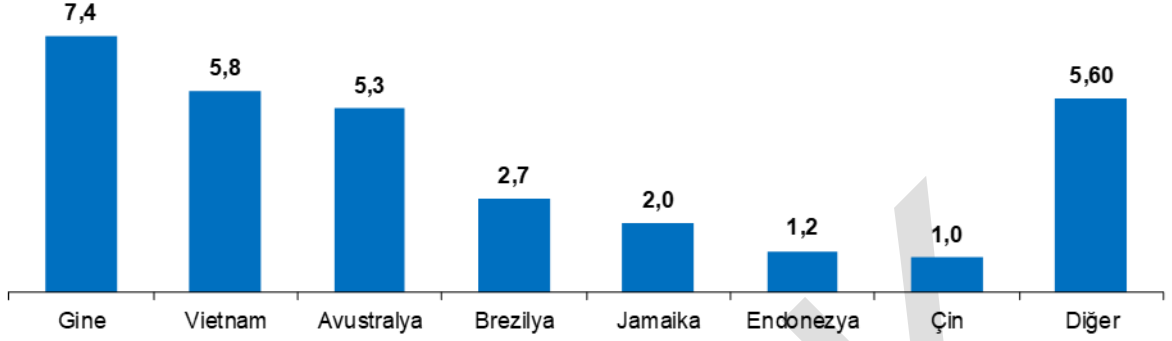
¹⁶ Kaynak: William F McDonough the composition of the Earth. quake.mit.edu, archived by the Internet Archive Wayback Machine

¹⁷ <https://tr.wikipedia.org/wiki/Al%C3%BCminyum>

¹⁸ <https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/aluminyum.pdf>

tondur¹⁹. 2022 yılı verilerine göre dünyadaki en önemli Boksit rezervi sahaları; Gine (7,4 milyar ton), Vietnam (5,8 milyar ton), Avustralya (5,3 milyar ton), Brezilya (2,7 milyar ton), Jamaika (2 milyar ton), Endonezya (1,2 milyar ton) ve Çin'de (1 milyar ton) bulunmaktadır.

Ülkelere Göre Dünya Boksit Cevheri Rezervleri



Kaynak: NRC

<https://natural-resources.canada.ca/our-natural-resources/minerals-mining/minerals-metals-facts/aluminum-facts/20510>

Türkiye'de çoğu Toros kuşağı içinde yer alan, toplam 422 milyon ton boksit rezervi bulunmakta olup bunun 63 milyon tonu işletilebilir rezerv durumundadır. En zengin boksit yataklarının yer aldığı Seydişehir (Konya) ve Akseki (Antalya) yöresinde işletilebilir rezerv yaklaşık 31 milyon tondur²⁰.

Maden Tet raporlarında yer alan Mineral Commodity Summaries – 2023 verilerine göre; dünyada 31 milyar ton demir dışı metaller arasında boksitten elde edilen alüminyum rezervi bulunmaktadır

World Economic Forum'a göre alüminyum, endüstriyel metaller arasında 2021 yılında maden üretimi en çok yapılan metaldir²¹. 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 kullanılmaktaydı. 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.

Alüminyumun ekstrüzyon işlemine girebilmesi için biyet formuna sokulması gerekmektedir. İngilizce kökenli billet kelimesinden dilimize girmiştir. Billet kütük anlamına gelmektedir. 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 biyet döküm işlemi; ergitme

¹⁹<https://natural-resources.canada.ca/our-natural-resources/minerals-mining/minerals-metals-facts/aluminum-facts/20510>

²⁰<https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/aluminyum.pdf>

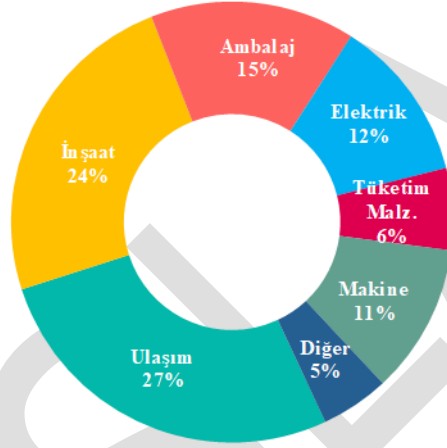
²¹<https://www.weforum.org/agenda/2022/10/all-the-metals-we-mined-in-2021-visualized/>

fırını, döküm hattı, homojenizasyon fırını gibi ekipmanlardan oluşan alüminyum döküm tesislerinde gerçekleştirilir. Alüminyum biyetler, doğadan elde edilen alüminyumun çeşitli işlemlerden geçirilmesi ile özel olarak üretilir.

Türkiye’de cevherden alüminyum elde eden ve birincil alüminyum üretimi yapabilen tek bir entegre alüminyum fabrikası bulunmaktadır. Bu tesis 82 bin ton üretim kapasitesine sahiptir. Alüminyum biyet, alüminyumdan mamul üreten tüm ekstrüzyon fabrikalarının kullanmak zorunda olduğu yarı mamuldür. Ekstrüzyon makinaları ancak biyet ile işleme girebilmektedir. Alüminyum külçe veya hurda dönüşümü yapılırsa bile ekstrüzyon makinaları için ancak biyet formatında olması gereklidir.

Alüminyum profiller başta inşaat sektörü olmak üzere savunma sanayi, imalat sanayi, otomotiv sanayi, enerji ve ambalaj sektörlerinde kullanılmaktadır.

Dünya Alüminyum Talebi



Kaynak: MBR The Global Aluminium Industry Outlook to 2025, World Bank, TALSAD

[http://talsad.org.tr/wp-](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

[content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

Şirket, ürettiği alüminyum profilleri; inşaat, otomotiv, imalat, savunma sanayi ve enerji sektöründe faaliyet gösteren şirketlere satmaktadır.

Alüminyum Geri Dönüşümü Hakkında

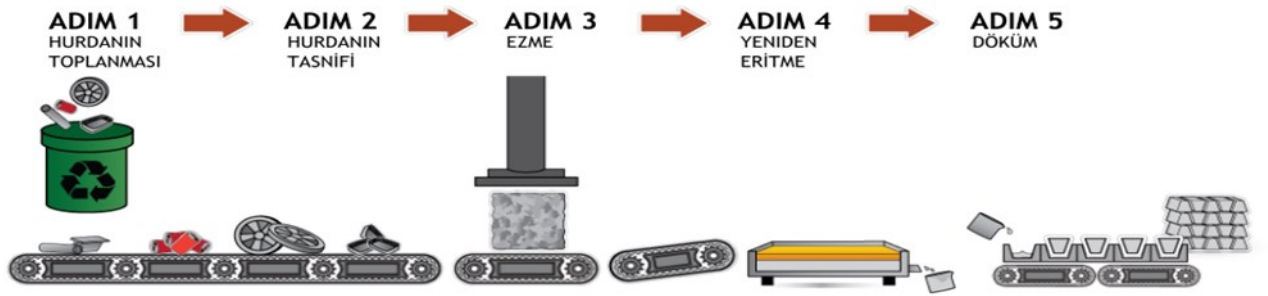
Alüminyum, geri dönüşümü kolay malzemelerden biridir. Alüminyumun yeniden üretimi birincil alüminyum, geri dönüştürülmüş alüminyum ise ikincil alüminyum olarak tanımlanmaktadır. Uluslararası Alüminyum Enstitüsü'nün verilerine göre, günümüze kadar üretilen 1,5 milyar ton alüminyumun yaklaşık %75'i bugün hala kullanılmaktadır. Her yıl 30 milyon tonun üzerinde alüminyum geri dönüşüm işlemine tabi tutulmaktadır²². Zira alüminyum, fiziksel ve mekanik özelliklerinde ve kalitesinde herhangi bir azalma olmadan sınırsızca geri dönüştürülebilir. Ayrıca, alüminyumun yaşam döngüsü, geri dönüştürmede kazanım elde edilmesini sağlamaktadır. Alüminyumun geri dönüştürülmesi, yeni alüminyum üretilmesine nazaran %95 enerji tasarrufu

²² https://international-aluminium.org/work_areas/recycling/#:~:text=Aluminium%20is%20one%20of%20the,is%20still%20in%20use%20today

sağlamaktadır²³. 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.

ALÜMİNYUM GERİ DÖNÜŞÜMÜ



Küresel Alüminyum Sektörüne Genel Bakış

Dünya genelinde yüksek sanayileşme eğilimi, üretim için gerekli her türlü metale olan talebi artırmıştır. Alüminyum; çelikten sonra dünyanın en büyük ikinci metal endüstrisidir. Alüminyum; sağlam, hafif, çok yönlü, korozyona dayanıklı, ısı ve elektrik iletkenidir ve geri dönüştürülebilir bir malzemedir. Alüminyum; hafif, güçlü, korozyona dayanıklı olmasının 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 dönüştürülebilir alüminyum, sonsuz döngüsüyle tekrar tekrar kullanılabilir.

Alüminyum talebinin, büyük ölçüde çevre dostu çözümlere yönelik iştahın etkisiyle artmaya devam etmesi beklenmektedir. Alüminyumun korozyona dayanıklı ve hafif oluşu, solar panellerde kullanımını sağlamakta olup Dünya Bankası'na göre solar panel bileşenlerinin %85'i alüminyumdan oluşmaktadır²⁴.

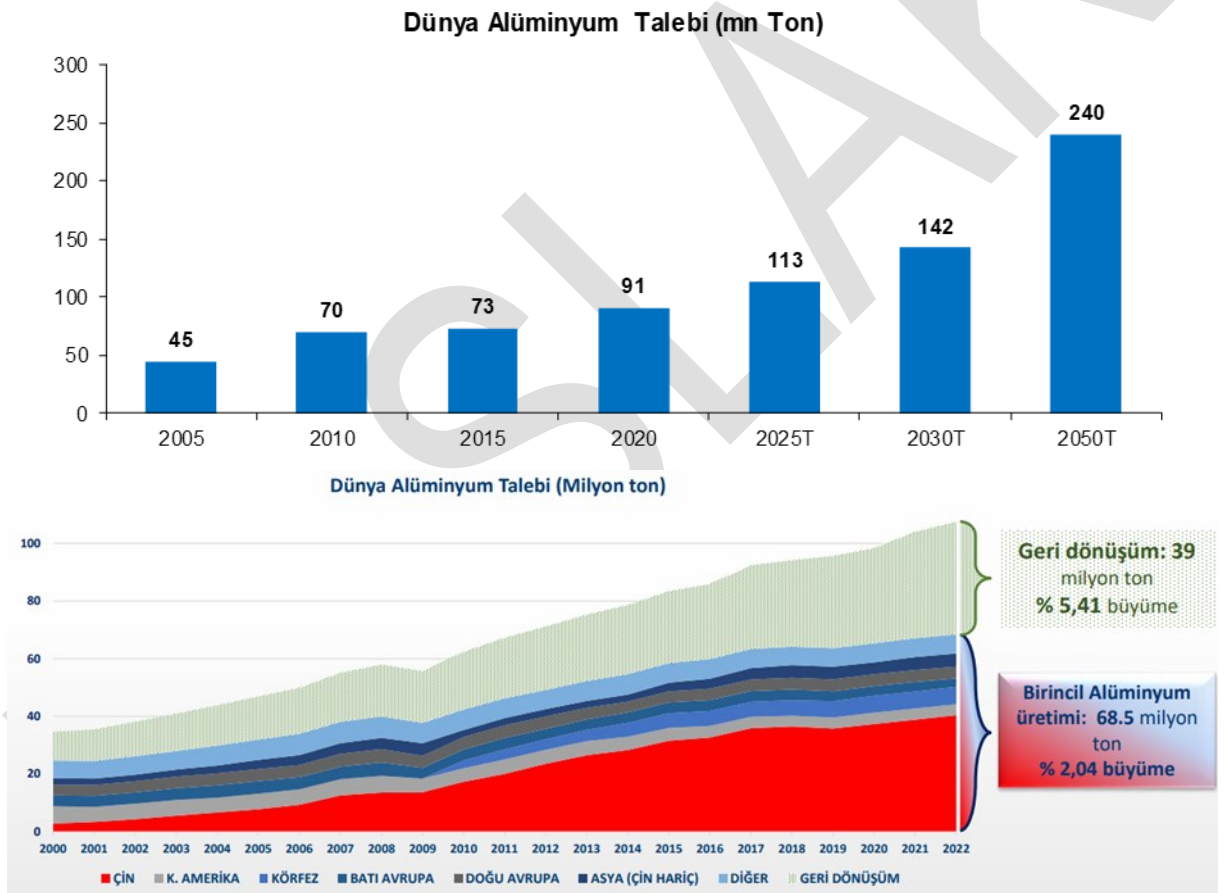
Avrupa Birliği'nin Güneş enerjisi Stratejisi'ne göre Avrupa genelinde 136 GW olan güneş enerjisi kapasitesi 2030 yılında 600 GW'a çıkarılacaktır. Sadece bu hedef bile 10 milyon tonun üzerinde alüminyum ihtiyacı doğuracaktır. Otomotiv ve ulaşım sektörlerinde alüminyumun hafif yapısı kullanımını artırmaktadır. Daha hafif araç ile daha az enerji harcayarak kullanım sağlamaktadır. Bu özelliği ile tüm araç çeşitlerinde (*otomobil, elektrikli araçlar, uçak, gemi, kamyon gibi*) tercih edilen bir malzemedir. Örnek vermek gerekirse bir uçağın yaklaşık %60'ı alüminyumdan oluşmaktadır.

²³ <https://www.aluminum.org/secondary-production-101#:~:text=Secondary%20Production%20is%20the%20process.energy%20efficient%20than%20primary%20producti on>

²⁴ <https://pubdocs.worldbank.org/en/961711588875536384/pdf/Minerals-for-Climate-Action-The-Mineral-Intensity-of-the-Clean-Energy-Transition.pdf>

Ayrıca alüminyum kullanılan araçlardaki metal aksamın %90'ı kullanım sürelerinin ardından geri dönüştürülebilmektedir. Karbonsuzlaştırma politikalarının ve elektrikli araçlara geçiş ile batarya ömrünü uzatan daha hafif araç ihtiyacının alüminyuma olan talebi artırması beklenmektedir. 2030'da yaklaşık 30 milyon adete ulaşması beklenen elektrikli araçlar için ihtiyaç duyulacak ilave alüminyum talebi 7,5 milyon ton olarak öngörülmektedir. Alüminyumun sağlam oluşu, diğer yandan istenilen şekilde kolay girmesi, enerji verimliliğine katkısı ile inşaat sektöründe de kullanılmaktadır. Alüminyum ambalaj sektöründe de yoğun olarak kullanılmaktadır. Bu alanda da özellikle alüminyum folyo ve alüminyum içecek kutuların geri dönüşüm yeteneği sayesinde alüminyuma olan talebi diri tutması beklenmektedir²⁵.

TALSAD Dünyada ve Türkiye'de Alüminyum 2022 Yılı Raporu'na göre 2050 yılında dünya alüminyum talebinin muhafazakar senaryolara göre 240 milyon ton, güçlü gelişme talep senaryosuna göre 335 milyon ton (%4,2 yıllık bileşik büyüme oranı) seviyesine ulaşacağı öngörülmektedir. Talep artışının en az %50'sinin geri dönüşüm sektöründen karşılanması beklenmektedir.



Kaynak: TALSAD – Dünyada ve Türkiye'de Alüminyum 2022 Yılı Raporu (Özet)

[http://talsad.org.tr/wp-](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

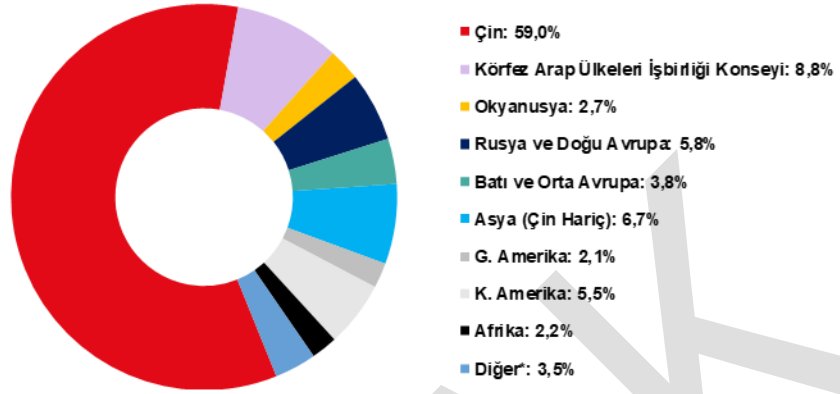
[content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

²⁵ <https://european-aluminium.eu/about-aluminium/aluminium-in-use/>

<https://www.tobb.org.tr/Documents/yayinlar/2022/T%C3%BCrkiye%20Demir%20ve%20Demir%20D%C4%B1%C5%9F%C4%B1%20Metaller%20Meclisi%20Raporu.pdf>

2023 yılı birincil alüminyum üretimi bir önceki yıla göre %2 artarak 70,6 milyon ton olarak gerçekleşmiş olup 2022 yılında bu üretim 69 milyon tondur. 2010 – 2023 yılları arasında dünyada birincil alüminyum üretimi yıllık bileşik büyüme oranı %4 olarak gerçekleşmiştir.

Birincil Alüminyum Üretimi (Şubat 2023-Şubat 2024)

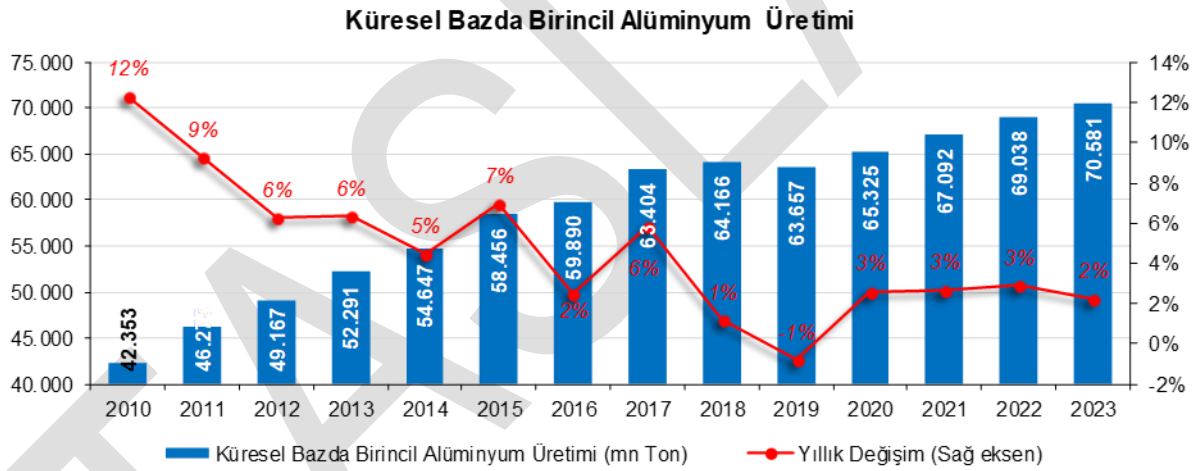


Kaynak: International Aluminium

<https://international-aluminium.org/statistics/primary-aluminium-production/>

(* IAI (International Aluminium Institute) bildirilmediği tahmin edilen.

Dünya birincil alüminyum üretimi ve yıllık değişimi yıllara sari aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



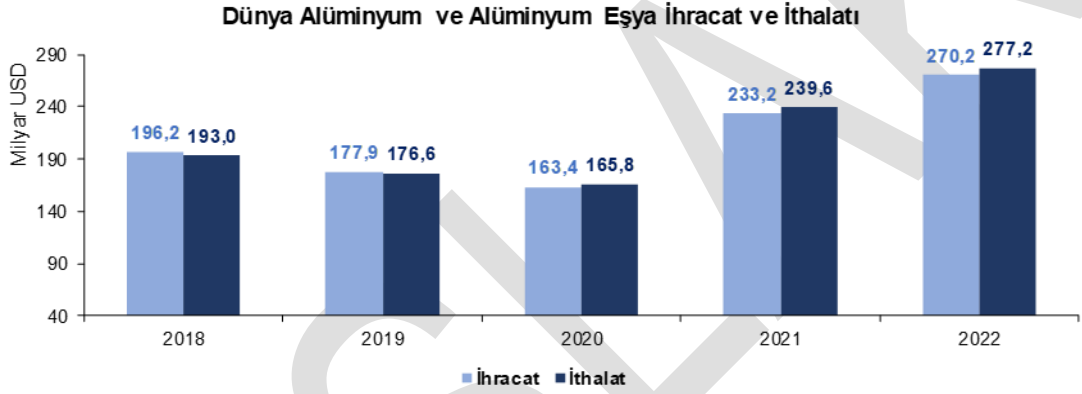
Kaynak: International Aluminium

<https://international-aluminium.org/statistics/primary-aluminium-production/>

Çin, 2022 yılında toplamda 41,7 milyon ton birincil alüminyum üretimi gerçekleştirmiştir. Küresel birincil alüminyum üretiminin en büyük oyuncusu olan Çin'in 2010-2023 yıllarında birincil alüminyum üretimini aynı dönemde yıllık bileşik büyüme oranı %7 olarak gerçekleştirmiştir. 2010 yılında toplam birincil alüminyum üretiminde küresel bazda Çin'in payı %41 iken bu oran 2023 yılında %59'a yükselmiştir. 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.

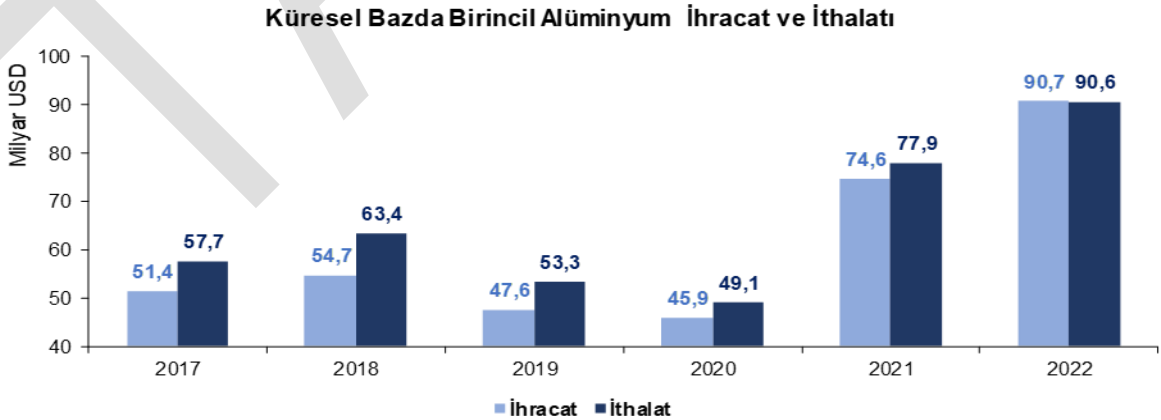
Uluslararası Ticaret Merkezi (International Trade Center, ITC) verilerine göre; 2022 yılında dünya alüminyum ve alüminyum eşya ithalatı, 275 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. Bu tutar 2021 yılına göre %18,1 büyümeye işaret etmektedir. En büyük ithalatçı 36,6 milyar USD ile Amerika Birleşik Devletleri olurken, Türkiye'nin ithalatı 7,7 milyar USD olmuştur. Türkiye'nin 2021 yılı ithalat tutarı ise 6,6 milyar USD seviyelerinde gerçekleşmiştir. 02.04.2024 tarihi itibarıyla ITC verilerinde 2023 küresel toplam açıklanmamış olup ABD'nin ithalat büyüklüğü 28,3 milyar USD olurken Türkiye'ninki 6,3 milyar USD büyüklüğe ulaşmıştır.

Yine Uluslararası Ticaret Merkezi'nin verilerine göre dünya alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı, 2022 yılında bir önceki yıla göre %17,3 artışla 281 milyar USD olurken, Çin 42 milyar USD ile bu alanda ihracat lideri olmuştur. Türkiye alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı ise bir önceki yıla göre %29,7'lik artışla 6,7 milyar USD olarak gerçekleşmiştir. 02.04.2024 tarihi itibarıyla ITC verilerinde 2023 küresel toplam açıklanmamış olup Çin'in ithalat büyüklüğü yaklaşık 35 milyar USD olurken Türkiye'ninki 5,3 milyar USD büyüklüğe ulaşmıştır.



Kaynak: ITC

Dünyada 2022 yılı sonu itibarıyla 92,4 milyar USD değerinde birincil alüminyum ithalatı, 91,4 milyar USD değerinde ise birincil alüminyum ihracatı gerçekleşmiştir. En yüksek birincil alüminyum ithalatı yapan ülkeler sırasıyla ABD, Almanya, Japonya, Türkiye ve İtalya'dır. En yüksek birincil alüminyum ihracatı yapan ülkeler ise sırasıyla Kanada, Rusya, BAE ve Hindistan olmuştur.



Kaynak: ITC

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c76%7c%7c%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

Küresel Bazda Alüminyum ve Alüminyumlardan Eşyaların İthalat Haritası, 2022



Küresel Bazda Alüminyum ve Alüminyumlardan Eşyaların İhracat Haritası, 2022



Kaynak: ITC

Türkiye Alüminyum Pazarına Genel Bakış

Türkiye alüminyum sektörü, 12 milyar USD'ye yakın iş hacmi, yüksek işleme kapasite ve kabiliyeti, ileri üretim teknolojisi ve giderek büyüyen yapısı ile ülke sanayinin önde gelen sektörlerinden biridir. Son yıllarda özellikle hadde ve ekstrüzyon ürünlerine yönelik yeni yatırımlar sayesinde, dünya pazarlarında rekabet edebilir ölçekte kapasitelere ulaşılmış olup Türkiye bu ürünlerde net ihracatçı

konumuna gelmiştir. (Çubuk ve profil ürünleri – 2,4 milyar USD ihracat, 97 milyon USD ithalat / Alüminyum saclar, levhalar ve şeritler (kalınlığı 0,2 mm 'yi geçenler) – 1,3 milyar USD ihracat, 921 milyon USD ithalat²⁶) Üretilen alt ürün gruplarında ekstrüzyon ürünleri ilk sırada yer alırken; külçe, yassı ürünler, folyo, iletken ve diğer ürünler takip etmektedir²⁷.

Türkiye Alüminyum Sanayicileri Derneği'nin (TALSAD) Dünya'da ve Türkiye'de Alüminyum Sektör Raporu 2022'ye göre işlenmemiş alüminyum, mamul ve yarı mamul alüminyum ürünlerin üretiminde kullanılan temel hammadde girdisidir. Türkiye işlenmemiş alüminyumda büyük ölçüde dışa bağımlı olup birincil alüminyum kullanımının %92'si ithalat yolu ile gerçekleştirmektedir. Son yıllarda ikincil alüminyumun Türkiye alüminyum piyasasına girişlerinin arttığı ve geri dönüşümün ülkemizde daha da büyüyen güçlendiği görülmektedir.

Türkiye'de sadece tek bir tesiste yılda ortalama 82 bin ton birincil alüminyum üretimi yapılmaktadır. 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.

2022 yılında Türkiye'nin alüminyum ürünleri ihracatı pandemi şartlarının ortadan kalkması ile bir önceki yıla göre yaklaşık %29,6 artarak 6,7 milyar USD seviyelerinde gerçekleşmiştir. Türkiye, dünya alüminyum ihracatının %2,48'ini gerçekleştirmiş olup 2021 yılında ihracat tutarı 5,1 milyar USD'dir. Aynı dönemde Türkiye'nin alüminyum ürünleri ithalatı ise 2021 yılına göre %16,5 artarak yaklaşık 77 milyar USD seviyelerinde gerçekleşmiştir. Bu ithalat değerinin %68'lik bölümünü, işlenmemiş alüminyum ürünler oluşturmaktadır.

Türkiye'nin alüminyum ve alüminyum eşya dış ticareti rakamları incelendiğinde, sektörün 2023 yılında 11,6 milyar USD ticaret hacmi olduğu, ancak yaklaşık 1 milyar USD cari açığının olduğu görülmektedir.

Türkiye'nin en çok alüminyum ve alüminyum eşya ihracatı yaptığı ülke, 2023 yılında 872 milyon USD ile Almanya ilk sırada yer alırken ikinci sırada 369 milyon USD ise ABD ikinci sırada, 282 milyon USD ile Polonya üçüncü sırada yer almıştır. Aynı şekilde Türkiye'nin en çok ithalat yaptığı ülkeler sırasıyla 1,4 milyar USD ile Rusya Federasyonu, 491 milyon USD ile Malezya ve 465 milyon USD ile Kazakistan yer almaktadır.

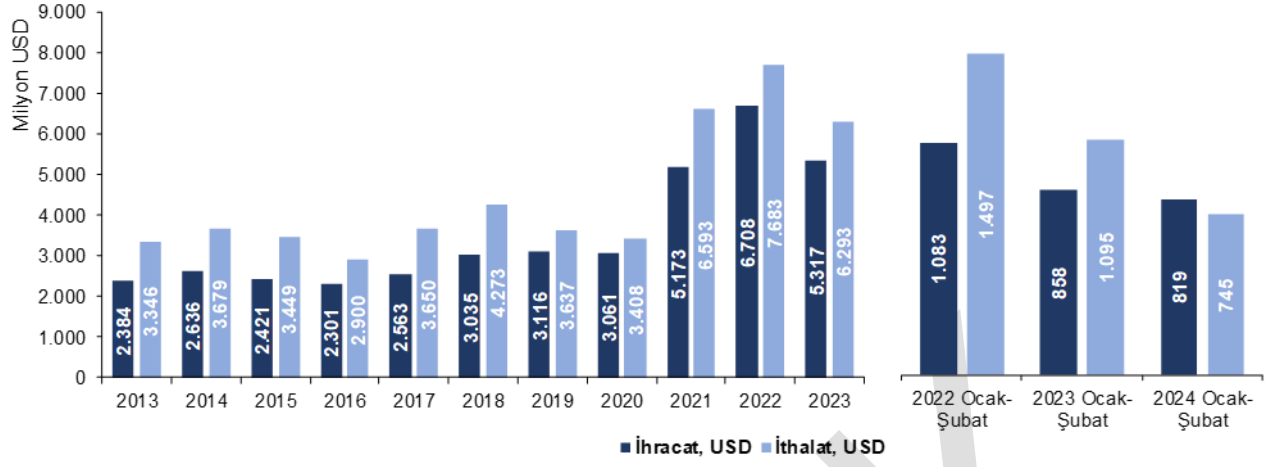
2013 yılından bu yana Türkiye alüminyum ve alüminyum ürünleri ihracat ve ithalat rakamları aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

26

https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c7606%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1

27 <https://madeinturkiye.gov.tr/blog/sector-bazinda-sanayi>

Türkiye'de Alüminyum ve Alüminyum Eşya Dış Ticareti

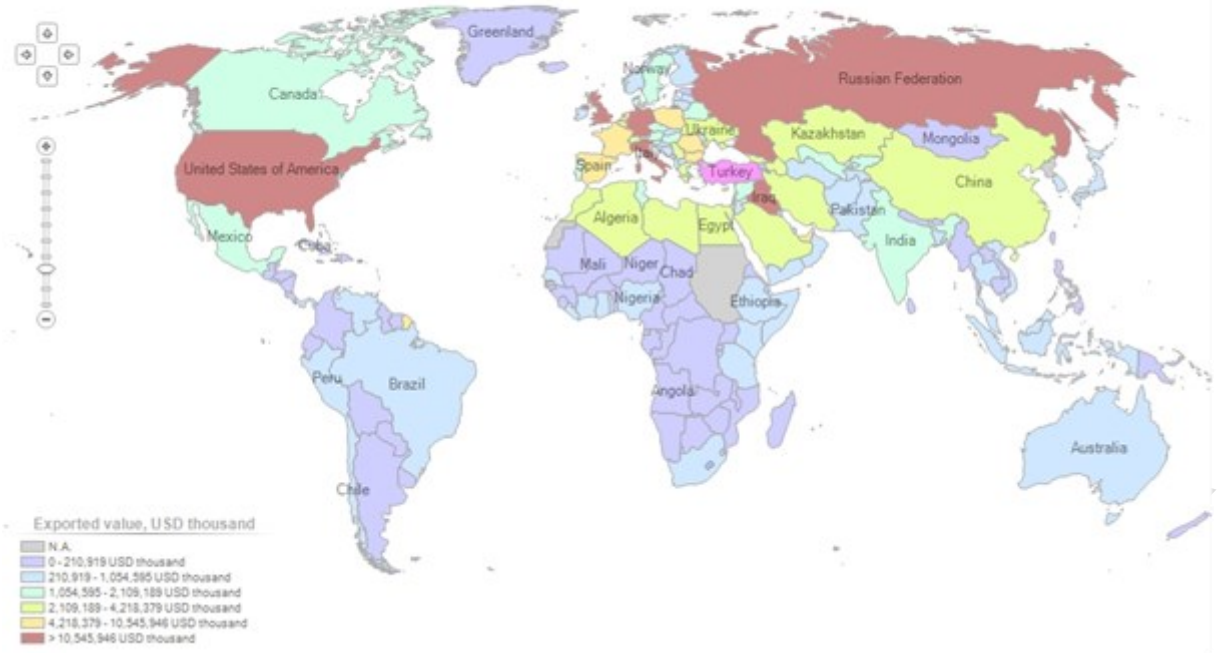


Kaynak: TÜİK

Türkiye'nin Alüminyum ve Alüminyumlardan Eşyaların İthalat Haritası, 2023

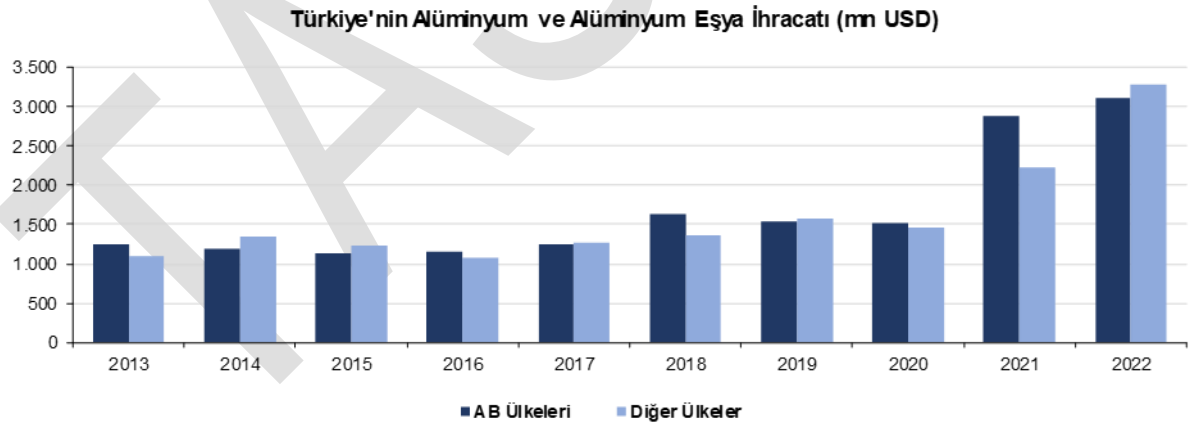


Türkiye'nin Alüminyum ve Alüminyumlardan Eşyaların İhracat Haritası, 2023



Kaynak: ITC

TÜİK verilerine göre; 2022 yılı Türkiye alüminyum ve alüminyum eşya ihracatının değer olarak %63,1'i, miktar olarak %64'ü Avrupa Birliği ülkelerine gerçekleşmiştir. Türkiye'nin alüminyum mamul ve yarı mamul ihracatı oldukça geniş bir coğrafyaya hitap etmekle beraber neredeyse tüm dünyaya ihracat yapılmaktadır. 2022 yılında tutar bazlı ihracatın en yüksek olduğu ilk dört ülke sırasıyla Almanya (%15), Amerika Birleşik Devletleri (%9), İtalya (%6) ve Yunanistan (%6)'dır.



Kaynak: TÜİK, TALSAD – Dünyada ve Türkiye'de Alüminyum 2022 Yılı Raporu (Özet)

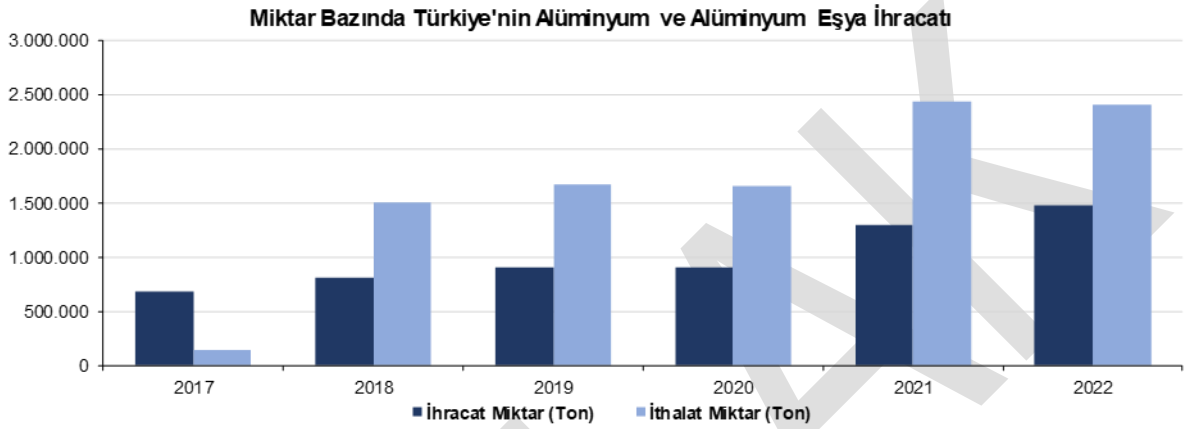
[http://talsad.org.tr/wp-](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

[content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

Alüminyum ve alüminyum eşya ticaret hacmi, ton bazında da yıllara sâri artmaya devam etmektedir. Aşağıdaki şekilde gösterildiği gibi Türkiye'nin alüminyum ihracatı ton bazında 2021 yılında bir önceki yıla göre %42 artarak 1,2 milyon ton olmuştur. 2022 yılında ise bu miktar, 2021 yılına

göre %14 yükselerek 1,4 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir. İthalat miktarları ise 2021 yılında ton bazında bir önceki yıla %46 yükselerek 2,4 milyon ton olmuştur. 2022 yılında ise bu miktar %1,31 azalarak 2,4 milyon ton civarında gerçekleşmiştir.

Alüminyum ve alüminyum eşya 2021 yılı birim ithalat değeri 2.705 USD/ton, 2021 yılı birim ihracat değerinin 4.012 USD/ton olarak gerçekleşmiş olup 2021 yılında ithal edilen alüminyum ürünlerine yaklaşık %50 oranında katma değer katılarak ihraç edildiği görülmektedir. 2022 yılın birim imalat değeri ise birim ithalat değeri 3.077 USD/ton, 2022 yılı birim ihracat değeri ise 4.484 USD/ton olarak gerçekleşmiştir.

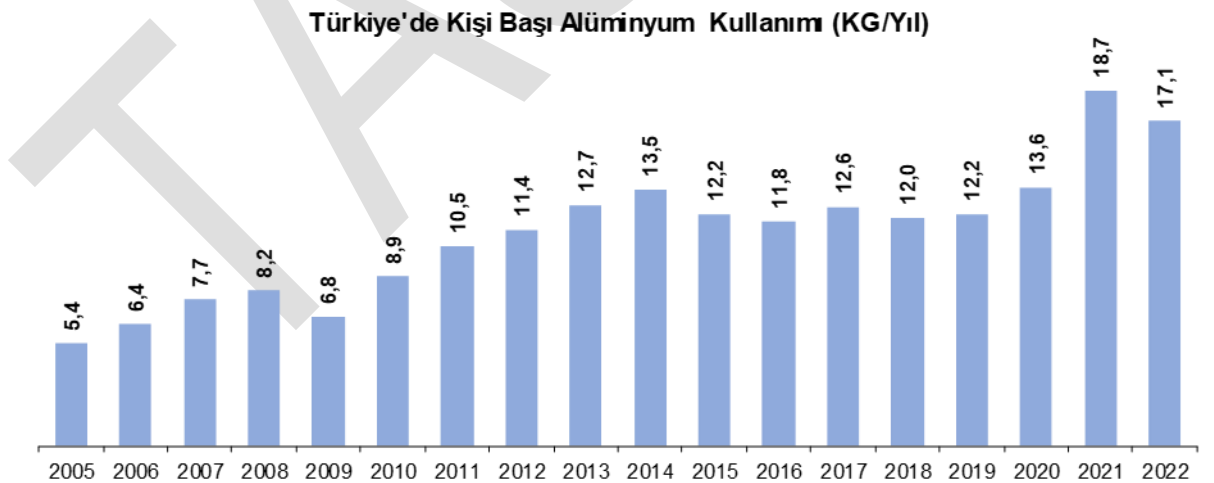


Kaynak: TÜİK, TALSAD – Dünyada ve Türkiye’de Alüminyum 2022 Yılı Raporu (Özet)

[http://talsad.org.tr/wp-](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

[content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

Diğer taraftan hurda ve geri dönüşüm yolu ile piyasaya girişin son yıllarda arttığı ve geri dönüşümün Türkiye’de daha da büyüyerek güçlendiği görülmektedir. Türkiye’de kişi başı alüminyum kullanımı 2020 yılında 13,6 kg iken 2021 yılında %33 yükselerek 18,1 kg seviyesine ulaşmış, 2022 yılında %8,6 azalarak 17,1 kg seviyesine gerilemiştir.



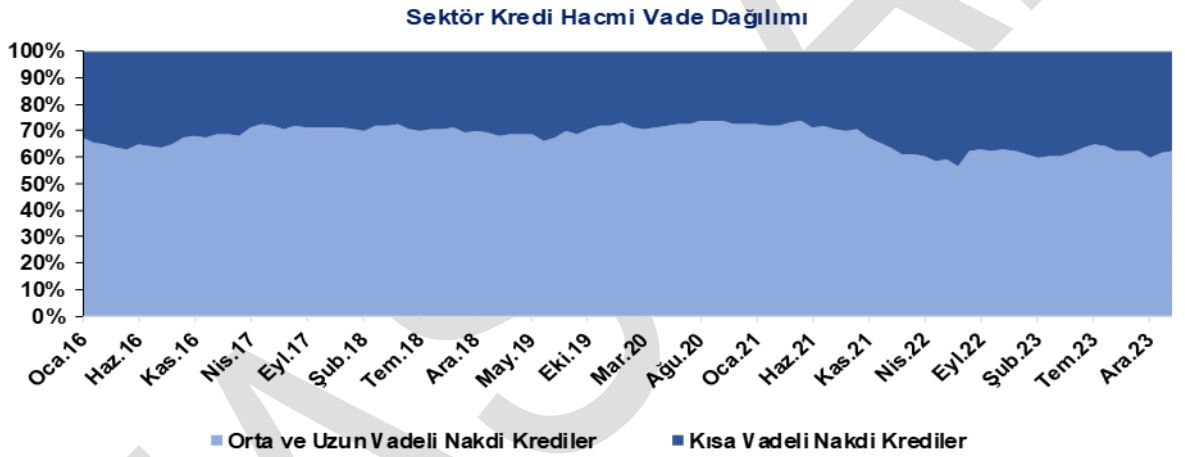
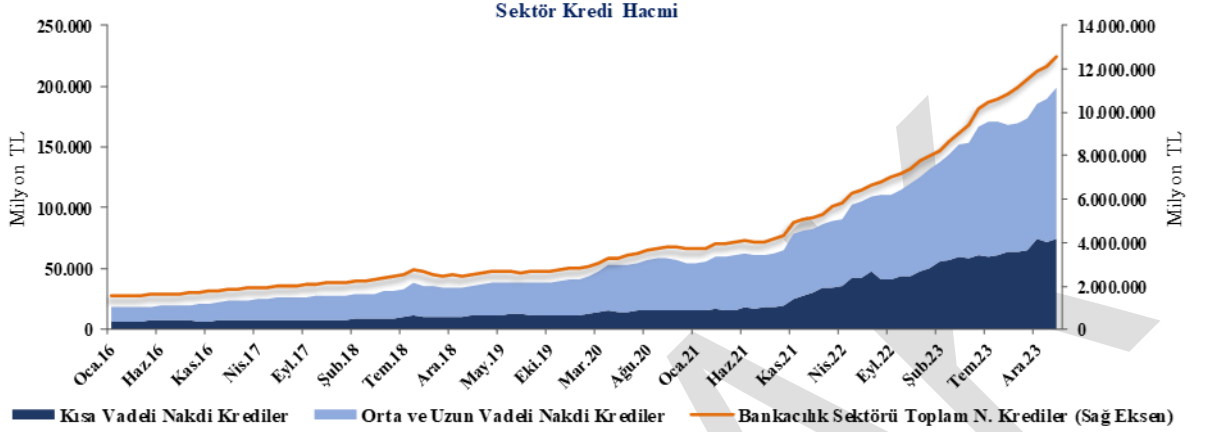
Kaynak: TALSAD – Dünyada ve Türkiye’de Alüminyum 2022 Yılı Raporu (Özet)

[http://talsad.org.tr/wp-](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

[content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf](http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2023/12/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2022.pdf)

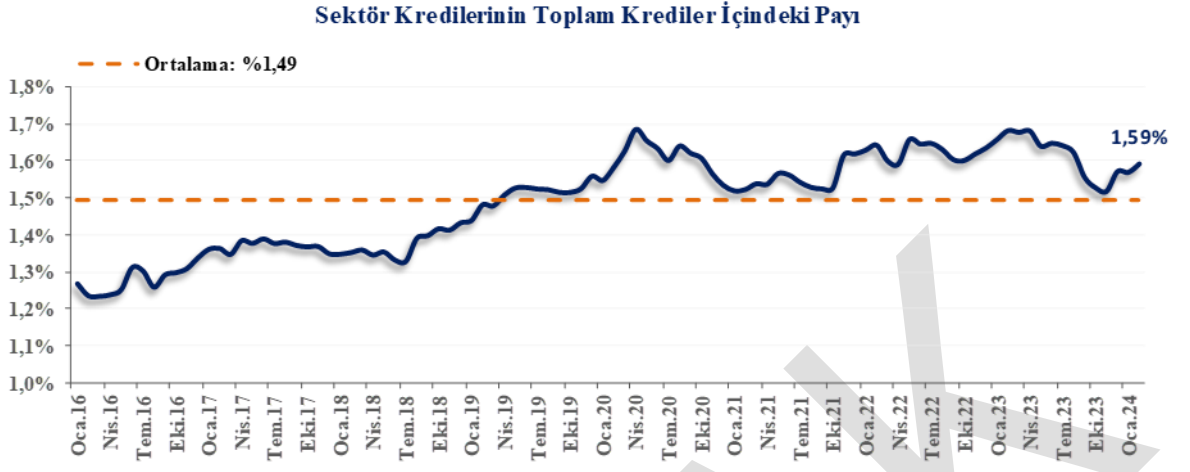
Diğer Metal Dışı Madenler Sanayii Sektörü Mali Görünümü

BDDK verilerine göre; diğer metal dışı madenler sanayiinin toplam nakdi kredi hacmi, Şubat 2024'te 199.682 milyon TL olarak gerçekleşirken bankacılık sektörünün toplam nakdi kredi hacmi, 12.555.241 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Sektörün nakdi kredilerinin 124.591 milyon TL'lik kısmı orta ve uzun vadeli kredilerden oluşurken 602 milyon TL'lik kısmı takipteki kredilerden oluşmaktadır.

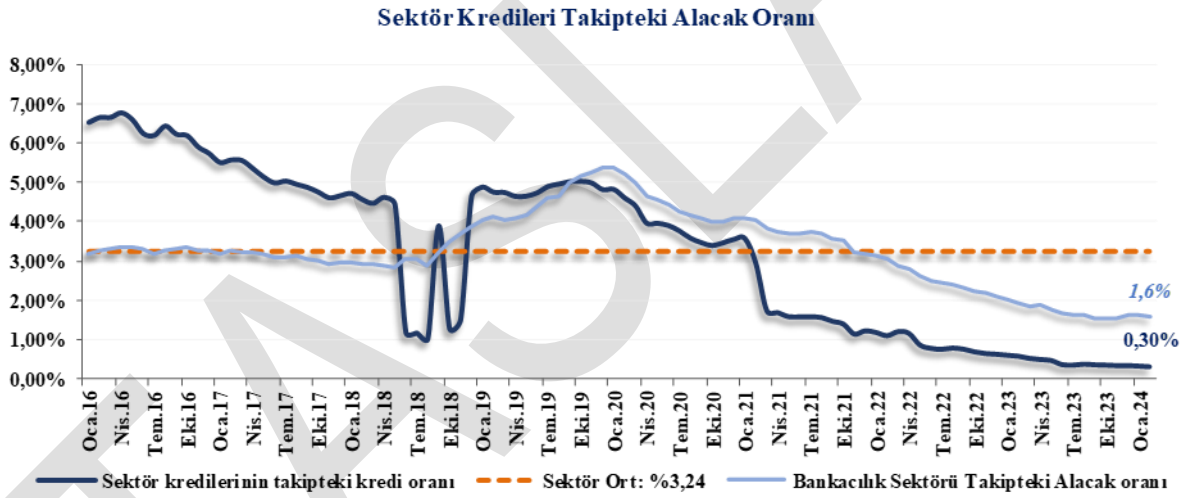


Kaynak: BDDK Aylık Bülten

BDDK verilerine göre; diğer metal dışı madenler sanayiinin bankacılık sektörü toplam nakdi kredileri içindeki payı, Şubat 2024'te %1,59 olarak gerçekleşmiş olup Ocak 2016-Şubat 2024 ortalaması olan %1,49'un üzerinde seyretmektedir.

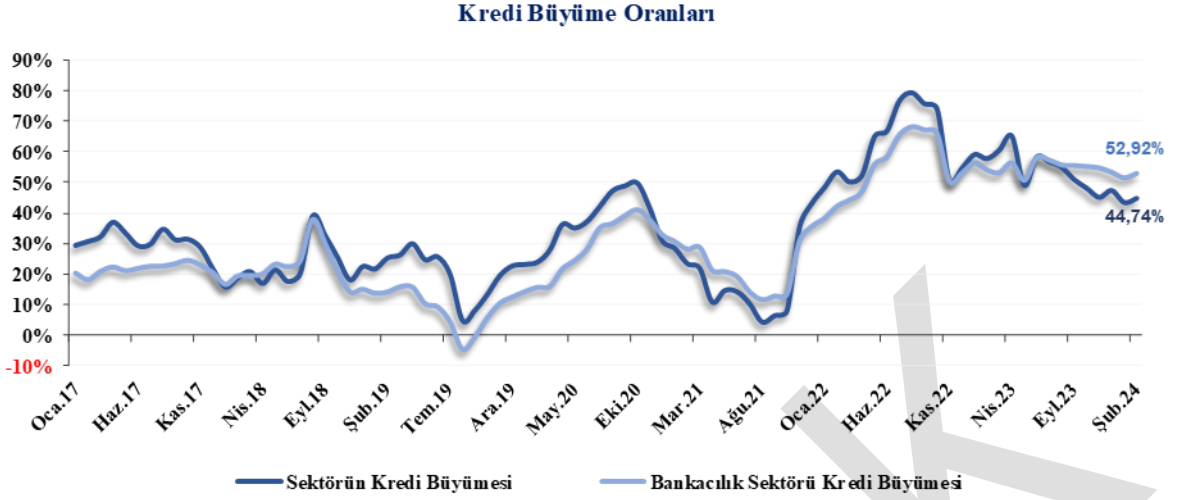


BDDK verilerine göre; diğer metal dışı madenler sanayiinin takipteki alacak oranı, Şubat 2024'te %0,3 olarak gerçekleşmiş olup Ocak 2016 - Şubat 2024 ortalaması olan %3,24'ün altında seyretmektedir.



Kaynak: BDDK Aylık Bülten

Diğer metal dışı madenler sanayiinin nakdi kredileri büyüme oranı, Şubat 2024'te %44,7 olarak gerçekleşmiş olup bankacılık sektörünün nakdi kredi büyümesi, yıllık %52,9 olarak gerçekleşmiştir.



Kaynak: BDDK Aylık Bülten

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 işlemiyle²⁸ 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

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2023 yılında ihracat toplam tutarı; 27.558.470 USD, ithalat hammadde tutarı 15.134.185 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler, işbu izahnamenin 7.2.2. maddesinde gösterilmiştir.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2022 yılında ihracat toplam tutarı; 39.413.818 USD, ithalat hammadde tutarı 24.542.160 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; 25.953.514 USD, ithalat

²⁸ Bayer işlemi; üretim zincirinin bir sonraki aşaması, boksitin alümina beyaz bir toz haline getirilmesi işlemidir. Boksitten alümina üretmek için en yaygın süreç, 100 yıl önce keşfedilen, ancak bugün hala yaygın olarak kullanılan işlemdir. Dünyadaki alümina rafinelerinin yaklaşık %90'ı bayer işlemi kullanmaktadır.

hammadde tutarı 23.391.888 USD olup ihracat ve ithalat tutarlarının en yüksek olduğu ülkeler işbu izahnamenin 7.2.2. maddesinde gösterilmiştir.

USD	2021	2022	2023
İhracat	25.953.514	39.413.818	27.558.470
İthalat	23.391.888	27.542.160	15.134.185

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

Açıklama	2021	2022	2023
İhracat (Bin USD)	25.954	39.414	27.558
Türkiye (Bin USD)	5.173.743	6.708.092	(*)
Şirket'in Payı (%)	0,50	0,59	(*)

Açıklama	2021	2022	2023
İthalat (Bin USD)	23.392	27.542	15.134
Türkiye (Bin USD)	6.592.853	7.683.146	(*)
Şirket'in Payı (%)	0,35	0,36	(*)

Açıklama	2021	2022	2023
Üretim (kg)	12.042.574	12.001.220	9.778.621
Türkiye (kg)	754.534.814	820.645.674	(*)
Şirket'in Payı (%)	1,60	1,46	(*)

Kaynak: Şirket, TÜİK, Uluslararası Ticaret Merkezi

(*) Veriler henüz açıklanmamıştır.

Alcas Metal'in Avantajları:

Şirket, sektörde uzun yıllardır faaliyet göstermekte olup yapılan ve planlanan yatırımlarla entegre bir tesise dönüşerek külçe ve hurda alüminyumdan üretime kadar tüm aşamaları kendi tesisinde üreten bir tesise dönüşmeyi planlamaktadır. Kendi fire ve ara işlerini kendi tesisinde dökmesi, Şirket'i maliyet ve hızlı hareket etme açısından ön plana çıkarmaktadır.

Şirket'in kalıphanesinde uzman bir ekip ile tüm kalıplarını kendi bünyesinde daha düşük bedelle ve çok hızlı bir şekilde üretecek bir ayrıcalığa sahip olup bu sayede tüm bilgi ve uzmanlık, Şirket'in içerisinde kalmaktadır. Dışarıdan kalıp almayarak, maliyet avantajı sağlanmaktadır.

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

Şirket'in 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 etmekte olup bu anlayışla yaptığı imalat sonrası müşteriden iade aldığı ürün tutarının satışlarına oranı, 2021 ve 2022 yıllarında %1 ve 2023 yılında %2 oranındadır. Bu oranı düşük tutmak için sürekli kalite denetimi yapılmakta, tüm üretim yazılı ve görsel olarak takip edilmekte ve iyileştirmeler, kalıp dosyalarına işlenerek tekrar deneme yanılma yapılmasının önüne geçilmektedir.

Alcas Metal, değişik ebatlarda profilleri üretme yeteneğine sahip bir şirket olup ekibinin deneyimli ve yenilikçi olması bu yeteneği beraberinde getirmektedir.

Alcas Metal, yurt içi ve yurt dışında tüm müşterilerine kapı teslimi ürün göndermekte olup müşterilerinin nakliye, gümrük gibi işlemlerini de üstlenerek müşteri memnuniyeti sağlamakta, müşterilerin acil stok ihtiyaçları olması halinde sevkiyat süreçlerini hızlı bir şekilde yerine getirebilmektedir.

Alcas Metal, 13,40 cm uzunluğunda profilleri hem üretip hem termik yapabilen hem yüzey temizliğini yapabilen hem de elektrostatik boyasını yapabilen bir şirket olup bu yönüyle sektörde ön plana çıkmaktadır.

Tesiste 5 ayrı pres bulunmakta olup 4,5'' (880 ton), 6'' (1.540 ton), 7'' (1.800 ton), 8'' (2.750 ton) ve 10'' (4.400 ton) preslerin bulunması yine önemli bir avantaj sağlamakta, müşteri segmentinin geniş olmasına ve farklı boyutlarda birkaç ürün siparişi olan müşterilerin tek bir sipariş ile gereksinimlerini karşılamalarına imkan vermektedir.

Eloksal hattı, parlak eloksal 5-20 mikron arasında kaplama yapabilen bir hat iken bunlara ilave olarak kimyasal eloksal yapılabilmesi de Şirket'in sektörde nadir bulunan bir tesis olmasını sağlamaktadır.

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 üretilmekte, bu da Şirket'e hız ve maliyet avantajı sağlamaktadır.

Şirket genel olarak (*Azerbaycan hariç*) bayilik ağı ile çalışmamakta olup direkt müşteri ile çalışarak hem kar marjını yükseltmekte hem müşterilerle ilişkilerini sıcak tutmakta hem de tüm ihtiyaçları ilk elden takip etmektedir.

Şirket, hasılat odaklı olmayan satış stratejisi gereği; düşük kar marjlı projeleri, siparişleri yapmamakta olup Şirket için karlılık önceliklidir.

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

Şirket, düşük kredi riski ve borçlanma ile çalışmakta, ayrıca likit olmaya özen göstermektedir.

Fon kaynakları konusunda olası fırsatları takip etmekte olan Şirket, en az faaliyet karı oluşturmaya odaklandığı kadar faaliyet zararı olmamasına da özen göstermekte, borçlanmada kredileri çeşitlendirmekte ve döviz riskini bertaraf etmek için yabancı para birimlerinde borçluluğunu asgari seviyede tutmaktadır.

Şirket, ihracat odaklı bir satış stratejisi yürütmekle birlikte ihracatı alacak tahsilat kalitesinin yüksek olduğu ülkelere yapmaktadır.

Şirket, atık suyunu arıtmak için biyolojik arıtma tesisi kurarak elde ettiği suyu bahçe sulamada kullanmakta, eloksal ve elektrostatik boya hattı 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 bir binada, paketleme ve lojistik işlerinin 50 metre yakınında ayrı bir binada olması ve dökümhane ile birlikte toplam 3 ayrı bina olması, lojistik binanın 2 katlı olması nedeniyle yatay-düşey taşıma hareketleri ile Şirket'in 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 yerine getirmesi gerekmekte olup bu durum maliyetlerin artmasına yol açmaktadır.

Şirket'in hasılat odaklı olmayan satış stratejisi gereği karlılığı öncelikli tutması, müşteri çeşitliliğinin artmasını engellemekte olup Şirket, 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla satışlarının ortalama %49'unu ilk beş müşterisine yapmaktadır.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Yukarıda bahsedilen hurda satışlarına ilişkin gelirler, diğer satışlar kalemi içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket'in hasılatının 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %45,8, %61,5 ve %59,0'unu yurt dışı satışları oluşturmakta olup Şirket'in hasılatında yurt dışı müşterilerine yapılan satışlar baskın konumdadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	742.231.321	42,9	516.416.614	23,1	349.509.440	24,7
Yurt Dışı Satışlar	792.778.320	45,8	1.373.887.271	61,5	834.944.069	59,0
Diğer Satışlar	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
Satıştan İadeler (-)	-10.947.005	-0,6	-10.987.302	-0,5	-33.699.424	-2,4
<i>Dış Cephe Giydirme Uygulamaları</i>	<i>-1.591.062</i>	<i>-0,1</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>-19.104.512</i>	<i>-1,3</i>
<i>Diğer İadeler</i>	<i>-9.355.943</i>	<i>-0,5</i>	<i>-10.987.302</i>	<i>-0,5</i>	<i>-14.594.912</i>	<i>-1,0</i>
Satış İndirimleri (-)	-41.953	0,0	-207.513	0,0	-979.905	-0,1
Diğer İndirimler (-)	-572.758	0,0	-1.696.204	-0,1	-129.472	0,0
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	1.766.708.862	79,0	1.069.493.806	75,5
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	123.595.023	5,5	114.959.703	8,1
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı (*)</i>)	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-12.891.019	-0,6	-34.808.801	-2,5
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

(*) Hurda satışları, döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretim ve satışlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir. Şirket'in satışlarının büyük çoğunluğu alüminyum pres profil satışlarından oluşmaktadır. Alüminyum pres profil satışları 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %84,4, %79,0 ve %75,5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde hurda satışlarının hasılat içindeki payı %12,0, %16,0 ve %18,8 seviyelerindedir.

2023 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.069.493.806	75,5	9.567.188	2.453.241	7.113.947
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	114.959.703	8,1	211.433	198.367	13.066,73
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	266.325.020	18,8	-	-	-
İade ve İndirimler	-34.808.801	-2,5	-	-	-
Toplam	1.415.969.728	100,0	9.778.621	2.651.607	7.127.014

2022 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.766.708.862	79,0	11.839.203	3.108.315	8.730.888
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	123.595.023	5,5	162.016	141.454	20.562
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	357.561.257	16,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-12.891.019	-0,6	-	-	-
Toplam	2.234.974.123	100,0	12.001.219	3.249.769	8.751.450

2021 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	11.892.042	4.325.692	7.566.350
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	150.532	150.532	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	207.559.702	12,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-	-	-
Toplam	1.731.007.627	100,0	12.042.574	4.476.224	7.566.350

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Şirket, yurt içi satışlarının tamamını Marmara Bölgesi'ne yapmaktadır.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2023 yılında ihracat toplam tutarı; 27.558.470 USD, ithalat hammadde tutarı 15.134.185 USD olup ihracat ve ithalat yapılan ülkelere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

01.01.2023 – 31.12.2023			
Sıralama	Ülke	İhracat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Amerika Birleşik Devletleri	13.880.263	50,4
2	Almanya	6.587.802	23,9
3	Avusturya	1.498.774	5,4
4	Hollanda	1.326.116	4,8
5	Fransa	1.241.080	4,5
6	Azerbaycan	1.577.161	5,7
7	Birleşik Krallık	410.769	1,5
8	İsviçre	376.319	1,4
9	Mısır	184.675	0,7
10	Kuzey Makedonya	136.370	0,5
11	Kosova	105.544	0,4
12	Yunanistan	67.587	0,2
13	Macaristan	47.516	0,2
14	Kanada	35.268	0,1
15	Libya	26.250	0,1
16	Bulgaristan	25.441	0,1
17	Senegal	23.572	0,1
18	Avrupa Serbest Bölge	7.963	0,0
Toplam		27.558.470	100,0

01.01.2023 – 31.12.2023			
Sıralama	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Norveç	8.857.760	58,5
2	İsviçre	5.031.717	33,2
3	Azerbaycan	537.648	3,6
4	İtalya	329.210	2,2
5	A.B.D.	135.815	0,9
6	Almanya	105.241	0,7
7	Vietnam (*)	61.198	0,4
8	Serbest Bölge Türkiye	59.881	0,4
9	Hollanda	10.334	0,1
10	Avusturya	5.381	0,0
Toplam		15.134.185	100,0

(*) Türk şirketlerinden alınan ithal makinelerin alımı ile ilgilidir.

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2022 yılında ihracat toplam tutarı; 39.413.818 USD, ithalat hammadde tutarı 24.542.160 USD olup ihracat ve ithalat yapılan ülkelere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

01.01.2022 – 31.12.2022			
Sıralama	Ülke	İhracat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Amerika Birleşik Devletleri	22.587.287	57,3
2	Almanya	9.373.867	23,8
3	Avusturya	2.516.300	6,4
4	Fransa	795.623	2,0
5	Macaristan	737.272	1,9

6	İsviçre	591.344	1,5
7	Azerbaycan	1.087.398	2,8
8	Senegal	449.975	1,1
9	Kosova	393.850	1,0
10	İtalya	312.830	0,8
11	Birleşik Krallık	138.553	0,4
12	Avrupa Serbest Bölgesi	136.698	0,3
13	Hollanda	135.231	0,3
14	Ege Serbest Bölge	54.306	0,1
15	Litvanya	39.775	0,1
16	Belçika	26.206	0,1
17	Birleşik Arap Emirlikleri	21.978	0,1
18	Tunus	5.915	0,0
19	Gürcistan	5.298	0,0
20	Bosna Hersek	4.112	0,0
Toplam		39.413.818	100,0

01.01.2022 – 31.12.2022			
Sıralama	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Norveç	13.516.306	49,1
2	İsviçre	13.153.064	47,8
3	Azerbaycan	531.020	1,9
4	Serbest Bölge Türkiye	309.179	1,1
5	İtalya	23.507	0,1
6	Çin	7.955	0,0
7	ABD	1.129	0,0
Toplam		27.542.160	100,0

Şirket'in ürettiği alüminyum profillerin 2021 yılında ihracat toplam tutarı; 25.953.514 USD, ithalat hammadde tutarı 23.391.888 USD olup ihracat ve ithalat yapılan ülkelere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

01.01.2021 – 31.12.2021			
Sıralama	Ülke	İhracat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Amerika Birleşik Devletleri	14.780.551	57,0
2	Almanya	5.300.766	20,4
3	Avusturya	2.491.498	9,6
4	Macaristan	817.814	3,2
5	Azerbaycan	779.231	3,0
6	İsviçre	503.003	1,9
7	Kosova	374.861	1,4
8	Ege Serbest Bölge	273.007	1,1
9	İtalya	146.338	0,6
10	Fransa	126.101	0,5
11	Litvanya	101.841	0,4
12	Kuveyt	67.115	0,3
13	Yunanistan	38.760	0,1
14	Avrupa Serbest Bölgesi	32.692	0,1
15	Cezayir	31.391	0,1
16	Moldova	21.101	0,1
17	Hollanda	18.734	0,1
18	Birleşik Krallık	14.132	0,1

19	Kuzey Makedonya	11.740	0,0
20	Norveç	8.208	0,0
21	Malezya	6.957	0,0
22	Tunus	4.560	0,0
23	Bosna Hersek	3.113	0,0
Toplam		25.953.514	100,0

01.01.2021 – 31.12.2021			
Sıralama	Ülke	Hammadde İthalat Tutarı (USD)	Oranı (%)
1	Amerika Birleşik Devletleri	14.806.553	63,3
2	Almanya	8.510.251	36,4
3	Avusturya	72.785	0,3
4	Macaristan	1.266	0,0
5	Azerbaycan	1.033	0,0
Toplam		23.391.888	100,0

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

İşbu İzahname’nin 5. bölümünde açıklanan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1. ve 7.2.’de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun olmadığı düşünülmektedir.

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

Şirket’in işbu İzahname tarihi itibarıyla sponsor olduğu AR-GE yatırımları bulunmamaktadır. Şirket’in üçüncü kişilere ödediği ya da üretimiyle ilgili kısıtlayıcı bir patent, lisans vb. sözleşmesi yoktur. Bu nedenle Şirket’in faaliyetlerini etkileyen ve finansal durumunu etkileyen bir durum bulunmamaktadır.

Şirket adına kayıtlı markalara ilişkin bilgiler, aşağıdaki gibidir:

No.	Başvuru No.	Koruma Tarihi	Marka Adı	Nice Sınıfları
1.	2019/49793	17.05.2019	Outdoor Systems Alugarden	06/35/37/40
2.	2013/81552	30.09.2013	Alcas	19/35/42/43
3.	2011/27456	04.04.2021	Innowall	06/40
4.	2011/113499	21.12.2011	Alcas	35/
5.	2007/33285	18.06.2017	NC Şekil	35/37/40
6.	2007/33283	18.06.2017	NCC	06/35/37/40/
7.	2007/33282	18.06.2017	Alcas Şekil	40/
8.	2007/33281	18.06.2017	Nur Cephe NC Şekil	35/37/40/
9.	2007/29426	31.05.2017	Alcas Şekil	37/
10.	2006/59213	05.12.2006	Alcas Aluminium Composite Panels	06/
11.	2005/34072	15.08.2015	Nur Şekil	06/
12.	2005/34071	15.08.2015	Alcas	06/
13.	2005/34070	15.08.2015	Nur Cephe NC Şekil	06/20/
14.	2005/34069	15.08.2015	NC Şekil	06/20/

Şirket adına kayıtlı endüstriyel tasarım tesciline ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

No.	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Endüstriyel Tasarım	Koruma Tipi
1.	2011/12626	16.02.2012	Bina cepheleri için dekoratif alüminyum kaplama	Faydalı Model

Şirket adına kayıtlı alan adlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki gibidir:

No.	Alan Adı	Alan Adı Hizmet Sağlayıcısı	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi
1.	alcastmetal.com.tr	metunic.com.tr	21.09.2016	30.05.2024
2.	Alcastone.com.tr	metunic.com.tr	2012	22.03.2026

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler, resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmakta olup ilgili bağlantı linkleri aşağıdaki gibidir:

<https://tr.wikipedia.org/wiki/Al%C3%BCminyum>

<https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/aluminyum.pdf>

<https://natural-resources.canada.ca/our-natural-resources/minerals-mining/minerals-metals-facts/aluminum-facts/20510>

<https://www.weforum.org/agenda/2022/10/all-the-metals-we-mined-in-2021-visualized/>

http://talsad.org.tr/wp-content/uploads/2022/08/TALSAD_Dunyada_ve_Turkiyede_Aluminyum_Sektor_Raporu_Ozet_2021.pdf

https://international-aluminium.org/work_areas/recycling/#:~:text=Aluminium%20is%20one%20of%20the,is%20still%20in%20use%20today.

<https://www.aluminium.org/secondary-production-101#:~:text=Secondary%20Production%20is%20the%20process,energy%20efficient%20than%20primary%20production.>

<https://pubdocs.worldbank.org/en/961711588875536384/pdf/Minerals-for-Climate-Action-The-Mineral-Intensity-of-the-Clean-Energy-Transition.pdf>

<https://european-aluminium.eu/about-aluminium/aluminium-in-use/>

<https://www.tobb.org.tr/Documents/yayinlar/2022/T%C3%BCrkiye%20Demir%20ve%20Demir%200D%C4%B1%C5%9F%C4%B1%20Metaller%20Meclisi%20Raporu.pdf>

<https://international-aluminium.org/statistics/primary-aluminium-production/>

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c76%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1%7c1

https://www.trademap.org/Country_SelProduct_TS.aspx?nvpm=1%7c%7c%7c%7c%7c7601%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1%7c1

<https://madeinturkiye.gov.tr/blog/sektor-bazinda-sanayi>

https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_TS.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c76%7c%7c%7c2%7c1%7c1%7c1%7c2%7c1%7c2%7c1%7c1%7c1%7c1

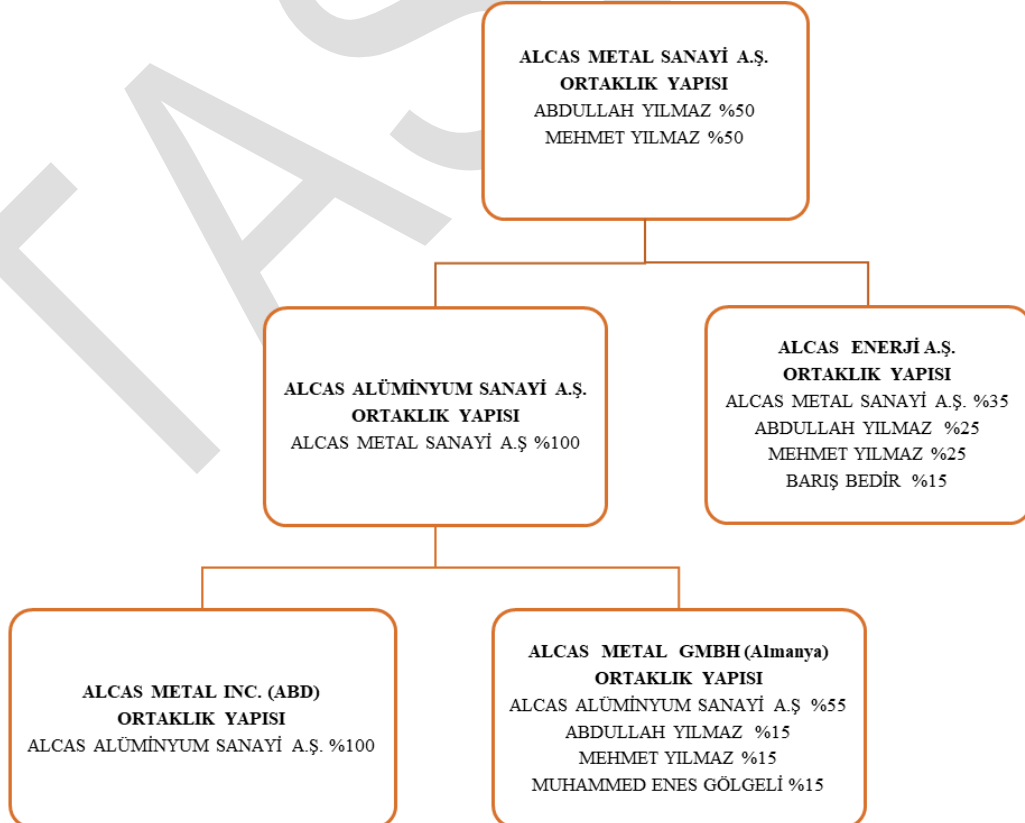
7.6. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:
Yoktur.

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

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:



Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş.

%60 Mehmet YILMAZ, %40'ı Abdullah YILMAZ pay sahipliğinde olan Alcas Alüminyum Sanayi Limited Şirketi'nde Mehmet YILMAZ ve Abdullah YILMAZ'ın sahip olduğu payların tamamı, 07.12.2021 tarihinde tescil, 07.12.2021 tarihli ve 10467 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Alcas Metal'e devredilmiş olup söz konusu pay devri işlemi kapsamında Alcas Alüminyum, Alcas Metal'in %100 oranında bağlı ortaklığı olmuştur. Alcas Alüminyum'un 800.000 TL olan sermayesini temsil eden payların tamamı Alcas Metal'e aittir.

Alcas Alüminyum, ASM Yapı Grup İnşaat Gıda ve Yayıncılık Limited Şirketi unvanıyla kurulmuş olup kuruluş işlemleri, 14.05.2003 tarihli 5798 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Kuruluş sermayesi, 20.000 TL olup %30'u Mehmet YILMAZ'a, %30'u Babür Sabotay BİÇEK ve %40'ı Abdullah YILMAZ'a aittir. Şirketin unvanı 2003 yılının Temmuz ayında ASM Yapı Grup Limited Şirketi olarak değiştirilmiştir. 2023 yılının Kasım ayın yapılan pay devri ile ortaklık yapısı değişmiş olup buna göre, şirket paylarının %60'ı Mehmet YILMAZ'ın, %40'ı Abdullah YILMAZ'ın olmuştur. 2007 yılında şirketin unvanı Alcas Alüminyum Sanayi Limited Şirketi olarak değişmiş ve 20.07.2007 tarihinde tescil edilmiştir. 09.01.2018 tarihli ve 9490 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere şirketin nev'i değişerek limited şirketten anonim şirkete dönüşmüş olup unvanı Alcas Alüminyum Sanayi Anonim Şirketi olarak tescil edilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Alcas Alüminyum, Alcas Metal tarafından imalatı yapılan ürünlerin yurt dışına pazarlanması ve satış faaliyetlerini yürütmekte olup işbu İzahname tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5 kişidir.

Alcas Metal INC.

2023 yılının Haziran ayında ABD'de Alcas Metal INC. unvanlı bir şirket kurulmuş olup Alcas Metal INC., Alcas Alüminyum'un %100 oranında bağlı ortaklığıdır. Söz konusu şirket, ABD kanunlarına göre sermayesiz olarak, pazar ve müşteri araştırması yapmak, müşterilere daha hızlı ve hizmet odaklı bir yaklaşım sergilemek amacıyla kurulmuştur. Bu ülkede satın alma veya kiralama yoluyla depo kurularak müşterilere daha hızlı ve hizmet odaklı bir yaklaşım oluşturulması planlanmakta olup ayrıca Türkiye'den ABD'ye yapılacak ihracat, bu şirket üzerinden yapılacaktır. Şirket faaliyetlerinin 2024 yılı itibarıyla hızlanması beklenmektedir. Şirketin işbu İzahname tarihi itibarıyla 1 adet çalışanı olup ofis müdürü olarak çalışmaktadır.

Alcas Metal GmbH

2023 yılının Ocak ayında Almanya'da şirket kurulumu için işlemlere başlanmış olup Alcas Metal GmbH unvanıyla kurulacak olan şirket, Alcas Alüminyum'un %55 oranında ortaklığı ile pazar ve müşteri araştırması yapmak, müşterilere daha hızlı ve hizmet odaklı bir yaklaşım sergilemek amacıyla kurulacaktır. Kurulum işlemlerine 2023 yılının Ocak ayında başlanmış olup henüz kuruluş işlemleri tamamlanmamıştır, tescili beklenmektedir. Avrupa üssü olarak seçilen lokasyonda, satın alma ve kiralama yoluyla depolar kurularak müşterilere daha iyi ve hızlı hizmet verilmesi planlanmakta olup Türkiye'den Avrupa'ya yapılacak ihracatların bu şirket üzerinden yapılacaktır.

Alcas Metal GmbH unvanı ile kurulacak olan şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibi olacaktır.

Adı Soyadı / Unvanı	Sermaye Tutarı (Euro)	Sermaye Payı (%)
Alcas Alüminyum	13.750	55,0
Abdullah YILMAZ	3.750	15,0
Mehmet YILMAZ	3.750	15,0
Muhammed Enes GÖLGELİ	3.750	15,0
Toplam	25.000	100,0

Alcas Enerji A.Ş.

Gayri faal durumdaki ve Abdullah YILMAZ ile Mehmet YILMAZ'ın %50'şer oranda pay sahibi olduğu Alugarden Alüminyum Sanayi Ticaret A.Ş.'nin unvan, faaliyet alanı ve ortaklık yapısı değiştirilerek Alcas Enerji A.Ş.'ye dönüşümü sağlanmış olup söz konusu değişiklikler, 07.06.2023 tarihinde tescil edilmiş, 07.06.2023 tarihli, 10847 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Alcas Enerji'nin 1.000.000 TL olan sermayesinin 100.000 TL'si önceki sermayeden, 225.000 TL'si artırılan kısmın ¼'ü olarak şirketin 29.05.2023 tarihli genel kurulunun tescilinden önce ödenmiştir. Sermayenin geri kalan ve nakden taahhüt edilen 675.000 TL'lik kısmı ise 24 ay içinde ödenecektir. Şirket, Alcas Enerji'ye %35 oranında iştirak etmiş olup Alcas Enerji, çatı ve arazi güneş enerjisi santrallerinde kullanılan alüminyum alt konstrüksiyonlarının ve solar panellerin dış çerçevelerinin satışını gerçekleştirecek olup henüz faaliyetlerine başlamamıştır.

Alcas Enerji'nin ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (%)
Alcas Metal	350.000	35,0
Abdullah YILMAZ	250.000	25,0
Mehmet YILMAZ	250.000	25,0
Barış BEDİR	150.000	15,0
Toplam	1.000.000	100,0

Alcas Yapı Sanayi A.Ş.

Şirket'in 26.03.2021 tarihli ve 2021/03 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket nezdinde kısmi bölünme işlemi gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup 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. Söz konusu bölünme işlemi ile faaliyetine son verilmiş olan Büyükçekmece Tesisi, bölünme yoluyla, bu amaçla kurulan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne 330452-5 ticaret sicil numarasıyla kayıtlı Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye aktarılmış ve Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin kuruluşu 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiştir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin tesciline dair ilan, 28.09.2021 tarihli ve 10418 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin pay sahipleri; (i) Abdullah YILMAZ ve (ii) Mehmet YILMAZ'dır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 1.810.000 TL olup bunun 905.000 TL'si Abdullah YILMAZ'a, 905.000 TL'si ise Mehmet YILMAZ'a aittir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin faaliyet konusu, gayrimenkul yatırım ve ticaret faaliyetlerinin yürütülmesidir.

Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin 1.810.000 TL'lik ödenmiş sermayesinin 1.809.347,87 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından söz konusu gayrimenkullerin defter değeri üzerinden Alcas Yapı Sanayi

A.Ş.'ye sermaye olarak devredilmesi sonucu oluşmuştur. Şirket tarafından belirtilen gayrimenkullerin devredilmesi sebebiyle Şirket mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin mevcut pay sahipleri olmuştur. Belirtilen gayrimenkullerin Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye 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'in geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı, 27.09.2021 tarihinde tescil edilerek aynı tarihte yayımlanan 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Alcas Yapı'nın ortaklık yapısına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Tutarı (%)
Abdullah YILMAZ	905.000	50,0
Mehmet YILMAZ	905.000	50,0
Toplam	1.810.000	100,0

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Ünvanı	Kurulduğu Ülke	Faaliyet Konusu	İştirak Tutarı	İştirak Oranı (%)	Sermayesi	Yedekleri (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla)	Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar / Zararları (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla)	Sermaye Taahhüdü
Alcas Alüminyum Sanayi A.Ş.	Türkiye	Alüminyum Ekstrüzyon Ürünleri İhracatı	800.000 TL	100	800.000 TL	482.703 TL	11.971.936 TL	Yoktur.
Alcas Metal INC	Amerika Birleşik Devletleri	Alüminyum Ekstrüzyon Ürünleri İhracatı	-	100 (*)	-	-	-	Yoktur.
Alcas Enerji A.Ş.	Türkiye	Çatı ve arazi GES'lerde kullanılan alüminyum alt konstrüksiyon ve solar panellerin dış çerçevelerinin satışı	350.000 TL	35	1.000.000 TL	14.600 TL	64.094	Yoktur.

(*) 2023 yılının Haziran ayında ABD'de Alcas Metal INC. unvanlı bir şirket kurulmuş olup Alcas Metal INC., Alcas Alüminyum'un %100 oranında bağlı ortaklığıdır.

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:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	8.252.898	14.158.975	16.109.239
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	136.961
Binalar	268.425.220	443.659.868	400.730.948
Tesis, Makine, Cihazlar	101.900.640	189.710.784	326.043.280
Taşıtlar	5.753.556	20.181.329	21.283.312
Demirbaşlar	3.116.138	24.821.089	26.476.942
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.258	45.294	15.982
Yapılmakta Olan Yatırımlar	67.965.682	14.341.796	601.220
Toplam	455.419.392	706.919.135	791.397.884

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2023)

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	2021- 2023	65.724	Tekirdağ, Kütahya	16.109.239	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı.	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2019 - 2023	-	Tekirdağ	136.961		-	-	-
Binalar	2004 - 2015	40.809	Tekirdağ, İstanbul	400.730.948		-	-	-
Tesis, Makina ve Cihazlar	1993 - 2023	-	Tekirdağ	326.043.280		-	-	-
Taşıtlar	2008 - 2023	-	Tekirdağ	21.283.312		-	-	-
Demirbaşlar	2019 - 2023	-	Tekirdağ	26.476.942		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2019 - 2023	-	Tekirdağ	15.982		-	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2011 - 2023	-	Tekirdağ	601.220		-	-	-
Toplam				791.397.884				

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	8.252.898	0	5.173.136
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	144.169
Binalar	0	10.648.969	12.608.197
Tesis, Makine, Cihazlar	10.361.933	115.048.279	176.219.556
Taşıtlar	3.715.796	18.910.389	23.322.957
Demirbaşlar	1.881.019	23.477.157	3.006.964

Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	53.378	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	15.355.323	14.351.176
Toplam	24.211.646	183.493.495	234.826.155

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Çıkışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	0	0	586.433
Binalar	4.108.270	0	0
Tesis, Makine, Cihazlar	5.465.696	1.023.178	0
Taşıtlar	12.648.727	632.432	18.520.246
Demirbaşlar	0	0	59.817
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	68.979.209	28.091.752
Toplam	22.222.693	70.634.819	47.258.248

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin yaptırılan değerleme raporları kapsamında gerçekleşen değer artış/azalışlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Gerçeğe Uygun Değer (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	0	5.906.077	-2.636.439
Binalar	0	165.225.570	-55.742.825
Toplam	0	171.131.647	-58.379.264

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Alcas Metal'in satın alma yaptığı hammadde olan alüminyum biyetlerin temininde yaşanan sorunları çözmek, termin kalite ve özel alışımaların problemsiz bir şekilde üretilmesini sağlamak amacıyla 2021 yılında başladığı yatırımın 1. fazı olan döküm ocağı, döküm hattı, presleme makinası ve homojene hattına sahip hat 2024 yılı içinde tamamlanıp devreye alınacaktır. Yatırım için Türk firması Treks Mühendislik Makina Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ile 17.08.2021 tarihinde 1.200.000 Euro'luk sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu yatırım, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Tesisin makinaları 2022 tarihinde fabrikaya getirilmiş olup montajları tamamlanmış olup inşaat faaliyetleri devam etmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Makineleri	15.10.2021	1.200.000	1.057.670	%88,1	Finansal Kiralama

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 3 yıllığına kiralanmış olup 2022 yılı Ocak ayında kiralanana bu tesisin 2024 kira bedeli 396.950 TL/ay + KDV'dir. Döküm tesisinin makina ekipman kısmı, 1.200.000 Euro ve 135.000 USD'lik 2 ayrı finansal kiralama firmasıyla yapılan sözleşme ile temin edilmiştir. Söz konusu makina yatırımları, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.200.000 Euro'luk yatırımının işbu İzahname tarihi itibarıyla 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Diğer finansal kiralama firması ile yapılan 135.000 USD'lik makine alımının sözleşmesi TL olarak yapılmış olup işbu İzahname tarihi itibarıyla 2.226.005 TL'lik 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.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Alt Yapı Yatırımı	15.10.2021	2.550.000 USD	2.000.000 USD	%78,4	Özkaynaklar
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	25.11.2022	135.000 USD (3.463.086 TL)	1.237.080 TL	%64,3	Finansal Kiralama

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 15.04.2024 tarih ve 2024/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.

İhraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %60'ının planlanan yatırımların finansmanında,
 - o %45'inin planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
 - o %6'sının Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının finansmanında,
 - o %9'unun mevcut tesislere ilişkin makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
- %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %15 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Planlanan Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ı ile büyüme amaçlı yatırım gerçekleştirmeyi planlamakta olup yapılacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

- Şirket, kapasitesini artırmak, otomasyon yaparak giderlerini azaltmak ve mekanik işlem hatlarını büyütmek amaçlarıyla birlikte nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı yapmayı planlamakta olup halka arzdan elde edilecek net gelirin %45'inin bu kapsamda planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.
- Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW

büyükliğindeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır. Şirket, GES yatırımlarını uzun vadeli yatırım kredisi ve halka arzdan elde edilecek fon ile finanse etmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %6'sını bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

Yatırım Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Çatı GES	14.04.2023	46.943.866	46.943.866	%100	Banka Kredisi
Arazi GES	14.04.2023	100.000.000	0	0	Banka Kredisi

- Şirket, mevcut fabrikaların üretim hatlarında kullanılmak üzere yeni makina almayı planlamakta ve mevcut üretim hatlarını modernize etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yatırımlara ilişkin fizibilite çalışmaları devam etmekte olup Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %9'unu bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in üretim sürecindeki en önemli maliyet kalemlerinin başında hammadde alımı gelmekte olup alüminyum fiyatlarının son 3 yıllık seyrinde yaşanan yüksek volatilité dikkate alındığında stok yönetiminin önemi artmaktadır. Stok yönetiminin belli bir düzeyin üzerine çıkması hem stok maliyetlerini artırmakta hem de alternatif yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine engel olmaktadır. İşletme sermayesi unsurlarının etkin yönetilmesi ve karlılığın artırılması amacıyla Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ını işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

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

Şirket, söz konusu yatırımlarını özkaynakları ile birlikte finansal kiralama işlemleri ile finanse etmiştir. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili leasing işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Şirket'in aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Tutarı	Para Birimi	Tutarı (TL Karşılığı)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boyahane Fırını ve Konveyörü	2020 - 2024	Alcas Metal	185.000	Avro	1.718.169	Üretim Amaçlı	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O
10 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	41.500	Avro	372.018	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	35.650	Avro	319.577	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.

3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	34.550	Avro	309.717	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	32.850	Avro	294.477	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	14.850	Avro	133.120	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	31.150	Avro	279.238	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Profil Sistem	2022 - 2025	Alcas Metal	106.000	USD	1.930.684	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Takumi CNC Dik İşleme Merkezi	2021 - 2025	Alcas Metal	145.000	USD	1.227.875	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
20 Ton Alüminyum Ergitme Fırını ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	420.000	Avro	4.379.256	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
30 Ton Homojen Fırın ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	350.000	Avro	3.649.380	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Hammadde Yükleme Arabası	2021 - 2025	Alcas Metal	70.000	Avro	729.876	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Aıtıbor Besleme Makinası ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	5.000	Avro	52.134	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Gaz Alma Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	25.000	Avro	260.670	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Biyet Kesme Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Soğutma Sistemi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	60.000	Avro	625.608	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Baca Gaz Filtrasyonu ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Hot-Top Döküm Tablası	2021 - 2025	Alcas Metal	100.000	Avro	1.042.680	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Halatlı Döküm Makinası	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
23" Isıtıcı Alüminyum Filtre Kutusu	2021 - 2025	Alcas Metal	10.000	Avro	104.268	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Isıtıcı Yolluk	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Tel Erezyon Tezgâhı Model Mv-2400s	2022 - 2025	Alcas Metal	94.000	Avro	1.508.916	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Atkom 75 KW Vidalı Kompresör Set	2022 - 2025	Alcas Metal	38.000	Avro	559.698	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
880 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı 4,5" ve Fırını	2022 - 2025	Alcas Metal	400.000	USD	5.891.560	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
881 Üst Alüminyum	2022 - 2025	Alcas Metal	115.000	USD	1.693.824	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.

Konveyör Hattı 4,5''							
Ecowin Dalma Erezyon Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	24.000	USD	353.494	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Radyal Matkap Tezgahı	2022 - 2025	Alcas Metal	8.000	USD	117.831	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Universal Torna Tezgahı	2022 - 2025	Alcas Metal	37.500	USD	552.334	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	2022 - 2025	Alcas Metal	135.000	USD	2.149.862	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Nitrex Nitriding System Complete	2022 - 2025	Alcas Metal	280.000	Avro	5.658.156	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
4000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı	2021 - 2025	Alcas Metal	1.250.000	USD	11.821.875	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
Alüminyum Biyet Isıtma Fırını	2021 - 2025	Alcas Metal	250.000	USD	2.364.375	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
4.000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Konveyörü	2021 - 2025	Alcas Metal	780.000	USD	7.395.414	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
BCM42/TRMKM Tip Alüminyum Profil Suni Yaşlandırma Isıl İşlem Fırını	2022 - 2026	Alcas Metal	105.000	Avro	1.630.745	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Toplam					60.795.119		

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. Söz konusu üretim tesislerinin faaliyette bulunabilmesi için gerekli olan izinler alınmış olup detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

No	İzin / Belge Adı	İzni Veren Makam	Tarihi	Sayısı	Geçerlilik Tarihi	Ruhsat/İzin Sahibi
1	Çevre İzin Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	28.09.2023	222681102.0.1	28.09.2028	Alcas Metal
2	Kimyasal Atıksu Arıtma Tesisi kimlik Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	11.09.2015	15-10959-10	Süresiz	Alcas Metal
3	Biyolojik Atıksu Arıtma Tesisi kimlik Belgesi	Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve	06.03.2018	59-18-56826-327	Süresiz	Alcas Metal

		İklim Değişikliği İl Müdürlüğü				
4	Tehlikeli Atık Geçici Depolama İzni	Tekirdağ Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	23.10.2018	13070673-145.14-E.10444	Süresiz	Alcas Metal
5	Hava Emisyon Raporu	Ata Lab Çevre Analiz Laboratuvarı	24.06.2022	E-22-06-007	24.06.2024	Alcas Metal
6	Tıbbi Atık Toplama – Taşıma – Bertaraf Sözleşmesi	Panab Tekirdağ Enerji A.Ş.	06.02.2024	-	31.12.2024	Alcas Metal

Çevre İzin Belgesi: Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamındaki maddelere tabi olan sanayi tesislerinin faaliyete geçebilmesi için alınması gereken 5 yıl süre için geçerli hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izin belgesidir. Sanayi tesisleri, belge geçerlilik süresinin sona ereceği tarihten en az 180 takvim günü önce başvuru yapmak ve beş yıllık süre dolmadan yeniden çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır.

Biyolojik ve Kimyasal Atıksu Arıtma Tesisi Kimlik Belgesi: Atıksu deşarjı yapan sanayi tesisine ait bilgileri içeren ve arıtmayı işletebilmesi için alması gereken kimlik belgesidir. Kimlik belgesini alacak olan tesisler, Atıksu Bilgi Sistemi'nde, atıksu arıtma tesisine ait bilgiler eksiksiz olarak doldurulduktan sonra belge ücreti yatırılarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlükleri'ne başvuruda bulunur. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından düzenlenen Atıksu Arıtma Tesisi Kimlik Belgesi'nin bir nüshası imzalı ve mühürlü olarak başvuru sahibine verilir.

Tehlikeli Atık Geçici Depolama İzni: Atık Yönetimi Yönetmeliği gereğince ayda 1.000 kg üstü tehlikeli atık üreten tesislerin atıklarını depolayabilmek için alması gereken izin belgesidir. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlükleri'nden alınmakta olup süresiz olarak verilmektedir. Geçici depolama alanında değişiklik olması halinde geçici depolama izni yenilenir.

Hava Emisyon Raporu: Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği gereğince hava emisyonu olan tesislerin çevreye zararlı etkilerinin tespiti amacıyla T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, çevre iznine tabi veya çevre iznine tabi olmayan bir işletmenin işleticisine, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından belirlenmiş uzman bir kurum/kuruluş veya kişiye tesisinden çıkan emisyonu ölçtürmesini ve/veya bu emisyonun hava kirlenmesine katkı değerini hesaplatmasını ve/veya hava kirliliği seviyesinin ölçümünü yaptırmasını ister; böylece bir emisyon ve emisyon ölçüm raporu hazırlanır. Raporun iki yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tıbbi Atık Toplama – Taşıma – Bertaraf Sözleşmesi: Yukarıda bahsedilen belgeler dışında Şirket, tıbbi atıkların toplanması, taşınması ve bertarafı amacıyla Üretim Tesisi için Panab Tekirdağ Enerji A.Ş. ile 28.03.2023 tarihinde Tıbbi Atık Toplama – Taşıma – Bertaraf Sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket'in Üretim Tesisi'nde acil durumlarda müdahale için bulundurulmuş oksijenli su kutuları, sargı bezleri, pansuman için kullanılan pamuklar, plastik eldivenler, yanık krem kutuları tıbbi atık olarak kabul edilmektedir.

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

Şirket'in mülkiyetinde bulunan taşınmazların üzerindeki şerh bilgileri işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Çorlu'da 655 Ada 1 Parselde Bulunan Bina	1. Dereceden İpotek	QNB Finansbank A.Ş.	Kredi Kullanımı	21.09.2021	34.000.000
Çorlu'da 640 Ada 5 Parselde Bulunan Bina	1. Dereceden İpotek	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı (GES Yatırımı İçin)	04.09.2023	700.000.000
Kütahya 101 Ada 440 Parsel					
Kütahya 101 Ada 441 Parsel					
Kütahya 101 Ada 442 Parsel					
Kütahya 101 Ada 443 Parsel					
Kütahya 101 Ada 444 Parsel					
Kütahya 101 Ada 446 Parsel					

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

Şirket'in aktifine kayıtlı aşağıda bilgileri yer alan varlıkları için SPK tarafından yetkilendirilmiş Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 11.09.2023 tarih ve 2023 ÖZEL-2023/0104, 2023 ÖZEL-2023/0105, 2023 ÖZEL-2023/0106 sayılı Değerleme Raporları hazırlanmış olup söz konusu raporlar izahname eki 8'de yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Kaya Millenium Ofis	16.01.2017	23.000.000	11.09.2023, 2023 ÖZEL-2023/0104	Yatırım Amaçlı Değildir.	22.306.701
Çorlu Fabrika – 1-2-3-4. Holler 1 Numaralı Bina	09.06.2020	191.000.000	11.09.2023, 2023 ÖZEL-2023/0105	Yatırım Amaçlı Değildir.	175.127.259
Çorlu Fabrika – Ek İnşaat 2 Numaralı Bina	08.12.2016	161.000.000	11.09.2023, 2023 ÖZEL-2023/0106	Yatırım Amaçlı Değildir.	154.614.101
Arazi ve Arsalar	29.06.2021	11.800.000	11.09.2023, 2023 ÖZEL-2023/0106	Yatırım Amaçlı Değildir.	9.370.000

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının hareket tablosu, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almakta olup söz konusu maddi olmayan duran varlıklar, faaliyetler için kullanılan yazılımlar ve marka tescillerinden oluşmaktadır. Alüminyum ekstrüzyon sektöründe kullanılan ERP yazılımlarından "DATA NET" yazılımı, Şirket'in faaliyetleri esnasında ihtiyaç duyduğu bilgi üretme ve raporlama ihtiyaçlarını karşılayan bir yazılımdır. Ayrıca diğer takım tezgahlarında kullanılan lisans ve yazılımlar da bulunmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Maliyet (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Haklar	2.482.490	2.482.490	3.572.095
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.961	3.383.145	4.222.094
Toplam	2.487.451	5.865.635	7.794.189

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Birikmiş Amortisman (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Haklar	2.137.754	2.143.809	2.228.009
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.961	27.056	559.504
Toplam	2.142.715	2.170.865	2.787.513

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Değer Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Haklar	344.736	338.681	1.344.086
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	3.356.089	3.662.590
Toplam	344.736	3.694.770	5.006.676

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL) (*)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.315.222	289.360.367	103.093.642
Ticari Alacaklar	277.967.165	239.520.941	282.675.819
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	0	0	11.804.764
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	277.967.165	239.520.941	270.871.055
Diğer Alacaklar	75.319.276	36.276.410	26.616.504
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	14.478.579	0	125.593
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	60.840.697	36.276.410	26.490.911
Stoklar	209.696.137	351.433.787	495.872.488
Peşin Ödenmiş Giderler	36.086.529	37.745.875	43.833.861
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	707.641	32.150.070	32.854.315
Diğer Dönen Varlıklar	5.927.275	16.819.336	49.789.562
Duran Varlıklar	475.097.775	729.028.207	809.488.135
Diğer Alacaklar	249.245	648.281	395.687
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	249.245	648.281	395.687
Maddi Duran Varlıklar	455.419.392	706.919.135	791.397.884
Kullanım Hakkı Varlıkları	304.622	6.747.470	6.249.552
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	344.736	3.694.770	5.006.676
Peşin Ödenmiş Giderler	0	56.579	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.779.780	10.961.972	5.990.444
Diğer Duran Varlıklar	0	0	447.892
Toplam Varlıklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	90.580.357	256.658.282	250.705.650
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	54.943.746	63.479.711	22.921.401
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	69.412	2.770.906	1.396.778
Ticari Borçlar	74.961.409	35.101.133	58.634.260
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	520.378	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	74.441.031	35.101.133	58.634.260
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.097.813	7.327.311	13.378.865
Diğer Borçlar	26.728.914	5.486.713	26.159.764
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	2.587.357	306.312	1.602.757
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	24.141.557	5.180.401	24.557.007
Sözleşme Yükümlülükleri	0	279.600	0
<i>Diğer Sözleşme Yükümlülükleri</i>	0	279.600	0

Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	33.300.596	86.890.491	72.586.548
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	1.380.459	35.728.536	32.835.528
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.811.115	2.734.377	3.538.181
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.127.399	1.563.033	2.609.776
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.683.716	1.171.344	928.405
Uzun Vadeli Yükümlülükler	185.516.510	241.298.917	201.577.059
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	89.967.416	63.124.771	88.380.078
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	37.894	2.279.832	140.754
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.176.841	2.391.443	3.312.583
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.176.841	2.391.443	3.312.583
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	93.334.359	173.502.871	109.743.644
Toplam Yükümlülükler	475.390.331	737.755.977	683.734.034
Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.160.490.292
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Ödenmiş Sermaye	77.000.000	44.313.700	44.313.700
Sermaye Düzeltme Farkları	337.337.608	302.852.503	302.852.503
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-49.272.188	88.917.303	54.577.234
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	-49.272.188	88.917.303	54.436.522
Yabancı Para Çevrim Farkları	0	0	140.712
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.464.775	13.448.011	13.456.776
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	115.820.557	305.384.749	545.025.991
Net Dönem Karı/(Zararı)	130.375.937	239.662.750	199.308.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	955.176
Toplam Kaynaklar	1.092.117.020	1.732.334.993	1.844.224.326

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup, bu nedenle, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.12.2023	1.859,39	1
31.12.2022	1.128,45	1,64773
31.12.2021	686,95	2,70673

Genel Görünüm

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %56,5, %57,9 ve %56,1'dir. Dönen varlıkların önemli bölümü nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla duran varlıkların toplam varlıklara oranı %43,5, %42,1 ve %43,9'dur. Duran varlıkların önemli bölümünü maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in 2021 yıl sonunda 1,1 milyar TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yıl sonunda temel olarak nakit ve nakit benzerleri, stoklar ve maddi duran varlıklarındaki artışa bağlı olarak 2021 yıl sonuna göre %58,6 artışla 1,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da temel olarak stoklar ve maddi duran varlıklarındaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %6,5 artışla 1,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı %26,5, %28,7 ve %26,1'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü kısa vadeli borçlanmalardan, ticari borçlardan ve ertelenmiş gelirlere (*sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar*) oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı %17,0, %13,9 ve %10,9'dur. Uzun vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü finansal borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları için sırasıyla ana ortaklığa ait özkaynakların toplam kaynaklara oranı ise %56,5, %57,4 ve %62,9'dur.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 2021 yıl sonunda 11,3 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %2.457 artışla 289,4 milyon TL'ye yükselmiş olup söz konusu artış, 2022 yılında artan dönem karı kapsamında görülmüştür. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %64,4 düşüşle 103,1 milyon TL'ye gerilemiş olup söz konusu gerilemenin ana sebebi, stok alımları ve maddi duran varlık yatırımları kapsamında yapılan ödemeler ile birlikte Şirket'in kullanmış olduğu banka kredilerine ilişkin yapılan geri ödemelerdir.

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kasa	237.810	159.020	118.502
Bankalar	11.077.412	289.201.347	102.975.140
<i>Vadesiz Mevduat</i>	<i>10.724.960</i>	<i>115.835.317</i>	<i>97.966.647</i>
<i>Vadeli Mevduat</i>	<i>352.452</i>	<i>173.366.030</i>	<i>5.008.493</i>
Toplam	11.315.222	289.360.367	103.093.642

Nakit ve nakit benzerlerinin para birimi cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Para Birimi	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Orjinal Para Birimi Cinsinden Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Para Birimi Cinsinden Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Para Birimi Cinsinden Tutar	TL Karşılığı
Kasa	67.766	237.810	18.129	159.020	12.581	118.502
TL	63.441	63.441	13.714	13.714	9.126	9.126
USD	451	16.278	541	17.316	981	28.848
Euro	3.874	158.091	3.874	127.990	2.474	80.528
Bankalar	3.420.209	11.077.412	200.514.467	289.201.347	46.255.076	102.975.140
TL	2.818.101	2.818.101	197.635.566	197.635.566	44.377.533	44.377.533
USD	465.790	6.204.166	1.453.391	44.746.976	831.944	24.473.878
Euro	136.318	2.055.145	1.416.510	46.485.534	1.027.444	33.444.439
GBP	0	0	9.000	333.271	18.155	679.290
Toplam		11.315.222		289.360.367		103.093.642

Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları 2021 yıl sonunda 278,0 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %13,8 düşüşle 239,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %18,0 oranında artış göstererek 282,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonuna görülen artışın nedeni Şirket'in ihracat pazarındaki müşterilerinin vade süresini uzatmasından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ticari Alacaklar	212.503.365	204.371.521	259.037.159
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	11.510.155
Alacak Senetleri	67.278.138	37.751.755	8.870.668
İlişkili Taraflardan Alacak Senetleri	0	0	294.609
Ticari Alacaklar Reeskontu (-)	-1.814.338	-2.602.335	-3.886.270
Diğer Ticari Alacaklar	0	0	6.849.498
Şüpheli Ticari Alacaklar	63.015.152	38.552.126	18.100.084
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	-63.015.152	-38.552.126	-18.100.084
Toplam	277.967.165	239.520.941	282.675.819

Şirket'in 2021 ve 2022 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacağı bulunmazken, 2023 yıl sonu itibarıyla Alcas Yapı'dan 11,8 milyon TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır. Söz konusu tutar, Şirket'in Alcas Yapı'ya olan dış cephe giydirme ile ilgili satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alcas Yapı	0	0	11.804.764
Toplam	0	0	11.804.764

Ticari alacakların vadelere göre kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
0-30 Gün Arası Vadeli	11.299.036	13.197.822	4.670.169
31-60 Gün Arası Vadeli	18.504.079	12.532.687	2.222.000

61-90 Gün Arası Vadeli	18.413.513	5.709.350	1.625.793
91-120 Gün Arası Vadeli	12.732.762	4.828.948	647.315
121-150 Gün Arası Vadeli	6.328.748	823.860	0
151-365 Gün Arası Vadeli	0	659.088	0
Toplam	67.278.138	37.751.755	9.165.277

Diğer Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları 2021 yıl sonunda 75,3 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %51,8 düşüşle 36,3 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %26,6 düşüşle 26,6 milyon TL'ye gerilemiştir. Diğer alacaklar kaleminin büyük bir kısmı verilen depozito ve teminatlardan, ortaklardan alacaklardan ve KDV iadelerinden oluşmaktadır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla görülen KDV iade alacakları, Şirket'in yapmış olduğu ihracattan kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Verilen Depozito ve Teminatlar	15.221.780	14.442.263	8.140.511
Ortaklardan Alacaklar	13.804.337	0	0
İlişkili Olan Kişilerden Diğer Alacaklar	674.242	0	125.593
Personelden Alacaklar	47.367	28.835	10.000
Diğer Çeşitli Alacaklar	45.571.550	21.805.312	18.340.400
<i>Diğer Çeşitli Alacaklar</i>	<i>0</i>	<i>99.564</i>	<i>0</i>
<i>KDV İade Alacakları</i>	<i>45.571.550</i>	<i>21.705.748</i>	<i>18.340.400</i>
Şüpheli Diğer Alacaklar	4.326.116	2.655.242	385.644
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-4.326.116	-2.655.242	-385.644
Toplam	75.319.276	36.276.410	26.616.504

Şirket'in ilişkili taraflardan olan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacakları, finansman sağlamak amaçlı verilen borçlardan oluşmakta olup Abdulhamit YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacaklar ise verilen iş avanslarından oluşmaktadır. Aynı şekilde 2023 yıl sonunda Muhammed Enes GÖLGELİ ve Barış BEDİR'den olan diğer alacaklar da verilen iş avanslarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Muhammed Enes GÖLGELİ	0	0	83.813
Barış BEDİR	0	0	41.780
Mehmet YILMAZ	5.924.322	0	0
Abdullah YILMAZ	7.880.015	0	0
Abdülhamit YILMAZ	674.242	0	0
Toplam	14.478.579	0	125.593

Şirket'in uzun vadeli diğer alacaklarına ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup tamamı verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Verilen Depozito ve Teminatlar	249.245	648.281	395.687
Toplam	249.245	648.281	395.687

Stoklar

Şirket'in stokları 2021 yıl sonunda 209,7 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %67,6 artışla 351,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da %41,1 artış ile 495,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Stoklar kalemindeki artış hammadde alım maliyetlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. LME alüminyum fiyatları, 2021 yıl sonunda 2.700 USD, 2022 yıl sonunda 2.400 USD ve 2023 yıl sonunda 2.350 USD olarak gerçekleşmiş olup döviz kurlarındaki artışlar ve alınan siparişler nedeniyle stoklar kalemi artmıştır.

Stoklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlk Madde ve Malzeme	77.344.117	156.729.073	269.115.493
<i>Biletler ve Külçeler</i>	42.229.840	143.451.090	212.914.204
<i>Kalıp Çelikleri</i>	3.981.913	1.041.130	12.933.624
<i>Boyalar ve Diğer Kimyasallar</i>	13.862.506	7.578.240	20.110.754
<i>Tahtalar</i>	4.772.535	945.805	3.902.501
<i>Diğer Stoklar</i>	12.497.323	3.712.808	19.254.410
Yarı Mamüller	0	316.601	1.782.453
Mamüller	125.721.151	183.281.264	208.934.878
<i>Alüminyum Profiller</i>	66.801.988	166.761.912	202.786.875
<i>Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları</i>	16.029.961	6.126.925	6.148.003
<i>Diğer Stoklar</i>	42.889.202	10.392.427	0
Ticari Mallar	411.062	1.780.939	14.032.119
Diğer Stoklar	6.219.807	9.325.910	2.007.545
Toplam	209.696.137	351.433.787	495.872.488

Peşin Ödenen Giderler

Şirket'in 2021 yıl sonunda 36,1 milyon TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %4,6 artışla 37,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,1 artışla 43,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Peşin ödenmiş giderlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2023 yılında banka faiz oranı artışları nedeniyle Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Eximbank) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası kredileri tercih edilmiş olup 1 yıllık peşin ödenen kredi faizleri kapsamında gelecek aylara ait giderler kalemi artış göstermiştir.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Verilen Sipariş Avansları	33.508.898	33.960.728	11.546.397
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.942.115	2.538.179	31.147.339
İş Avansları	372.952	315.068	831.043
Personele Verilen Avanslar	262.564	931.900	309.082
Toplam	36.086.529	37.745.875	43.833.861

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Gelecek Yıllara Ait Giderler	0	56.579	0
Toplam	0	56.579	0

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıkları 2021 yıl sonunda 0,7 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %4.443 artışla 32,2 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %2,2 artışla 32,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Cari Dönem Vergisiyle İle İlgili Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0	31.719.291	18.787
Dönem Karının Peşin Ödenen Vergi ve Diğer Yükümlülükleri	707.641	430.779	32.835.528
Toplam	707.641	32.150.070	32.854.315

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 5,9 milyon TL olan diğer dönen varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %183,8 artışla 16,8 milyon TL'ye, 2023 yılsonunda 2022 yıl sonuna göre %196,0 artışla 49,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonu itibarıyla diğer dönen varlıkların tamamı devreden KDV kaleminden oluşmaktadır. Diğer dönen varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Devreden KDV	5.927.275	13.797.217	49.789.562
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0	3.022.119	0
Toplam	5.927.275	16.819.336	49.789.562

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 455,4 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yılsonuna göre %55,2 artışla 706,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %12,0 artışla 791,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu maddi duran varlıklar hem yapılan yeni alımlar hem de söz konusu varlıklara 2023 yılı içerisinde Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporlarıyla oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiştir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maddi Duran Varlıklar-Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	8.252.898	14.158.975	16.109.239
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	136.961
Binalar	268.425.220	443.659.868	400.730.948
Tesis Makine Cihazlar	101.900.640	189.710.784	326.043.280
Taşıtlar	5.753.556	20.181.329	21.283.312
Demirbaşlar	3.116.138	24.821.089	26.476.942
Diğer Maddi Duran Varlıklar	5.258	45.294	15.982
Yapılmakta Olan Yatırımlar	67.965.682	14.341.796	601.220
Toplam	455.419.392	706.919.135	791.397.884

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	8.252.898	0	5.173.136
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	144.169
Binalar	0	10.648.969	12.608.197
Tesis Makine Cihazlar	10.361.933	115.048.279	176.219.556

Taşıtlar	3.715.796	18.910.389	23.322.957
Demirbaşlar	1.881.019	23.477.157	3.006.964
Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	53.378	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	15.355.323	14.351.176
Toplam	24.211.646	183.493.495	234.826.155

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık çıkışlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Çıkışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	0	0	586.433
Binalar	4.108.270	0	0
Tesis, Makine, Cihazlar	5.465.696	1.023.178	0
Taşıtlar	12.648.727	632.432	18.520.246
Demirbaşlar	0	0	59.817
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	68.979.209	28.091.752
Toplam	22.222.693	70.634.819	47.258.248

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin yaptırılan değerlendirme raporları kapsamında gerçekleşen değer artış/azalışlarına ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar – Gerçeğe Uygun Değer (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arsa ve Araziler	0	5.906.077	-2.636.439
Binalar	0	165.225.570	-55.742.825
Toplam	0	171.131.647	-58.379.264

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket'in kullanım hakkı varlıkları 2021 yıl sonunda 0,3 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %2.115 artışla 6,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %7,4 düşüşle 6,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Kullanım hakkı varlıkları, 1 yıl üzeri, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını içeren ve iptal edilemeyen faaliyet kiralamalarından oluşmaktadır. Şirket, döküm tesisi için mevcut fabrikada yatırım yapılacak kapalı alan bulunmadığından Şirket'e 3 km uzaklıkta bulunan Haskar Asansör Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'ne ait 5.000 m² arazi üzerinde 3.000 m² kapalı alana sahip tesisi 3 yıllığına kiralamış olup 2022 yılı Ocak ayında kiralanın bu tesisin 2024 yılı kira bedeli 396.950 TL/ay + KDV'dir.

Uzun Vadeli Kullanım Hakkı Varlıkları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.045.762	10.248.944	9.025.027
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortismanı (-)	-741.140	-3.501.474	-2.775.475
Toplam	304.622	6.747.470	6.249.552

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 0,3 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıkları, 2022 yıl sonuna 2021 yıl sonuna göre %971,8 artışla 3,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonuna da 2022 yıl sonuna göre %35,5 artışla 5,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, faaliyetler için kullanılan yazılımlar ve marka tescillerinden oluşmaktadır. Alüminyum ekstrüzyon sektöründe kullanılan ERP yazılımlarından "DATA NET" yazılımı, Şirket'in faaliyetleri esnasında ihtiyaç duyduğu bilgi üretme ve raporlama ihtiyaçlarını karşılayan bir yazılımdır. Ayrıca diğer takım tezgahlarında kullanılan lisans ve yazılımlar da bulunmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar – Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Haklar	344.736	338.681	1.344.086
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	3.356.089	3.662.590
Toplam	344.736	3.694.770	5.006.676

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri (Net)

Şirket'in net ertelenmiş vergi yükümlülükleri 2021 yıl sonunda 74,6 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %118,0 artışla 162,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yıl sonuna göre %36,2 düşüşle 103,8 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar, genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir (2022: %23, 2021 :%25).

Ertelenmiş Vergi Varlıkları/Yükümlülükleri (Net) (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ertelenmiş Vergi Varlığı	18.779.780	10.961.972	5.990.444
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (-)	-93.334.359	-173.502.871	-109.743.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (Net)	-74.554.579	-162.540.899	-103.753.200

Açıklama (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	Ertelenen Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)
Ertelenen Vergi Varlıkları			
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılıkları (-)	11.952.188	7.473.138	3.243.392
Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri	2.569.828	0	0
Kredilere İlişkin Düzeltmeler	929.320	1.630.004	36.101
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	540.819	568.804	828.146
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	420.861	272.337	206.692
Ticari Alacaklarda Değer Düşüklüğü	409.700	641.311	971.568
İzin Tazminatı Karşılığı	280.795	376.378	652.443
Kur Değerleme Farkları	0	0	52.102
Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Düzeltme	1.676.269	0	0
Toplam	18.779.780	10.961.972	5.990.444
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri			
Maddi Duran Varlıklara İlişkin Düzeltme	81.997.552	155.829.015	74.728.095
Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Hakedişleri	2.260.758	0	0
Kur Değerleme Farkları	1.108.396	8.143.016	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Düzeltme	0	133.482	337.796
Ticari Borçlarda Değer Düşüklüğü	198.281	116.174	372.740
Faaliyet Kiralaması İşlemleri	49.330	424.182	1.178.005
Stoklara İlişkin Düzeltmeler	6.881.224	6.941.816	32.510.670
Aktüeryal Fark	10.794	287.247	188.603
Diğer (*)	828.024	1.627.939	427.735
Toplam	93.334.359	173.502.871	109.743.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (Net)	74.554.579	162.540.899	103.753.200

(*) Vergi Usul Kanunu'nun 30.12.2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı tebliği ile birlikte, enflasyon muhasebesine ilişkin yapılan düzeltmelerin yaratmış olduğu geçici farkların ertelenmiş vergi etkisinden oluşmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 235,5 milyon TL olup 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %62,8 artışla 383,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %5,5 düşüşle 362,0 milyon TL'ye gerilemiştir. Finansal borçlarda 2022 yılında görülen artış, modernizasyon kapsamında yapılan yatırımlar için kullanılan krediler ve döviz cinsinden akdedilen finansal kiralama işlemlerinin döviz kuru artışı sebebiyle yükselmiş olmasından kaynaklanmaktadır. Finansal kiralama kaleminde görülen artış ise yeni alınan alüminyum pres hatları ve makine ekipman yatırımlarının uzun vadeli finansal kiralama yöntemiyle finanse edilmesi sebebiyledir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	145.524.103	320.137.993	273.627.051
<i>Banka Kredileri</i>	85.318.309	217.024.974	182.204.845
<i>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	54.943.746	63.479.711	22.921.401
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	3.644.427	42.907.399	81.151.932
<i>Finansal Kiralama Borçlanma Faizleri</i>	-752.349	-4.455.636	-13.641.183
<i>Diğer Mali Borçlar</i>	2.369.970	1.181.545	990.056
Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	89.967.416	63.124.771	88.380.078
<i>Banka Kredileri</i>	83.492.914	30.964.574	51.608.788
<i>Finansal Kiralama Borçları</i>	7.070.213	33.907.138	40.101.311
<i>Finansal Kiralama Borçlanma Faizleri</i>	-595.711	-1.746.941	-3.330.021
Toplam	235.491.519	383.262.764	362.007.129

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Banka Kredilerinin Detayı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı
Kısa Vadeli Banka Kredileri (TL)	3.057.086	3.057.086	214.688.030	214.688.030	159.566.501	159.566.501
Kısa Vadeli Banka Kredileri (ABD Doları)	1.900.395	68.788.796	113.825	3.518.489	800.000	23.628.400
Kısa Vadeli Banka Kredileri (Avro)	386.682	15.842.397	0	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)	44.258.810	44.258.810	63.479.711	63.479.711	22.921.401	22.921.401
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (ABD Doları)	72.667	2.630.322	0	0	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (Avro)	196.597	8.054.614	0	0	0	0
Toplam		142.632.025		281.686.230		206.116.302

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Detayı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı	Orijinal Para Cinsinden Tutarlar	TL Karşılığı
Uzun Vadeli Banka Kredileri (TL)	83.492.914	83.492.914	30.964.574	30.964.574	51.608.788	51.608.788
Toplam	83.492.914	83.492.914	30.964.574	30.964.574	51.608.788	51.608.788

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla banka kredilerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
0 – 3 Ay Arası Vadeli	61.261.758	58.400.878	52.645.448
3 Ay – 1 Yıl Arası Vadeli	81.370.266	223.285.352	153.470.854
1 – 5 Yıl Arası Vadeli	83.492.914	30.964.574	51.608.788
Toplam	226.124.938	312.650.804	257.725.090

2023 yıl sonu itibarıyla TL cinsinden banka kredilerinin faiz aralığı %7,50 – %51 (31.12.2022: %7,50 – %26, 31.12.2021: %17,75 - %19,20)'dir. 2023 yıl sonu itibarıyla USD cinsinden banka kredilerinin faiz aralığı %9,75'tir.

2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla finansal kiralamaaların vadesel bazda detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
0 – 3 Ay Arası Vadeli	720.774	3.117.898	18.973.030
3 Ay – 1 Yıl Arası Vadeli	2.171.304	35.333.865	48.537.719
1 – 5 Yıl Arası Vadeli	6.474.502	32.160.197	36.771.290
Toplam	9.366.580	70.611.960	104.282.039

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 2021 yıl sonunda 75,0 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %53,2 düşüş ile 35,1 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında ise 2022 yıl sonuna göre %67,0 oranında artış ile 58,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında hammadde alımlarında ödeme vadelerindeki düşüş, ticari borçların gerilemesindeki temel nedendir. 2023 yılında ise ödeme vadelerinin normalize olmasıyla ticari borçlar kaleminde artış görülmüştür.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ticari Borçlar	51.249.544	26.843.622	51.296.488
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	520.378	0	0
Borç Senetleri	8.269.540	975.541	260.068
Ticari Borçlar Reeskontu (-)	-807.592	-466.132	-1.490.962
Diğer Ticari Borçlar	15.729.539	7.748.102	8.568.666
Kredi Kartı Borçları	633.411	385.593	0
Diğer (*)	15.096.128	7.362.509	8.568.666
Toplam	74.961.409	35.101.133	58.634.260

(*) İlgili bakiyenin büyük bir bölümü personel taşıma servis ücreti ve personel yemek ücretinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2021 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçları, Alcas Yapı'ya olan 0,5 milyon TL'lik ticari borçtan oluşmakta olup 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alcas Yapı	520.378	0	0
Toplam	520.378	0	0

Finansal tablo dönemleri itibarıyla borç senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
1-30 gün	2.036.123	325.187	53.318
31-60 gün	2.036.123	325.187	0
61-90 gün	2.036.123	325.167	206.750
91-120 gün	2.036.123	0	0
121-150 gün	125.048	0	0
Toplam	8.269.540	975.541	260.068

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in 2021 yıl sonunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları 5,1 milyon TL olup, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %43,7 artışla 7,3 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %82,6 artışla 13,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış personel ücretlerindeki artış kapsamında görülmüştür. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Personele Borçlar	3.529.110	5.339.871	6.785.704
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.568.703	1.987.440	6.593.161
Toplam	5.097.813	7.327.311	13.378.865

Diğer Borçlar

Şirket'in kısa vadeli diğer borçları 2021 yıl sonunda 26,7 milyon TL iken 2022 yılı içerisinde Şirket'in ödenecek vergi ve fonları KDV alacaklarına mahsup etmesi sebebiyle 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %79,5 düşüşle 5,5 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise ödenecek vergi ve fonlardaki artışa bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %376,8 artışla 26,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ödenecek Vergi ve Fonlar	24.025.193	4.954.044	24.550.535
Ortaklara Borçlar	2.587.357	306.312	1.552.757
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	0	0	50.000
Diğer Çeşitli Borçlar	116.364	226.357	6.472
Toplam	26.728.914	5.486.713	26.159.764

Şirket'in ilişkili taraflara olan kısa vadeli diğer borçları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Mehmet YILMAZ ve Abdullah YILMAZ'a olan 2021 yıl sonundaki diğer borçlar, Alcas Alüminyum'un ilgili ortaklardan satın alımı kapsamındaki kalan borçlardan ve huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlardan oluşmakta olup 2022 yıl sonundaki diğer borçlar ise ilgili ortakların Şirket adına yapmış oldukları harcamalar kapsamındaki borçlardan kaynaklanmaktadır. 2023 yılındaki Mehmet YILMAZ'a olan diğer borçlar, araç alımı kapsamındaki borçlar, huzur hakkı

ödemelerine ilişkin borçlar ve Şirket adına yapmış olduğu harcamalar kapsamındaki borçlardan, Abdullah YILMAZ'a olan borçlar, huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlar ve Şirket adına yapmış olduğu harcamalar kapsamındaki borçlardan, Cüneyt ALTUĞ ve Ramazan KOÇ'a olan borçlar ise huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mehmet YILMAZ	1.150.352	131.811	1.184.240
Abdullah YILMAZ	1.437.005	174.501	368.517
Cüneyt ALTUĞ	0	0	25.000
Ramazan KOÇ	0	0	25.000
Toplam	2.587.357	306.312	1.602.757

Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)

Ertelenmiş gelirler (*sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar*) kalemi, 2021 yıl sonunda 33,3 milyon TL iken, 2022 yılı içerisinde alınmış olan dış cephe taahhüt işleri sebebiyle 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre göre %160,9 oranında artışla 86,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %16,5 düşüşle 72,6 milyon TL'ye gerilemiştir. 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 sipariş onay formunda anlaşılan bedeli ile orantılı olarak avans alınmakta, ayrıca ABD'ye olan satışlarda %50 peşinat ödeme talep edilmektedir. Yine yurt içi siparişlerde de fiyat artışından etkilenmemek için sipariş ile ön ödeme yapılmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar) (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alınan Sipariş Avansları	33.300.596	86.890.491	72.586.548
Toplam	33.300.596	86.890.491	72.586.548

Özkaynaklar

2021 yıl sonunda 616,7 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %61,3 artışla 994,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklığa ait özkaynaklar, temel olarak dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Ödenmiş Sermaye	77.000.000	44.313.700	44.313.700
Sermaye Düzeltme Farkları	337.337.608	302.852.503	302.852.503
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	-49.272.188	88.917.303	54.577.234
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>	<i>-49.272.188</i>	<i>88.917.303</i>	<i>54.436.522</i>
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>140.712</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	5.464.775	13.448.011	13.456.776
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	115.820.557	305.384.749	545.025.991
Net Dönem Karı/(Zararı)	130.375.937	239.662.750	199.308.912
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	955.176
Özkaynaklar	616.726.689	994.579.016	1.160.490.292

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2022 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş konsolide gelir tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	Konsolide		
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Hasılat	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728
Satışların Maliyeti (-)	-1.445.269.019	-1.651.123.446	-1.026.694.126
Brüt Kar	285.738.608	583.850.677	389.275.602
Genel Yönetim Giderleri (-)	-21.162.024	-27.089.861	-43.975.809
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-40.510.154	-128.500.585	-75.170.943
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	120.930.934	167.611.574	140.459.027
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-54.598.457	-39.856.217	-50.583.375
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	290.398.907	556.015.588	360.004.502
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları/(Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararları İptali	-24.294.441	-2.413.735	7.316.556
Finansman Gideri/(Geliri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)	266.104.466	553.601.853	367.321.058
Finansman Gelirleri	4.533.121	27.504.695	25.949.147
Finansman Giderleri (-)	-78.006.371	-71.984.923	-68.829.071
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	-5.006.226	-199.274.565	-81.440.448
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı/(Zararı)	187.624.990	309.847.060	243.000.686
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/(Geliri)	-57.249.052	-70.184.310	-43.646.911
<i>Dönem Vergi Gideri/(Geliri)</i>	<i>-15.954.629</i>	<i>-36.731.733</i>	<i>-37.955.386</i>
<i>Ertelenmiş Vergi Gideri/(Geliri)</i>	<i>-41.294.423</i>	<i>-33.452.577</i>	<i>-5.691.525</i>
Dönem Karı/(Zararı)	130.375.938	239.662.750	199.353.775
Dönem Karı / Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylara Ait Kar/(Zararlar)	0	0	44.863
Ana Ortaklık Payları	130.375.938	239.662.750	199.308.912

Hasılat

Şirket'in satışları 2021 yılında 1,7 milyar TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %29,1 artışla 2,2 milyar TL seviyesine ulaşmış olup Şirket, bu dönemde özellikle Amerika Birleşik Devletleri pazarında büyüyerek ihracat tutarlarını artırmıştır. Ayrıca hurda satışlarından (*) elde edilen gelirlerde de artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise Şirket'in hasılatı, alüminyum fiyatlarında görülen gerileme sebebiyle 2022 yılına göre %36,6 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

(*) Şirket hurda alüminyumunu döküm şirketlerinde biyete çevirip kullanmakta, hurda satışı karşılığında dökümhaneden biyet almakta ve karşılıklı faturalaşmaktadır. Üretim yapılırken oluşan fire ve kalite kontrolün sevkiyat öncesi tespit ettiği ezik, buruk veya ölçü problemi olan ürünler tekrar eritilerek yeniden biyet haline gelmesi için döküm şirketlerine satışı yapılmakta olup döküm şirketleri, satış fiyatının üzerine kendi biyet işçilik fiyatını ekleyerek Şirket'e fatura kesmektedir. Bunun dışında bir hurda satışı yapılmamaktadır.

Hammadde alımlarının dövize endeksli olması sebebiyle gerek döviz kurlarının yükselmesi gerekse hammadde fiyatlarının yükselmesi 2022 yılında satışlardaki artışı beraberinde getirmiş olup 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.

FED'in 2022 yılının Mart ayından 2023 Eylül dönemine kadar enflasyonla mücadele amacıyla 500 baz puanlık faiz artışı, başta emtialara olmak üzere küresel talepte zayıflamaya yol açmış ve alüminyum fiyatları düşüşe geçmiştir. 2022 yılı Mart ayında 3.500 USD/mt seviyesi ile zirve yapan spot alüminyum fiyatları, FED faiz artırımı süreci ile düşüşe geçmiş olup 2023 yılı Ekim ayı içerisinde 2.200 USD/mt seviyesine gerilemiş ve son 3 aylık dönemde 2.100 – 2.200 USD/mt arasında seyretmektedir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Yukarıda bahsedilen hurda satışlarına ilişkin gelirler, diğer satışlar kalemi içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket'in hasılatının 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %45,8, %61,5 ve %59,0'unu yurt dışı satışları oluşturmakta olup Şirket'in hasılatında yurt dışı müşterilerine yapılan satışlar baskın konumdadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	742.231.321	42,9	516.416.614	23,1	349.509.440	24,7
Yurt Dışı Satışlar	792.778.320	45,8	1.373.887.271	61,5	834.944.069	59,0
Diğer Satışlar	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
Satıştan İadeler (-)	-10.947.005	-0,6	-10.987.302	-0,5	-33.699.424	-2,4
<i>Dış Cephe Giydirme Uygulamaları</i>	-1.591.062	-0,1	0	0,0	-19.104.512	-1,3
<i>Diğer İadeler</i>	-9.355.943	-0,5	-10.987.302	-0,5	-14.594.912	-1,0
Satış İndirimleri (-)	-41.953	0,0	-207.513	0,0	-979.905	-0,1
Diğer İndirimler (-)	-572.758	0,0	-1.696.204	-0,1	-129.472	0,0
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	1.766.708.862	79,0	1.069.493.806	75,5
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	123.595.023	5,5	114.959.703	8,1
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı</i> (*))	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-12.891.019	-0,6	-34.808.801	-2,5
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretim ve satışlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir. Şirket'in satışlarının büyük çoğunluğu alüminyum pres profil satışlarından oluşmaktadır. Alüminyum pres profil satışları 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %84,4, %79,0 ve %75,5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde hurda satışlarının hasılat içindeki payı %12,0, %16,0 ve %18,8 seviyelerindedir.

2023 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.069.493.806	75,5	9.567.188	2.453.241	7.113.947
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	114.959.703	8,1	211.433	198.367	13.066,73
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	266.325.020	18,8	-	-	-
İade ve İndirimler	-34.808.801	-2,5	-	-	-
Toplam	1.415.969.728	100,0	9.778.621	2.651.607	7.127.014

2022 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.766.708.862	79,0	11.839.203	3.108.315	8.730.888
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	123.595.023	5,5	162.016	141.454	20.562
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	357.561.257	16,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-12.891.019	-0,6	-	-	-
Toplam	2.234.974.123	100,0	12.001.219	3.249.769	8.751.450

2021 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	11.892.042	4.325.692	7.566.350
Dış Cephe Giydirme Uygulamaları	74.833.797	4,3	150.532	150.532	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	207.559.702	12,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-	-	-
Toplam	1.731.007.627	100,0	12.042.574	4.476.224	7.566.350

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti, finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatla paralel bir seyir izlemiştir. 2021 yılında 1,4 milyar TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %14,2 artışla 1,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %37,8 düşüşle 1,0 milyar TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında satışlara paralel olarak maliyetler de artış göstermiş olup kurlarda meydana gelen artış, ihracat siparişlerindeki artış ve hammadde fiyatlarında meydana gelen yükseliş olarak maliyet artışlarının nedenleri arasındadır. LME alüminyum fiyatları; 2021 yıl sonunda 2.700 ABD Doları, 2022 yıl sonunda 2.400 ABD Doları ve 2023 yıl sonunda 2.350 ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup söz konusu fiyat artış ve azalışları satılan malın maliyetleri kalemini önemli ölçüde etkilemektedir. Şirket'in brüt kar marjı 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %16,5 ve %26,1 iken 2023 yılında %27,5 olarak gerçekleşmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Satılan Mamüller Maliyeti	1.130.745.275	1.549.281.227	1.005.256.018
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	314.523.744	99.196.125	10.527.691
Satılan Hizmet Maliyeti	0	2.646.094	10.910.417
Toplam	1.445.269.019	1.651.123.446	1.026.694.126

Genel Yönetim Giderleri

2021 yılında 21,2 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %28,0 artışla 27,1 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %62,3 artışla 44,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla genel yönetim giderlerinde görülen artış, temel olarak personel giderlerindeki artış kapsamında oluşmuştur.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Personel Giderleri	7.218.568	11.942.821	26.262.627
Amortisman Giderleri	1.968.709	2.257.448	4.734.204
Danışmanlık ve Avukatlık Giderleri	2.663.022	2.015.323	2.883.149
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	2.024.781	1.321.054	2.628.632
Diğer Giderler	1.044.148	3.088.778	2.450.939
Bilgi İşlem Giderleri	1.520.681	1.243.931	1.696.253
Ulaşım, Seyahat Giderleri	4.056.600	4.608.451	1.533.605
Sigorta Giderleri	399.487	84.354	902.093
Bağış ve Yardımlar	0	42.720	500.377
Elektrik, Doğalgaz, Telefon ve Su Giderleri	266.028	484.981	383.930
Toplam	21.162.024	27.089.861	43.975.809

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

2021 yılında 40,5 milyon TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2022 yılında nakliye navlun ve reklam giderlerindeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %217,2 artışla 128,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise nakliye navlun giderlerindeki düşüş kapsamında 2022 yılına göre %41,5 düşüşle 75,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2022 yılında yaşanan konteyner krizi sebebiyle nakliye navlun giderlerinde artış görülmüştür.

Pazarlama Giderleri (-)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nakliye Navlun Giderleri	27.712.338	112.789.173	65.012.973
Personel Giderleri	2.538.664	2.452.782	5.710.889
Diğer Giderler	6.983.061	7.081.917	2.481.574
Posta ve Kargo Gideri	977.548	248.662	879.431
Seyahat ve Ulaşım Gideri	613.606	317.161	602.983
Reklam Tanıtım Giderleri	639.816	4.014.733	300.865
Bakım Onarı Gideri	655.649	966.060	162.430
Amortisman Giderleri	389.472	630.097	19.798
Toplam	40.510.154	128.500.585	75.170.943

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2021 yılında 120,9 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2022 yılında artan kur farkı gelirlerine bağlı olarak 2021 yılına göre %38,6 artışla 167,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise kur farkı gelirlerindeki düşüş kapsamında 2022 yılına göre %16,2 düşüşle 140,5 milyon TL'ye gerilemiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kur Farkı Gelirleri	68.795.478	125.865.071	65.585.775
Satışlar Vade Farkı Gelirleri	29.044.357	18.519.439	55.141.573
Sabit Kıymet Satış Karları	1.746.004	403.221	7.383.511
SGK Teşvik Gelirleri	1.635.409	5.937.057	5.838.061
Reeskont Faiz Gelirleri	5.002.196	2.363.177	4.201.576
Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	9.778.808	2.976.181	1.329.743
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	4.750.307	1.007.434	949.762
Sigorta Hasar Tazmin Geliri	178.375	763.754	29.026
Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	9.776.240	0
Toplam	120.930.934	167.611.574	140.459.027

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

2021 yılında 54,6 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2022 yılında vade farkı giderlerindeki düşüğe bağlı olarak 2021 yılına göre %27,0 düşükle 39,9 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında ek vergi ödemesi kapsamında 2022 yılına göre %26,9 artışla 50,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 06.02.2023 tarihinde Kahramanmaraş merkezli yaşanan deprem felaketi sonrası 12.03.2023 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan 7440 sayılı Kanun'un 10. maddesinin 27. fıkrası ile kurumlar vergisi mükellefleri için tek seferlik "ek vergi" getirilmiştir. Ek vergi, 2022 yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde gösterilmek suretiyle, kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden, dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin yüzde 10 oranında hesaplanacaktır. 2023 yılındaki "ceza ödemeleri" tutarının 13.694.826 TL'si kurumlar vergisiyle ilgili ek vergi ödemesidir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ceza Ödemeleri	5.808.837	270.365	14.646.596
Vade Farkı Giderleri	23.044.320	7.169.270	12.208.777
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	5.818.200	16.426.127	9.104.326
Mutabakat Farkları	0	0	8.209.761
Reeskont Faiz Giderleri	2.578.273	4.119.971	5.375.100
Kur Farkı Giderleri	17.348.827	11.870.484	1.038.815
Toplam	54.598.457	39.856.217	50.583.375

Finansman Gelirleri

2021 yılında 4,5 milyon TL olan finansman gelirleri, 2022 yılında kur farkı gelirlerindeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %506,7 artışla 27,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise faiz gelirlerindeki düşüş nedeniyle 2022 yılına göre %5,7 düşükle 25,9 milyon TL'ye gerilemiştir.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kur Farkı Gelirleri	0	19.683.187	19.297.742
Faiz Gelirleri	4.533.121	7.821.508	6.651.405
Toplam	4.533.121	27.504.695	25.949.147

Finansman Giderleri

2021 yılında 78,0 milyon TL olan finansman giderleri, 2022 yılında borçlanmalardan kaynaklı kur farkı giderlerindeki düşüğe bağlı olarak 2021 yılına göre %7,7 düşükle 72,0 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında da borçlanmalardan kaynaklı faiz giderlerindeki düşüğe bağlı olarak 2022 yılına göre %4,4 düşükle 68,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	4.941.132	4.589.406	3.174.797
Kısa Vadeli Borçlanma Faiz Gideri	22.755.468	53.216.081	38.914.147
Kısa Vadeli Borçlanma Kur Farkı Gideri	50.309.771	14.179.436	26.740.127
Toplam	78.006.371	71.984.923	68.829.071

Enflasyon muhasebesi kaynaklı oluşan kalem olan “Net Parasal Pozisyon Kayıpları” ise 2021 yılında 5,0 milyon TL, 2022 yılında 199,3 milyon TL, 2023 yılında da 81,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem Karı/(Zararı)

2021 yılında 130,4 milyon TL olan net dönem karı, 2022 yılında 2021 yılına göre %83,8 artışla 239,7 milyon TL’ye yükselmiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %16,8 düşüşle 199,4 milyon TL’ye gerilemiştir.

Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Net Dönem Karı/(Zararı)	130.375.938	239.662.750	199.353.775
Net Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylara Ait Kar/(Zararlar)	0	0	44.863
Ana Ortaklık Payları	130.375.938	239.662.750	199.308.912

Karlılık Oran Analizleri

Kar Marjları (%)	2021	2022	2023
Brüt Kar Marjı	16,5	26,1	27,5
Esas Faaliyet Kar Marjı	16,8	24,9	25,4
FAVÖK Marjı	19,4	26,5	27,8
Net Kar Marjı	7,5	10,7	14,1

Şirket’in brüt kar marjı, 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla sırasıyla, %16,5, 26,1 ve 27,5 olarak gerçekleşmiş olup esas faaliyet kar marjı da 2021 yılında %16,8 iken 2022 yılında artan brüt karlılığa paralel olarak %24,9’a yükselmiş, 2023 yılında da %25,4 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket’in 2021 yılında FAVÖK marjı %19,4 seviyesinde iken 2022 yılında %26,5 seviyesine yükselmiş olup 2023 yılında da %27,8 seviyesine yükselmiştir. Şirket’in net kar marjı, 2021 yılında %7,5 seviyesinde iken 2022 yılında %10,7 seviyesine yükselmiş olup 2023 yılında da %14,1 seviyesine yükselmiştir.

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

Şirket’in satışları 2021 yılında 1,7 milyar TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %29,1 artışla 2,2 milyar TL seviyesine ulaşmış olup Şirket, bu dönemde özellikle Amerika Birleşik Devletleri pazarında büyüyerek ihracat tutarlarını artırmıştır. Ayrıca hurda satışlarından (*) elde edilen gelirlerde de artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise Şirket’in hasılatı, alüminyum fiyatlarında görülen gerileme sebebiyle 2022 yılına göre %36,6 düşüşle 1,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

(*) Şirket hurda alüminyumunu döküm şirketlerinde biyete çevirip kullanmakta, hurda satışı karşılığında dökümhaneden biyet almakta ve karşılıklı faturalaşmaktadır. Üretim yapılırken oluşan fire ve kalite kontrolün sevkiyat öncesi tespit ettiği ezik, buruk veya ölçü problemi olan ürünler tekrar eritilerek yeniden biyet haline gelmesi için döküm şirketlerine satışı yapılmakta olup döküm şirketleri, satış fiyatının üzerine kendi biyet işçilik fiyatını ekleyerek Şirket’e fatura kesmektedir. Bunun dışında bir hurda satışı yapılmamaktadır.

Hammadde alımlarının dövizle endeksli olması sebebiyle gerek döviz kurlarının yükselmesi gerekse hammadde fiyatlarının yükselmesi 2022 yılında satışlardaki artışı beraberinde getirmiş olup 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.

Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü alüminyum profil üretimi olup Şirket hali hazırda ağırlıklı olarak Avrupa ve ABD pazarına ihracat gerçekleştirmektedir. Şirket'in net satışları ve ana gelirleri alüminyum fiyatlarına, Şirket'in üretim ve satış performansına ve Şirket üretiminin %73'ünü döviz bazlı olmasından kaynaklı döviz kurlarına bağlıdır. Şirket sırasıyla, 2021 yılında 12.042 ton, 2022 yılında 12.001 ton ve 2023 yılında 9.778 ton alüminyum profil üretimi gerçekleştirmiştir. 2023 yılında Avrupa'daki ekonomik durgunluk ve 06.02.2023 tarihli Kahramanmaraş Depreminin etkisinde 9.778 tonluk satış gerçekleştirmiştir.

FED'in 2022 yılının Mart ayından 2023 Eylül dönemine kadar enflasyonla mücadele amacıyla 500 baz puanlık faiz artışı, başta emtialara olmak üzere küresel talepte zayıflamaya yol açmış ve alüminyum fiyatları düşüşe geçmiştir. 2022 yılı Mart ayında 3.500 USD/mt seviyesi ile zirve yapan spot alüminyum fiyatları, FED faiz artırımı süreci ile düşüşe geçmiş olup 2023 yılı Ekim ayı içerisinde 2.200 USD/mt seviyesine gerilemiş ve 2023 yılının son 3 aylık döneminde 2.100 – 2.200 USD/mt arasında seyretmiştir.

(USD/mt)	2021	2022	2023
Ocak	2.004	3.006	2.502
Şubat	2.079	3.246	2.416
Mart	2.190	3.498	2.296
Nisan	2.319	3.244	2.343
Mayıs	2.434	2.830	2.269
Haziran	2.447	2.563	2.185
Temmuz	2.498	2.408	2.160
Ağustos	2.603	2.431	2.137
Eylül	2.835	2.225	2.185
Ekim	2.934	2.256	2.192
Kasım	2.636	2.351	2.202
Aralık	2.696	2.402	2.173

Kaynak: Dünya Bankası (Aylık Emtia Fiyatları)

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Yukarıda bahsedilen hurda satışlarına ilişkin gelirler, diğer satışlar kalemi içerisinde sınıflandırılmaktadır. Şirket'in hasılatının 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %45,8, %61,5 ve %59,0'unu yurt dışı satışları oluşturmakta olup Şirket'in hasılatında yurt dışı müşterilerine yapılan satışlar baskın konumdadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Yurt İçi Satışlar	742.231.321	42,9	516.416.614	23,1	349.509.440	24,7
Yurt Dışı Satışlar	792.778.320	45,8	1.373.887.271	61,5	834.944.069	59,0

Diğer Satışlar	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
Satıştan İadeler (-)	-10.947.005	-0,6	-10.987.302	-0,5	-33.699.424	-2,4
<i>Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları</i>	-1.591.062	-0,1	0	0,0	-19.104.512	-1,3
<i>Diğer İadeler</i>	-9.355.943	-0,5	-10.987.302	-0,5	-14.594.912	-1,0
Satış İndirimleri (-)	-41.953	0,0	-207.513	0,0	-979.905	-0,1
Diğer İndirimler (-)	-572.758	0,0	-1.696.204	-0,1	-129.472	0,0
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	1.766.708.862	79,0	1.069.493.806	75,5
Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları	74.833.797	4,3	123.595.023	5,5	114.959.703	8,1
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı (*)</i>)	207.559.702	12,0	357.561.257	16,0	266.325.020	18,8
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-12.891.019	-0,6	-34.808.801	-2,5
Toplam	1.731.007.627	100,0	2.234.974.123	100,0	1.415.969.728	100,0

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretim ve satışlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir. Şirket'in satışlarının büyük çoğunluğu alüminyum pres profil satışlarından oluşmaktadır. Alüminyum pres profil satışları 2021, 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla %84,4, %79,0 ve %75,5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde hurda satışlarının hasılat içindeki payı %12,0, %16,0 ve %18,8 seviyelerindedir.

2023 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.069.493.806	75,5	9.567.188	2.453.241	7.113.947
Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları	114.959.703	8,1	211.433	198.367	13.066,73
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı (*)</i>)	266.325.020	18,8	-	-	-
İade ve İndirimler	-34.808.801	-2,5	-	-	-
Toplam	1.415.969.728	100,0	9.778.621	2.651.607	7.127.014

2022 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.766.708.862	79,0	11.839.203	3.108.315	8.730.888
Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları	123.595.023	5,5	162.016	141.454	20.562
Diğer Gelirler (<i>Hurda Satışı (*)</i>)	357.561.257	16,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-12.891.019	-0,6	-	-	-
Toplam	2.234.974.123	100,0	12.001.219	3.249.769	8.751.450

2021 Yılı Üretim ve Satışlar					
Açıklama	Satış Tutarı (TL)	Pay (%)	Satış Hacmi (kg)	Yurt İçi Satış Hacmi (kg)	Yurt Dışı Satış Hacmi (kg)
Alüminyum Pres Profil Satışı	1.460.175.842	84,4	11.892.042	4.325.692	7.566.350
Dış Cephe Giydirmeye Uygulamaları	74.833.797	4,3	150.532	150.532	-
Diğer Gelirler (Hurda Satışı (*))	207.559.702	12,0	-	-	-
İade ve İndirimler	-11.561.715	-0,7	-	-	-
Toplam	1.731.007.627	100,0	12.042.574	4.476.224	7.566.350

(*) Hurda satışları, yukarıda bahsedilen döküm şirketlerine kesilen faturalardan oluşmaktadır.

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 ile birlikte sokağa çıkma ve çalışma yasakları nedeniyle Şirket'in üretim ve satışları olumsuz etkilenmiş olup zamanla çalışma yasağının esnetilmesine karşılıklı nakliye, hammadde temininde kurumların çalışmaması gibi birçok olumsuzluklar yaşanmıştır.

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 artmış olup bu talep, canlılığını korumaktadır. 2021 yılının son çeyreğinde tüm Dünya'da navlun krizi başlamış olup nakliye bulmak ve buna göre fiyat ayarlamak zorlaşmıştır. Hammaddeye ulaşım zorlaşmış olup alüminyum tedarikçileri kontratı yapılmış biyet hammaddesini temin edemez hale gelmiştir. Şirket, bu sıkıntılı dönemi yine aynı tedarikçilerden külçe satın alıp çeşitli döküm şirketlerine fason döktürüp biyet haline getirerek problemsiz aşmayı başarmıştır. Şirket, hammaddede %70 ve primlerinde %210 artış olmasına rağmen 2021 yılı başında bu hammaddelerin primlerini sabitlemiş olmasından dolayı önemli oranda karlılık sağlamış olup stoklardaki ürünler bu değer artışından olumlu etkilenmiştir.

2022 yılında Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışmalar sebebiyle hammadde tarafında bir daralma meydana gelmiş olup alüminyum fiyatı, LME borsasında tüm zamanların en yüksek fiyatı olan 3.500 USD/mt seviyelerine yükselmiştir. Savaş nedeniyle doğalgazda ve elektrikte enerji krizi başlamış olup enerji fiyatlarında %450'ye varan artış görülmüştür. Navlun krizi 2022 yılının ilk yarısında artarak devam etmiş ise de 2022 yılının 4. çeyreğinde normalleşmeye başlamıştır. Bu dönemde Şirket, önlem olarak Rusya orijinli mal satan şirketlerden kontrat yapmayıp, Malezya, Katar ve Bahreyn orijinli hammadde kontratları yaparak 2022 yılının 1. ve 2. çeyreğinde yaşanan hammadde krizini sorun yaşamadan aşmayı başarmıştır.

2023 yılında Avrupa'daki ekonomik durgunluk ve 06.02.2023 tarihli Kahramanmaraş Depremi'nin etkisinde 9.778 tonluk satış gerçekleştirmiştir. Bloomberg analistlerine göre Ukrayna – Rusya Savaşı'ndan kaynaklı olarak Avrupa'da yaşanan elektrik kesintileri nedeniyle yaklaşık 1,4 milyon tonluk kapasitenin askıya alındığı hesaplanmakta olup söz konusu kapasite küresel talebin yaklaşık %2'sine tekabül etmektedir.

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

- Küresel ticaret hacmindeki gerileme,
- Makroekonomik risk faktörleri,
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, askeri, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler,
- Şirket'in uyması gereken yasal mevzuatlardaki değişiklikler,
- Komşu ülkelerde ve diğer bölgelerde yaşanabilecek karışıklıklar,
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar,
- Rusya-Ukrayna Savaşı'nın seyri,
- Döviz kurlarındaki dalgalanmadır.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki ihraççının faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler işbu İzahnamenin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 2023 yılsonu itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	482.156.975
Garantili	0
Teminatlı	273.627.051
Garantisiz/Teminatsız	208.529.924
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	201.577.059
Garantili	0
Teminatlı	88.380.078
Garantisiz/Teminatsız	113.196.981
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	683.734.034
Özkaynaklar	1.160.490.292
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	44.313.700
Yasal Yedekler	13.456.776
Diğer Yedekler	1.102.719.816
Toplam Kaynaklar	1.844.224.326
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	118.502
B. Nakit Benzerleri	102.975.140
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	103.093.642
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	182.204.845
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	22.921.401
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	68.500.805
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	273.627.051
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	170.533.409
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	51.608.788

L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	36.771.290
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	88.380.078
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	258.913.487

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

(TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2023	Pay (%)
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	482.156.975	26,1
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	250.705.650	13,6
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	22.921.401	1,2
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.396.778	0,1
Ticari Borçlar	58.634.260	3,2
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>58.634.260</i>	<i>3,2</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13.378.865	0,7
Diğer Borçlar	26.159.764	1,4
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>1.602.757</i>	<i>0,1</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>24.557.007</i>	<i>1,3</i>
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	72.586.548	3,9
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar	32.835.528	1,8
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.538.181	0,2
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.609.776</i>	<i>0,1</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>928.405</i>	<i>0,1</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	201.577.059	10,9
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	88.380.078	4,8
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	140.754	0,0
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.312.583	0,2
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>3.312.583</i>	<i>0,2</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	109.743.644	6,0
Özkaynaklar	1.160.490.292	62,9
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.159.535.116	62,9
Ödenmiş Sermaye	44.313.700	2,4
Sermaye Düzeltme Farkları	302.852.503	16,4
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	54.577.234	3,0
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</i>	<i>54.436.522</i>	<i>3,0</i>
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>140.712</i>	<i>0,0</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.456.776	0,7
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	545.025.991	29,6
Net Dönem Karı/(Zararı)	199.308.912	10,8
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	955.176	0,1
Toplam Kaynaklar	1.844.224.326	100,0

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %26,1'lik kısmı kısa vadeli yükümlülüklerden, %10,9'luk kısmı uzun vadeli yükümlülüklerden, %62,9'luk kısmı da özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında

kalanlar), cari dönem vergisiyle ilgili borçlar, kısa ve uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı 273.627.051 TL,
- Kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 1.396.778 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 88.380.078 TL,
- Uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 140.754 TL,
- Ticari borçlar 58.634.260 TL,
- Diğer borçlar 26.159.764 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar 13.378.865 TL,
- Ertelenmiş gelirlere (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar) 72.586.548 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 6.850.764 TL,
- Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar 32.835.528 TL ve
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 109.743.644 TL'dir.

2023 yıl sonu itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 10 numaralı dipnotundan, ticari borçlara 7 numaralı dipnotundan, diğer borçlara 8 numaralı dipnotundan, ertelenmiş gelirlere (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar) 19 numaralı dipnotundan, çalışanlar sağlanan faydalar kapsamında borçlara 18 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 20 numaralı dipnotundan, cari dönem vergisiyle ilgili borçlara ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine 28 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler 17 numaralı dipnotundan ulaşılabilir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

RASYOLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	2,13	2,02	2,15
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,00	1,07	0,80
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,30	1,35	1,70
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,44	0,43	0,37
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Ana Ortaklığa Özkaynaklar)	0,21	0,24	0,17
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün	59	42	67
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	53	62	151
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün	19	12	17

Likidite oranları incelendiğinde; Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran, 2021 yılında 2,13 seviyesindeyken 2022 yılında 2,02'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise 2,15'e yükselmiştir.

Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesaplanan likidite oranı ise 2021 yılında 1,00 seviyesinde 2022 yıl sonunda 1,07 seviyesine yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise temel olarak stoklardaki artış sebebiyle 0,80 seviyesine gerilemiştir.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

Şirket'in özkaynakların toplam yükümlülüklerle oranını veren finansman oranı, 2021 yıl sonunda 1,30 seviyesindeyken 2022 yıl sonunda 1,35 seviyesine, 2023 yıl sonunda da 1,70 seviyesine yükselmiştir. Söz konusu yükselişte, dönemler itibarıyla oluşan net dönem karları etkili olmuştur.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2021 yıl sonunda 0,44 seviyesindeyken 2022 yıl sonunda 0,43 seviyesine, 2023 yıl sonunda da 0,37 seviyesine gerilemiştir.

11.2.Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	-157.889.692	283.456.810	26.633.948
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	71.678.448	-116.236.859	-189.496.461
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	85.427.846	110.825.194	-23.544.924
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış/Artış	-783.398	278.045.145	-186.266.725
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	12.098.620	11.315.222	289.360.367
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	11.315.222	289.360.367	103.093.642

2021 yılında 157,9 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiş olup 2022 yılında ise temel olarak 239,7 milyon TL'lik net dönem karının da etkisiyle 283,5 milyon TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları, 2023 yılında 2022 yılına göre %90,6 düşüyle 26,6 milyon TL'ye gerilemiştir.

2021 yılında gerçekleşen yatırım amaçlı gayrimenkul çıkışları kapsamında 71,7 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit akışı oluşmuş olup 2022 yılında ise 116,2 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit çıkışları, 2023 yılında 2022 yılına göre %63,0 artışla 189,5 milyon TL'ye yükselmiştir. 2022 ve 2023 yıllarındaki yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları, temel olarak söz konusu dönemler itibarıyla yapılan maddi duran varlık alımları kapsamında oluşmuştur.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları 2021 yılında 85,4 milyon TL iken 2022 yılında kullanılan krediler kapsamında oluşan nakit girişlerine bağlı olarak 2021 yılına göre %29,7 artışla 110,8 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında ise yapılan banka kredi geri ödemeleri kapsamında 23,5 milyon TL tutarına finansman faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Tüm bu hususlar kapsamında Şirket'in 2021 yıl sonunda 11,3 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna %2.457 artışla 289,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %64,4 düşüşle 103,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç/Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdadır:

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Toplam Borçlar	475.390.331	737.755.977	683.734.034
Eksi: Hazır Değerler	11.315.222	289.360.367	103.093.642
Net Borç	464.075.109	448.395.610	580.640.392
Toplam Özsermaye (*)	616.726.689	994.579.016	1.159.535.116
Toplam Sermaye (**)	1.080.801.798	1.442.974.626	1.740.175.508
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	%43	%31	%33

(*) Bilançoda yer aldığı şekilde, "ana ortaklığa ait özkaynaklar kalemi"dir.

(**) Toplam özsermaye ve net borcun toplanması ile ulaşılan tutardır.

Şirket'in net borcu 2021 yıl sonunda 464,1 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %3,4 azalışla 448,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %29,5 artışla 580,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

2021 yıl sonunda 616,7 milyon TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %61,3 artışla 994,6 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %16,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. Ana ortaklığa ait özkaynaklar, temel olarak dönemler itibarıyla oluşan net dönem karlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Bu kapsamda, Şirket'in 2021 yıl sonunda %43 olan Net Borç/Toplam Özsermaye oranı, 2022 yıl sonunda ana ortaklığa ait özkaynaklardaki artış kapsamında %31'e gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış kapsamında sınırlı yükseliş göstererek %33 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılanabileceği olup, Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işletme sermayesi işbu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.034.736.191 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 482.156.975 TL olup net işletme sermayesi 552.579.216 TL'dir (31.12.2022: 506.849.726 TL, 31.12.2021: 327.145.424 TL).

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönen Varlıklar	617.019.245	1.003.306.786	1.034.736.191
Kısa Vadeli Yükümlülükler	289.873.821	496.457.060	482.156.975
Net İşletme Sermayesi	327.145.424	506.849.726	552.579.216

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

Şirket tarafından verilen teminat mektupları ve ipoteklerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Verilen Teminat Mektupları ve İpotekler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Verilen Teminat Mektupları (*)	135.630.420	60.137.119	106.058.288
Verilen İpotekler (**)	0	0	734.000.000
Toplam	135.630.420	60.137.119	840.058.288

(*) Önemli bir kısmı Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş. (Eximbank)'den kullanılan kredilere karşılık verilmiş olup diğerleri çeşitli icra dairelerine, elektrik idaresine ve yapılan cephe işleri teminatı olarak verilmiştir.

(**) Kredi kullanımı için, kredi kullanılan bankalar lehine verilen ipoteklerden oluşmaktadır.

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	135.630.420	60.137.119	840.058.288
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-
<i>1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	-	-	-
<i>2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	-	-	-
<i>3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</i>	-	-	-
Toplam	135.630.420	60.137.119	840.058.288

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:

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

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 2024 yılı içinde tamamlanıp devreye alınacaktır. Yatırım için Türk firması Treks Mühendislik Makina Sanayi ve Dış Ticaret Ltd. Şti. ile 17.08.2021 tarihinde 1.200.000 Euro'luk sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu yatırım, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Tesisin makinaları 2022 tarihinde fabrikaya getirilmiş olup montajları tamamlanmış olup inşaat faaliyetleri devam etmektedir.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (Euro)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Makineleri	15.10.2021	1.200.000	1.057.670	%88,1	Finansal Kiralama

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 3 yıllığına kiralanmış olup 2022 yılı Ocak ayında kiralanmış bu tesisin 2024 kira bedeli 396.950 TL/ay + KDV'dir. Döküm tesisinin makina ekipman kısmı, 1.200.000 Euro ve 135.000 USD'lik 2 ayrı finansal kiralama firmasıyla yapılan sözleşme ile temin edilmiştir. Söz konusu makina yatırımları, finansal kiralama ile finanse edilmekte olup 1.200.000 Euro'luk yatırımının işbu İzahname tarihi itibarıyla 1.057.670 Euro'luk kısmı ödenmiştir. Diğer finansal kiralama firması ile yapılan 135.000 USD'lik makine alımının sözleşmesi TL olarak yapılmış olup işbu İzahname tarihi itibarıyla 2.226.005 TL'lik 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.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Euro, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Dökümhane Alt Yapı Yatırımı	15.10.2021	2.550.000 USD	2.000.000 USD	%78,4	Özkaynaklar
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	25.11.2022	135.000 USD (3.463.086 TL)	1.237.080 TL	%64,3	Finansal Kiralama

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 15.04.2024 tarih ve 2024/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.

İhraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %60'ının planlanan yatırımların finansmanında,
 - o %45'inin planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
 - o %6'sının Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının finansmanında,
 - o %9'unun mevcut tesislere ilişkin makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
- %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %15 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Planlanan Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ı ile büyüme amaçlı yatırım gerçekleştirmeyi planlamakta olup yapılacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

- Şirket, kapasitesini artırmak, otomasyon yaparak giderlerini azaltmak ve mekanik işlem hatlarını büyütmek amaçlarıyla birlikte nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı yapmayı planlamakta olup halka arzdan elde edilecek net gelirin %45'inin bu kapsamda planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.
- Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır. Şirket, GES yatırımlarını uzun vadeli yatırım kredisi ve halka arzdan elde edilecek fon ile finanse etmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %6'sını bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

Yatırımın Türü, Adı	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Çatı GES	14.04.2023	46.943.866	46.943.866	%100	Banka Kredisi
Arazi GES	14.04.2023	100.000.000	0	0	Banka Kredisi

- Şirket, mevcut fabrikaların üretim hatlarında kullanılmak üzere yeni makina almayı planlamakta ve mevcut üretim hatlarını modernize etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yatırımlara ilişkin fizibilite çalışmaları devam etmekte olup Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %9'unu bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in üretim sürecindeki en önemli maliyet kalemlerinin başında hammadde alımı gelmekte olup alüminyum fiyatlarının son 3 yıllık seyrinde yaşanan yüksek volatilité dikkate alındığında stok yönetiminin önemi artmaktadır. Stok yönetiminin belli bir düzeyin üzerine çıkması hem stok maliyetlerini artırmakta hem de alternatif yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine engel olmaktadır. İşletme sermayesi unsurlarının etkin yönetilmesi ve karlılığın artırılması amacıyla Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ını işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler: Şirket, söz konusu yatırımlarını özkaynakları ile birlikte finansal kiralama işlemleri ile finanse etmiştir. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili leasing işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Şirket'in aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Tutarı	Para Birimi	Tutarı (TL Karşılığı)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Boyahane Fırını ve Konveyörü	2020 - 2024	Alcas Metal	185.000	Avro	1.718.169	Üretim Amaçlı	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O
10 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	41.500	Avro	372.018	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	35.650	Avro	319.577	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	34.550	Avro	309.717	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	32.850	Avro	294.477	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	14.850	Avro	133.120	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
3.2 Ton Vinç Sistemi	2021 - 2025	Alcas Metal	31.150	Avro	279.238	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Profil Sistem	2022 - 2025	Alcas Metal	106.000	USD	1.930.684	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Takumi CNC Dik İşleme Merkezi	2021 - 2025	Alcas Metal	145.000	USD	1.227.875	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
20 Ton Alüminyum Ergitme Fırını ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	420.000	Avro	4.379.256	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
30 Ton Homojen Fırın ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	350.000	Avro	3.649.380	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Hammadde Yükleme Arabası	2021 - 2025	Alcas Metal	70.000	Avro	729.876	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Aıtbor Besleme Makinası ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	5.000	Avro	52.134	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Gaz Alma Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	25.000	Avro	260.670	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Biyet Kesme Makinesi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Soğutma Sistemi ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	60.000	Avro	625.608	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Baca Gaz Filtrasyonu ve Ekipmanı	2021 - 2025	Alcas Metal	50.000	Avro	521.340	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.

Hot-Top Döküm Tablası	2021 - 2025	Alcas Metal	100.000	Avro	1.042.680	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Halatlı Döküm Makinası	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
23" Isıtcılı Alüminyum Filtre Kutusu	2021 - 2025	Alcas Metal	10.000	Avro	104.268	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Isıtcılı Yolluk	2021 - 2025	Alcas Metal	30.000	Avro	312.804	Üretim Amaçlı	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.
Tel Erezyon Tezgâhı Model Mv-2400s	2022 - 2025	Alcas Metal	94.000	Avro	1.508.916	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Atkom 75 KW Vidalı Kompresör Set	2022 - 2025	Alcas Metal	38.000	Avro	559.698	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
880 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı 4,5" ve Fırını	2022 - 2025	Alcas Metal	400.000	USD	5.891.560	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
881 Üst Alüminyum Konveyör Hattı 4,5"	2022 - 2025	Alcas Metal	115.000	USD	1.693.824	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Ecowin Dalma Erezyon Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	24.000	USD	353.494	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Radyal Matkap Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	8.000	USD	117.831	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Toss United Universal Torna Tezgâhı	2022 - 2025	Alcas Metal	37.500	USD	552.334	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Alüminyum Hurda Sıkma Presi	2022 - 2025	Alcas Metal	135.000	USD	2.149.862	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Nitrex Nitriding System Complete	2022 - 2025	Alcas Metal	280.000	Avro	5.658.156	Üretim Amaçlı	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
4000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Pres Hattı	2021 - 2025	Alcas Metal	1.250.000	USD	11.821.875	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
Alüminyum Biyet Isıtma Fırını	2021 - 2025	Alcas Metal	250.000	USD	2.364.375	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
4.000 Üst Alüminyum Ekstrüzyon Konveyörü	2021 - 2025	Alcas Metal	780.000	USD	7.395.414	Üretim Amaçlı	Kuveyt Türk Katılım A.Ş.
BCM42/TRMKM Tip Alüminyum Profil Suni Yaşlandırma Isıl İşlem Fırını	2022 - 2026	Alcas Metal	105.000	Avro	1.630.745	Üretim Amaçlı	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Toplam					60.795.119		

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

2020 yılında başlayan pandemi ile birlikte sokağa çıkma ve çalışma yasakları nedeniyle Şirket'in üretim ve satışları olumsuz etkilenmiş olup zamanla çalışma yasağının esnetilmesine karşılıklı nakliye, hammadde temininde kurumların çalışmaması gibi birçok olumsuzluklar yaşanmıştır.

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 artmış olup bu talep, canlılığını korumaktadır. 2021 yılının son çeyreğinde tüm Dünya'da navlun krizi başlamış olup nakliye bulmak ve buna göre fiyat ayarlamak zorlaşmıştır. Hammaddeye ulaşım zorlaşmış olup alüminyum tedarikçileri kontratı yapılmış biyet hammaddesini temin edemez hale gelmiştir. Şirket, bu sıkıntılı dönemi yine aynı tedarikçilerden külçe satın alıp çeşitli döküm şirketlerine fason döktürüp biyet haline getirerek problemsiz aşmayı başarmıştır. Şirket, hammaddede %70 ve primlerinde %210 artış olmasına rağmen 2021 yılı başında bu hammaddelerin primlerini sabitlemiş olmasından dolayı önemli oranda karlılık sağlamış olup stoklardaki ürünler bu değer artışından olumlu etkilenmiştir.

2022 yılında Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışmalar sebebiyle hammadde tarafında bir daralma meydana gelmiş olup alüminyum fiyatı, LME borsasında tüm zamanların en yüksek fiyatı olan 3.500 USD/mt seviyelerine yükselmiştir. Savaş nedeniyle doğalgazda ve elektrikte enerji krizi başlamış olup enerji fiyatlarında %450'ye varan artış görülmüştür. Navlun krizi 2022 yılının ilk yarısında artarak devam etmiş ise de 2022 yılının 4. çeyreğinde normalleşmeye başlamıştır. Bu dönemde Şirket, önlem olarak Rusya orijinli mal satan şirketlerden kontrat yapmayıp, Malezya, Katar ve Bahreyn orijinli hammadde kontratları yaparak 2022 yılının 1. ve 2. çeyreğinde yaşanan hammadde krizini sorun yaşamadan aşmayı başarmıştır. 2023 yılının son 3 aylık döneminde 2.100 – 2.200 USD/mt arasında seyreden alüminyum fiyatları, işbu İzahname tarihi itibarıyla 2.500 USD/mt seviyelerine yükselmiştir.

2023 yılında Avrupa'daki ekonomik durgunluk ve 06.02.2023 tarihli Kahramanmaraş Depremi'nin etkisinde 9.778 tonluk satış gerçekleştirmiştir. Bloomberg analistlerine göre Ukrayna – Rusya Savaşı'ndan kaynaklı olarak Avrupa'da yaşanan elektrik kesintileri nedeniyle yaklaşık 1,4 milyon tonluk kapasitenin askıya alındığı hesaplanmakta olup söz konusu kapasite küresel talebin yaklaşık %2'sine tekabül etmektedir.

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

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

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.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

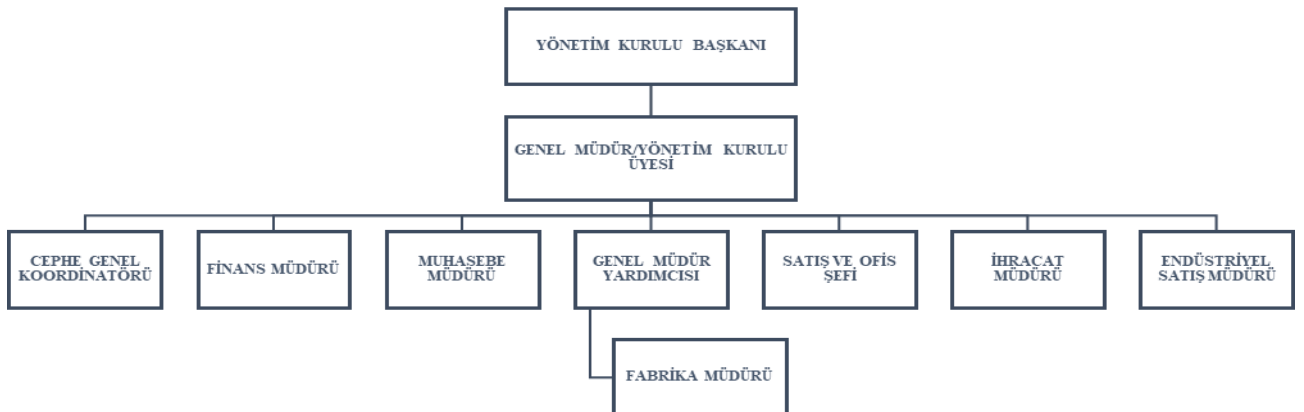
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon yapısı, aşağıdaki şemada gösterildiği şekildedir.



15.2. İdari yapı:

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 YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	22.156.850	50
Mehmet YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	22.156.850	50
Barış BEDİR	Yönetim Kurulu Üyesi		İş Geliştirme ve Yatırım Direktörü, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-
Cüneyt ALTUĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-
Ramazan KOÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, 05.05.2023 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

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 Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul	Finans Müdürü, İdari İşler Müdürü, İnsan Kaynakları Müdürü	-	-
Erdoğan BENGÜ	Genel Müdür Yardımcısı		Genel Müdür Yardımcısı, Fabrika Müdürü	-	-
Özge CEBECİOĞLU	Muhasebe Müdürü		Muhasebe Müdürü	-	-
Sunay KARAOSMAN	Cephe İşleri Genel Koordinatörü		Cephe İşleri Genel Koordinatörü	-	-
Abdülhamit YILMAZ	İhracat Direktörü		İhracat Direktörü	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:
Şirket, 03.01.1992 tarihinde 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:

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah YILMAZ ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehmet YILMAZ kardeşlerdir. İhracat Direktörü Abdülhamit YILMAZ, Yönetim Kurulu Başkanı Abdullah YILMAZ'ın oğludur. Söz konusu kişiler dışındaki yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi olan personelin arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

Adı-Soyadı	Görevi	Şirket'te Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Abdullah YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	31	35	Lise
Mehmet YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	31	34	Lise
Barış BEDİR	Yönetim Kurulu Üyesi	3	24	Lisans
Cüneyt ALTUĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	19	Lisans
Ramazan KOÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	33	Lisans
Özlem KARACA	Finans Müdürü	10	24	Lisans
Erdoğan BENGÜ	Genel Müdür Yardımcısı	16	23	Yüksek Lisans
Özge CEBECİOĞLU	Muhasebe Müdürü	1	24	Lisans
Sunay KARAOSMAN	Cephe İşleri Genel Koordinatörü	25	26	Yüksek Lisans
Abdülhamit YILMAZ	İhracat Direktörü	6	6	Lisans

Yönetim Kurulu

Abdullah YILMAZ, Yönetim Kurulu Başkanı

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 sürdürmektedir.

Mehmet YILMAZ, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür

1970 yılı Malatya doğumlu olup 1992 yılından beri Şirket'te %50 ortak olan Mehmet YILMAZ, yüksek okul terk olup Şirket'in kuruluşundan bu yana genel müdürlük ve yönetim kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

Barış BEDİR, Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'te yönetim kurulu üyesi olan Barış BEDİR, 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. Lisans eğitimini Karadeniz Teknik

Üniversitesi Maliye Bölümü'nde alan Barış BEDİR, aynı zamanda İhraççı'nın bağlı ortaklığı olan Alcas Enerji'de de ortak ve yönetim kurulu üyesidir.

Cüneyt ALTUĞ, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1977 yılı İstanbul doğumlu olan Cüneyt ALTUĞ, Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunu olup 2005 yılında müfettiş olarak girdiği T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'de daha sonra bölge müdürü, ardından ticari şube yöneticiliğine terfi etmiş ve ayrıldığı 2021 yılına kadar bu görevi sürdürmüştür. 2021 yılından bu yana NTS Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş.'nin de yönetim kurulu üyesi ve ortağıdır. 2023 yılının Mayıs ayından itibaren Alcas Metal'da bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Ramazan KOÇ, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1965 yılı Gaziantep Doğumlu olan Ramazan KOÇ, Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme bölümü mezunu olup 1991 yılında mali kontrol uzmanı olarak girdiği Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'de ticari şube müdürü görevi yürütürken 2019 yılında emekli olmuştur. 2023 yılının Mayıs ayından itibaren Alcas Metal'da bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almakta olup söz konusu görevi dışında başka herhangi bir şirkette görevi bulunmamaktadır.

Üst Düzey Yöneticiler

Özlem KARACA, Finans Müdürü

1979 yılı 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 idari işler genel müdür yardımcısı olarak görev almıştır. 2013 yılından itibaren Alcas Metal bünyesinde çalışmakta olup mevcut durum itibarıyla finans müdürü görevini sürdürmektedir.

Erdoğan Bengü, Genel Müdür Yardımcısı

1977 yılı Niğde doğumlu Erdoğan BENGÜ, lisans eğitimini Sakarya Üniversitesi Metalürji ve Malzeme Mühendisliği Bölümü'nde, yüksek lisansını Sakarya Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsü'nde yapmıştır. Alüminyum ekstrüzyon sektörüne 2001 yılında Asaş Alüminyum Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki görevi ile başlamıştır. 2007 yılında üretim müdürü olarak Alcas Metal'de çalışmaya başlamış olup mevcut durum itibarıyla genel müdür yardımcısı olarak görevine devam etmektedir.

Özge CEBECİOĞLU, Muhasebe Müdürü

1979 yılında İstanbul'da doğmuştur. Lisans eğitimini Uludağ Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nde tamamlamıştır. Meslek hayatına 2000 yılında o dönemde 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 başlamış olup 2021 yılında ise Bonfilet Et Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin grup şirketi Bon Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'de muhasebe müdürlüğü görevine başlamıştır. 2023 yılından itibaren Alcas Metal bünyesinde muhasebe müdürü olarak görev almaktadır.

Sunay KARAOSMAN, Cephe Genel Koordinatörü

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 cephe genel koordinatörü olarak görev almaktadır.

Abdülhamit YILMAZ, İhracat Direktörü

1992 yılı İstanbul doğumlu olan Abdülhamit YILMAZ, 2017 yılından bu yana Alcas Metal’de cephe projelerinin ihracatından sorumlu olarak çalışmakta olup 2022 yılının Ocak ayından itibaren Şirket’in yeni yatırımları ile ilgili araştırmalarda da bulunmaktadır. Lise ve üniversite eğitim hayatını Amerika Birleşik Devletleri’nde Philadelphia Üniversitesi’nde sürdürmüş, üniversite hayatını Türkiye’de İstanbul Şehir Üniversitesi’nde tamamlamıştır. Mevcut durum itibarıyla Alcas Metal’de ihracat 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 Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Abdullah YILMAZ	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	44.313.700	22.156.850	50,00
Abdullah YILMAZ	Alcas Alüminyum A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	800.000	0	0,00
Abdullah YILMAZ	Alcas Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.000.000	250.000	25,00
Abdullah YILMAZ	Alcas Yapı Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.810.000	905.000	50,00
Mehmet YILMAZ	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	44.313.700	22.156.850	50,00
Mehmet YILMAZ	Alcas Alüminyum A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Etmekte.	800.000	0	0,00
Mehmet YILMAZ	Alcas Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.000.000	250.000	25,00

Mehmet YILMAZ	Alcas Yapı Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.810.000	905.000	50,00
Barış BEDİR	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	44.313.700	0	0,00
Barış BEDİR	Alcas Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.000.000	150.000	15,00
Barış BEDİR	Private Invest Holding A.Ş. (*)	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmekte.	5.000.000	5.000.000	100,00
Cüneyt ALTUĞ	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	44.313.700	0	0,00
Cüneyt ALTUĞ	NTS Kurumsal Finansal Danışmanlık A.Ş. (*)	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	50.000	50.000	100,00
Ramazan KOÇ	Alcas Metal Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte.	44.313.700	0	0,00

(*) Şirket ile herhangi bir ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

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

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

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

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıda 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:

Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve sağlanan benzeri faydalara ilişkin bilgiler, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Üst Yönetime Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	1.624.026	2.471.580	5.150.000
Üst Düzey Yöneticiler	0	416.400	2.040.000
Toplam	1.624.026	2.887.980	7.190.000

Şirket'in 15.09.2023 tarihli genel kurul toplantısında yönetim kurulu başkanı Abdullah YILMAZ ve yönetim kurulu başkan vekili Mehmet YILMAZ'a aylık net 350.000 TL, yönetim kurulu üyeleri Barış BEDİR, Cüneyt ALTUĞ ve Ramazan KOÇ'a ise aylık net 25.000 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

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'in yönetim kurulu üyelerine finansal tablo dönemleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamış olup üst düzey yöneticilere ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin bilgiler ise finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	0	0	0
Üst Düzey Yöneticiler	0	430.424	728.158
Toplam	0	430.424	728.158

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yönetim Kurulu Üyeleri						
Abdullah YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkanı	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 1 Ay	22.156.850	50
Mehmet YILMAZ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	22.156.850	50
Barış BEDİR	Yönetim Kurulu Üyesi		İş Geliştirme ve Yatırım Direktörü, Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-
Cüneyt ALTUĞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-
Ramazan KOÇ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl	-	-
Üst Düzey Yöneticiler						
Özlem KARACA	Finans Müdürü	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul	Finans Müdürü, İdari İşler Müdürü, İnsan Kaynakları Müdürü	-	-	-
Erdoğan BENGÜ	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükçekmece/İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı, Fabrika Müdürü	-	-	-

Özge CEBECİOĞLU	Muhasebe Müdürü		Muhasebe Müdürü	-	-	-
Sunay KARAOSMAN	Cephe İşleri Genel Koordinatörü		Cephe İşleri Genel Koordinatörü	-	-	-
Abdülhamit YILMAZ	İhracat Direktörü		İhracat Direktörü	-	-	-

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, 05.05.2023 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıllığına görev yapmak üzere seçilmiştir.

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:

İhraççı, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 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 üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla denetimden sorumlu komite ile ilgili Tebliğ kapsamında kurulması öngörülen diğer komitelere üye atamalarını gerçekleştirecek olup ilgili tebliğ hükümlerine gerekli uyum sağlanacaktır.

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

Şirket'in paylarının halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde 3. grupta olması beklenmektedir. İhraççı, aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini yapmış ve bağımsız yönetim kurulu üyelerinin atamalarını gerçekleştirmiş olup komitelerin oluşturulmasını da ilgili hükümler çerçevesinde gerçekleştirerek Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul itibarıyla tamamlayacaktır.

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 23. maddesine göre; "Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun hareket eder. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup bu durum Esas Sözleşme'ye aykırılık teşkil eder.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve kendisi ve üçüncü kişiler lehine teminat,

rehin, ipotek ve kefalet verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ilişkin düzenlemelerine uyulur.”

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar 3. grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar 3. gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.alcas.com.tr adreslerinde duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır. Şirket'in internet sitesi www.alcas.com.tr adresidir.

Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

Şirket, 15.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında Kar Dağıtım Politikası'nı kabul etmiş olup Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'na göre;

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikarı, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar payı, nakit veya karın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

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

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü başlıklı 11. maddesinin 1. fıkrasında "*Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur.*" hükmü, aynı maddenin 6. fıkrasında ise "*Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir.*" hükmü bulunmaktadır.

Şirket'in Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi henüz kurulmamış olup yukarıda belirtilen Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin 6. fıkrası doğrultusunda, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasını takiben belirtilen süre içerisinde ilgili görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Bununla birlikte pay sahiplerinin Şirket ile ilgili konularda iletişim kurabileceği yetkiliye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Serdar ASLIBİR	Yatırımcı İlişkileri Birim Personeli	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Kredi Derecelendirme, Türev Araçlar Lisansları	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/ İstanbul	yatirimci@alcas.com.tr	+90 (212) 871 17 81	+90 (212) 861 11 88

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 ve bağlı ortaklığı Alcas Alüminyum'un personel sayısına ilişkin bilgiler, finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Personel Sayısı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alcas Metal	363	391	353
Alcas Alüminyum	4	6	3
Toplam	367	397	356

Şirket'in personel sayısı 2021 yıl sonu itibarıyla 367 iken 2022 yıl sonuna göre %8,2 artışla 397'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonu itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %10,3 düşüşle 356'ya gerilemiştir.

Şirket'in personel sayısı departman bazlı olarak aşağıdaki gibidir:

Personel Sayısı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Sayı	%	Sayı	%	Sayı	%
Presler ve Termikler	50	13,6	45	11,3	57	16,0
İhracat	29	7,9	23	5,8	35	9,8
İdari ve Sosyal İşler	30	8,2	26	6,5	30	8,4
Boyahane	32	8,7	18	4,5	29	8,1
Mekanik İşlemler	12	3,3	16	4,0	27	7,6
Eloksal Kaplama ve Laboratuvar	24	6,5	22	5,5	24	6,7
Cephe Demir Doğrama	7	1,9	10	2,5	19	5,3
Paketleme ve Sevkiyat	22	6,0	25	6,3	17	4,8
Kalite Güvence ve Kontrol	13	3,5	8	2,0	15	4,2
Satış ve Pazarlama	11	3,0	13	3,3	14	3,9
Kalıphane Tenifer ²⁹ Kostik	8	2,2	7	1,8	13	3,7
Bakımhane	8	2,2	9	2,3	11	3,1
Cephe Üretim	21	5,7	21	5,3	11	3,1
Cephe Şantiyeler (Yurt İçi)	50	13,6	94	23,7	11	3,1
Kalıphane Tashih ve Arşiv	15	4,1	11	2,8	10	2,8
Güvenlik	5	1,4	6	1,5	6	1,7
Satın Alma ve Depo	3	0,8	6	1,5	6	1,7
Üretim Planlama	3	0,8	5	1,3	4	1,1
Yemekhane	3	0,8	4	1,0	4	1,1
Dökümhane	0	0,0	5	1,3	4	1,1
Genel Muhasebe	5	1,4	4	1,0	3	0,8
Finans	3	0,8	3	0,8	2	0,6
Arıtma	1	0,3	1	0,3	1	0,3
Cephe Teklif	3	0,8	3	0,8	1	0,3
Cephe Proje	5	1,4	6	1,5	1	0,3
Cephe Satın Alma Depo ve Sevki	2	0,5	2	0,5	1	0,3
Cephe Şantiyeler (Yurt Dışı)	2	0,5	4	1,0	0	0,0
Toplam	367	100,0	397	100,0	356	100,0

²⁹ Nitrasyonla yüzey sertleştirme işleminde malzemenin yüzeyine difüzyon ile azot verilerek yüzey özelliklerinin değiştirilmesi işlemidir.

Şirket'in personellerinin beyaz ve maki yaka şeklinde kırılımı, finansal tablo dönem sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Personel Sayısı	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
	Sayı	%	Sayı	%	Sayı	%
Mavi Yaka	312	85,0	350	88,2	300	84,3
Beyaz Yaka	55	15,0	47	11,8	56	15,7
Toplam	367	100,0	397	100,0	356	100,0

Şirket'in üretim ve satış birimleri, İstanbul ve Çorlu/Tekirdağ olmak üzere Marmara Bölgesi'nde yer almakta olup bu kapsamda personellerin önemli bir kısmı Marmara Bölgesi'nde bulunmaktadır. Bununla birlikte Şirket, satışlarını Türkiye dışında, Amerika Birleşik Devletleri, Fransa ve İngiltere'de bulunan satış ekipleri üzerinden de gerçekleştirmektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum 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:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Adı Soyadı	Ortağın; Pay Grubu	Sermaye Payı			
		15.09.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Abdullah YILMAZ	A	11.521.562	50,00	11.521.562	50,00
	B	10.635.288		10.635.288	
Mehmet YILMAZ	A	11.521.562	50,00	11.521.562	50,00
	B	10.635.288		10.635.288	
Toplam	A+B	44.313.700	100,00	44.313.700	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı ³⁰				
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	15.09.2023 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		Oy Hakkı	(%)	Oy Hakkı	(%)
Abdullah YILMAZ	A	57.607.810	50,00	57.607.810	50,00
	B	10.635.288		10.635.288	
Mehmet YILMAZ	A	57.607.810	50,00	57.607.810	50,00
	B	10.635.288		10.635.288	
Toplam	A+B	136.486.196	100,00	136.486.196	100,00

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 14. maddesine göre; A grubu her bir pay sahibinin her bir pay için 5 oy hakkı vardır. B grubu pay sahiplerinin ise her bir pay için 1 oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyazlar türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Vardır. ³¹	1,00	23.043.124	52,0
B	Hamiline	B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.	1,00	21.270.576	48,0
Toplam				44.313.700	100,00

³⁰ Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlendiği üzere; 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.

³¹ Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinde düzenlendiği üzere;

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.313.700 Türk Lirası olup muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde toplam 44.313.700 adet paya bölünmüştür. Şirket payları, A ve B grubu olmak üzere iki adet pay grubuna ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 adedi A grubu nama yazılı paylardan, geriye kalan 21.270.576 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8'inci maddesinde düzenlendiği üzere;

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 olması durumunda 2, 6 veya 7 olması durumunda ise 3 yönetim kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlendiği üzere; 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.

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:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in paylarının doğrudan %50'si Abdullah YILMAZ'a, kalan %50'si de Mehmet YILMAZ'a ait olup Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ kardeşlerdir. Bu kapsamda Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ birlikte, Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip pay sahipleridir. Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, söz konusu yönetim kontrolünü, Şirket'teki pay sahipliklerinden almaktadır.

Şirket'in yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve Esas Sözleşme'de yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamış olup Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşturulacak olması ve halihazırda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin atanmış olması yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler arasında sayılabilir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı ve Pay Sahibi Abdullah YILMAZ ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Pay Sahibi Mehmet YILMAZ 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:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketlerle/kişilerle ilişki düzeyleri tabloda yer almaktadır:

İlişkili Taraf Unvanı	Şirket ile İlişkisi
Alcas Yapı	Abdullah Yılmaz'ın %50, Mehmet YILMAZ'ın %50 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Abdullah YILMAZ	Şirket'in %50 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.
Mehmet YILMAZ	Şirket'in %50 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkan vekilidir.
Barış BEDİR	Şirket'in yönetim kurulu üyesidir.
Cüneyt ALTUĞ	Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyesidir.
Ramazan KOÇ	Şirket'in bağımsız yönetim kurulu üyesidir.
Abdülhamit YILMAZ	Şirket'in ihracat direktörü, aynı zamanda Abdullah YILMAZ'ın oğludur.
Muhammed Enes GÖLGELİ	Şirket'in Almanya satış sorumlusu ve Alcas Metal GmbH'nin %15 oranında ortağıdır.

a) İhraççının ortaklar ve diğer ilişkili taraf şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği:

Şirket'in 2021 ve 2022 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacağı bulunmazken, 2023 yıl sonu itibarıyla Alcas Yapı'dan 11,8 milyon TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır. Söz konusu tutar, Şirket'in Alcas Yapı'ya olan profil ve dış cephe giydirme ile ilgili satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alcas Yapı	0	0	11.804.764
Toplam	0	0	11.804.764

Şirket'in 2021 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçları, Alcas Yapı'ya olan 0,5 milyon TL'lik ticari borçtan oluşmakta olup 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borç bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Alcas Yapı	520.378	0	0
Toplam	520.378	0	0

Şirket'in ilişkili taraflardan olan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacakları, finansman sağlamak amaçlı verilen borçlardan oluşmakta olup Abdulhamit YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacaklar ise verilen iş avanslarından oluşmaktadır. Aynı şekilde 2023 yıl sonunda Muhammed Enes GÖLGELİ ve Barış BEDİR'den olan diğer alacaklar da verilen iş avanslarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Muhammed Enes GÖLGELİ	0	0	83.813
Barış BEDİR	0	0	41.780
Mehmet YILMAZ	5.924.322	0	0
Abdullah YILMAZ	7.880.015	0	0
Abdülhamit YILMAZ	674.242	0	0
Toplam	14.478.579	0	125.593

Şirket'in ilişkili taraflara olan kısa vadeli diğer borçları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Mehmet YILMAZ ve Abdullah YILMAZ'a olan 2021 yıl sonundaki diğer borçlar, Alcas Alüminyum'un ilgili ortaklardan satın alımı kapsamındaki kalan borçlardan ve huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlardan oluşmakta olup 2022 yıl sonundaki diğer borçlar ise ilgili ortakların Şirket adına yapmış oldukları harcamalar kapsamındaki borçlardan kaynaklanmaktadır. 2023 yılındaki Mehmet YILMAZ'a olan diğer borçlar, araç alımı kapsamındaki borçlar, huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlar ve Şirket adına yapmış olduğu harcamalar kapsamındaki borçlardan, Abdullah YILMAZ'a olan borçlar, huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlar ve Şirket adına yapmış olduğu harcamalar kapsamındaki borçlardan, Cüneyt ALTUĞ ve Ramazan KOÇ'a olan borçlar ise huzur hakkı ödemelerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mehmet YILMAZ	1.150.352	131.811	1.184.240
Abdullah YILMAZ	1.437.005	174.501	368.517
Cüneyt ALTUĞ	0	0	25.000

Ramazan KOÇ	0	0	25.000
Toplam	2.587.357	306.312	1.602.757

b) Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı:

Yoktur.

c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler:

Şirket'in ilişkili taraflardan olan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacakları, finansman sağlamak amaçlı verilen borçlardan oluşmakta olup Abdulhamit YILMAZ'dan olan 2021 yıl sonundaki diğer alacaklar ise verilen iş avanslarından oluşmaktadır. Aynı şekilde 2023 yıl sonunda Muhammed Enes GÖLGELİ ve Barış BEDİR'den olan diğer alacaklar da verilen iş avanslarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Muhammed Enes GÖLGELİ	0	0	83.813
Barış BEDİR	0	0	41.780
Mehmet YILMAZ	5.924.322	0	0
Abdullah YILMAZ	7.880.015	0	0
Abdülhamit YILMAZ	674.242	0	0
Toplam	14.478.579	0	125.593

Şirket tarafından Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'a finansman sağlamak amaçlı verilen borçlara ilişkin elde edilen faiz gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Adat Faiz Gelirleri	1.868.462	0	0
<i>Abdullah YILMAZ</i>	<i>1.077.599</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Mehmet YILMAZ</i>	<i>790.863</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Toplam	1.868.462	0	0

d) İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi:

%50 Mehmet YILMAZ, %50'si Abdullah YILMAZ pay sahipliğinde olan Alcas Alüminyum Sanayi Limited Şirketi'nde Mehmet YILMAZ ve Abdullah YILMAZ'ın sahip olduğu payların tamamı, 07.12.2021 tarihinde tescil, 07.12.2021 tarihli ve 10467 sayılı TTSG'de ilan edildiği üzere Alcas Metal'e devredilmiş olup söz konusu pay devri işlemi kapsamında Alcas Alüminyum, Alcas Metal'in %100 oranında bağlı ortaklığı olmuştur.

e) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlara ilişkin bilgiler

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflara gerçekleştirmiş olduğu satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mal Satışları (*)	0	3.775.892	29.383.567
<i>Alcas Yapı</i>	<i>0</i>	<i>3.775.892</i>	<i>29.383.567</i>

Diğer Gelirler	0	43.925	21.189
<i>Alcas Yapı</i>	0	43.925	21.189
Hizmet Bedelleri	1.248.749	456.342	0
<i>Alcas Yapı</i>	1.248.749	456.342	0
Komisyon Gelirleri	0	799.642	0
<i>Alcas Yapı</i>	0	799.642	0
Adat Faiz Gelirleri (**)	1.868.462	0	0
<i>Abdullah YILMAZ</i>	1.077.599	0	0
<i>Mehmet YILMAZ</i>	790.863	0	0
Toplam	3.117.211	5.075.801	29.404.756

(*) Şirket'in Alcas Yapı'ya olan profil ve dış cephe giydirmeye ile ilgili satışlarından kaynaklanmaktadır.

(**) Şirket tarafından Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'a finansman sağlamak amaçlı verilen borçlara ilişkin elde edilen faiz geliridir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan gerçekleştirmiş olduğu herhangi bir alış işlemi bulunmamaktadır.

f) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

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

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin (mal satışları) İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Mal Satışları	0	3.775.892	29.383.567
<i>Alcas Yapı</i>	0	3.775.892	29.383.567
Toplam	3.117.211	5.075.801	29.404.756
Hasılat	1.731.007.627	2.234.974.123	1.415.969.728
İlişkili Taraflardan Gelirler/Hasılat	%0,02	%0,00	%0,00

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 44.313.700 Türk Lirası olup muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde toplam 44.313.700 adet paya bölünmüştür. Şirket payları, A ve B grubu olmak üzere iki adet pay grubuna ayrılmıştır. Şirket paylarının 23.043.124 adedi A grubu nama yazılı paylardan, geriye kalan 21.270.576 adedi ise B grubu hamiline yazılı paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

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 olup her biri 1 TL itibari değerinde 195.000.000 adet paya bölünmüştür.

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:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisseler bulunmamaktadır.

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:

Azaltım / Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Azaltım / Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Sermaye Azaltımı (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Artırım Kaynağı	Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih/Sayı
34.100.000	32.291.000	1.809.347,87	347,87	-	(*)	17.09.2021	27.09.2021	27.09.2021, 10417
32.291.000	77.000.000	-	44.277.752,11	431.247,89	(**)	28.09.2021	30.09.2021	30.09.2021, 10420
77.000.000	44.313.700	32.686.300	-	-	(***)	28.01.2022	25.04.2022	25.04.2022, 10566

(*) Şirket'in 26.03.2021 tarihli ve 2021/03 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket nezdinde kısmi bölünme işlemi gerçekleştirilmesine karar verilmiş olup 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 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 İtibarıyla)
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	Betonarme Karkas 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 Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye aktarılmış ve Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin kuruluşu 27.09.2021 tarihinde tescil edilmiştir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin tesciline dair ilan, 28.09.2021 tarihli ve 10418 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin pay sahipleri; (i) Abdullah Yılmaz ve (ii) Mehmet Yılmaz'dır. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 1.810.000 TL olup bunun 905.000 TL'si Abdullah Yılmaz'a, 905.000 TL'si ise Mehmet Yılmaz'a aittir. Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin faaliyet konusu, gayrimenkul yatırım ve ticaret faaliyetlerinin yürütülmesidir.

Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin 1.810.000 TL'lik ödenmiş sermayesinin 1.809.347,87 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından söz konusu gayrimenkullerin defter değeri üzerinden Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye sermaye olarak devredilmesi sonucu oluşmuştur. Şirket tarafından belirtilen gayrimenkullerin devredilmesi sebebiyle Şirket mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'nin mevcut pay sahipleri olmuştur. Belirtilen gayrimenkullerin Alcas Yapı Sanayi A.Ş.'ye 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'in geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Söz konusu genel kurul kararı, 27.09.2021 tarihinde tescil edilerek aynı tarihte yayımlanan 10417 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Kısmi bölünme işlemine konu taşınmazlara ilişkin defter değerleri aşağıdaki gibidir:

Taşınmaz No	İl İlçe	Mahalle Köy Sokak	Niteliği	Kayıtlı Değer (TL)	Amortisman (TL)	Net Kayıtlı Değeri (TL)
1	İstanbul, Büyükçekmece	Tepecik	2 Adet Fabrika Binası ve Arsası	2.393.380,05	721.092,18	1.672.287,87
2	İstanbul, Beylikdüzü	Yakuplu	Betonarme Karkas Bina ve Arsası	178.000,00	40.940,00	137.060,00
Toplam				2.571.380,05	762.032,18	1.809.347,87

(**) Şirket'in 28.09.2021 tarihli genel kurul toplantısında 32.291.000 TL olan sermayesinin, 431.247,89 TL'lik kısmı nakden, 32.686.257,79 TL'lik kısmı Şirket'in maddi duran varlık yeniden değerlendirilmesinden, 11.591.494,32 TL'lik kısmı da geçmiş yıl karlarından karşılanmak suretiyle toplam 44.709.000 TL artırılarak 77.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiş olup söz konusu sermaye artırımı işlemi 30.09.2021 tarihinde tescil edilmiş, 30.09.2021 tarih ve 10420 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

(***) Şirket, 28.01.2022 tarihli genel kurul toplantısında 77.000.000 TL olan sermayesinin, 32.686.257,79 TL'lik kısmı maddi duran varlık yeniden değerlendirilme artışları tutarından, 42,21 TL'lik kısmı da nakdi sermaye tutarından olmak üzere toplam 32.686.300 TL azaltılarak 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 işlemine ilişkin 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.

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:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (izahname eki 2) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.alcas.com.tr'de yer almaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; her türlü alüminyum, demir çelik ve nevelerinden yarı mamul ve mamuller üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "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 olması durumunda 2, 6 veya 7 olması durumunda ise 3 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 İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

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 üyelere oluşacağı ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 9. maddesine göre;

Toplantı yeri, Şirket merkezidir. Yönetim kurulu toplantıları Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde kararlaştırılan herhangi bir yerde de yapılabilir. Üyelerden hiçbirinin toplantı yapılması talebinde bulunmaması kaydıyla, yönetim kurulunun, Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesinin 4. fıkrasındaki şartlar çerçevesinde, karar metninin dolaştırılması yoluyla karar alması da mümkündür.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 10. maddesine göre;

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve işbu esas sözleşme uyarınca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılabilecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesine göre;

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.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; kanun, ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup toplantılara elektronik ortamda katılım Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11'nci maddesinde yer almaktadır.

Genel kurul toplantısında TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılım imkânı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler TTK'nın 1527'nci maddesi ve ilgili mevzuatlar dikkate alınarak ifa edilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14. maddesine göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla söz konusu maddede düzenlendiği şekilde dağıtılır.

Bununla birlikte Şirket, 15.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında "Kar Dağıtım Politikası"nı kabul etmiş olup Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'na göre; İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikarı, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar payı, nakit veya karın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesine göre; Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket eder. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup bu durum Şirket Esas Sözleşmesi'ne aykırılık teşkil eder. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve kendisi ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in faaliyet konusu özetle; her türlü alüminyum, demir çelik ve nevelerinden yarı mamul ve mamuller üretmek, yurt içinde almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmaktır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde seçilecek en az 5, en fazla 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi, Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyeleri, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri" başlıklı 8. maddesine göre;

Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi

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 olması durumunda 2, 6 veya 7 olması durumunda ise 3 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 İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelere olacaktır.

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.

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

Genel kurul gerekli görürse, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Yönetim kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.

Tüzel Kişinin Yönetim Kurulu Üyesi Olarak Atanması

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 Kurulunun Karar Alma Yetkisi

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile Şirket Esas Sözleşme'si uyarınca genel kurul tarafından alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Komiteler

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 üyelere oluşacağı ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun bir biçimde yönetim kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyeliği sıfatıyla Şirket'e vermiş oldukları hizmetlerin karşılığında huzur hakları, ücret, ikramiye veya prim gibi çeşitli mali haklar ödenebilir. Yönetim kurulu üyelerine Yönetim Kurulu üyelikleri dolayısıyla yapılan ödemelerin şekil ve miktarı genel kurul tarafından belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu Üyeliğinin Boşalması

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. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen bir üyenin yönetim kurulundan herhangi bir sebeple ayrılması halinde A grubu pay sahipleri boşalan üyelik için aday gösterme hakkına sahiptirler. Eğer A grubu pay sahipleri tarafından bir aday gösterilmemişse veya gösterilen adayın atanmaması için haklı sebepler varsa, yönetim kurulu üyeleri başka bir kişiyi yönetim kurulu üyesi olarak atayabilirler. Genel kurul tarafından onaylanan yönetim kurulu üyesi, selefinin kalan süresinin bitimine kadar görev yapar.

Yönetim kurulundan ayrılan üyenin A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen üyeler arasından seçilen bir üye olmaması halinde, boşalan üyelik, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yönetim kurulu tarafından seçilir. Bu şekilde seçilen üye, onaya sunulduğu genel kurul toplantısına kadar görev yapar ve onaylanması halinde yerine geçmiş olduğu üyenin kalan görev süresini tamamlar.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen usullere uyulur.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 9. maddesine göre;

Yönetim kurulu, Şirket iş ve işlemlerinin gerektirdiği hal ve durumlarda toplanır.

Toplantıya Davet ve Toplantı Yeri

Toplantıya ilişkin davet, yönetim kurulu başkanı veya başkan vekili tarafından yönetim kurulu üyelerine iletilecektir. Toplantı yeri, Şirket merkezidir. Yönetim kurulu toplantıları Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde kararlaştırılan herhangi bir yerde de yapılabilir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 390. Maddesi Uyarınca Karar Alınması

Üyelerden hiçbirinin toplantı yapılması talebinde bulunmaması kaydıyla, yönetim kurulunun, Türk Ticaret Kanunu'nun 390. maddesinin dördüncü fıkrasındaki şartlar çerçevesinde, karar metninin dolaştırılması yoluyla karar alması da mümkündür.

Elektronik Ortamda Yönetim Kurulu Toplantısı Yapılması

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

Yönetim kurulu toplantısı, üyelerden birinin toplantıya fiziken katılacağını beyan etmemesi halinde, tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin olumlu oyunun aranması gerektiği haller saklı kalmak ve bu kurallara hanel gelmemek kaydıyla yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 10. maddesine göre;

Şirket'in Temsili

Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve işbu esas sözleşme uyarınca kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılabilecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve Şirket'i temsil ve ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Temsil Yetkisinin Devri

Yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375. maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre;

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

Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara uygun olarak gerçekleştirilir.

A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu pay sahiplerine tanınmış herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "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 olması durumunda 2, 6 veya 7 olması durumunda ise 3 yönetim kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesine göre;
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.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre;
Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen esaslara uymak şartıyla artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatında 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 mevcut 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.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara uygun olarak gerçekleştirilir. Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara uymak şartıyla kendi paylarını iktisap veya rehin olarak kabul edebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişiklikleri" başlıklı 17. maddesine göre;
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:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesine göre;

Genel Kurul Toplantıları

Genel kurullar, olağan veya olağanüstü toplanır.

Genel Kurul Toplantılarına İlişkin İlan ve Bildirimler

Genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılır.

Genel kurul toplantı ilanı, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır.

Şirket'in 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, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içinde ve yılda en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket'in işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel Kurul Toplantılarına Katılım ve Oy Hakkı

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 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. Genel kurul toplantı ve bu toplantılardaki karar yeter sayılarında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyulur.

Genel Kurul Toplantı Yeri

Genel kurul, Şirket'in merkez adresinde, Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya Tekirdağ il sınırları içerisinde toplanır.

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir ve genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile esas sözleşme ve Şirket'in Genel Kurul Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi düzenlemeleri uygulanır.

Genel Kurul Toplantısına Katılım ve Elektronik Genel Kurul

Şirket'in 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 hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alarak yararlanabilecektir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan ilgili Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi paylarının yanı sıra temsil ettikleri pay sahiplerinin payları için de oy kullanmaya yetkilidirler. Vekaleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyulur.

Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde bunlar, Şirket'e 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.

Genel Kurul Toplantılarına Bakanlık Temsilcisinin Katılım Gösterilmesi

Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre;

Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirlenen esaslara uygun olarak gerçekleştirilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in önemli sözleşmelerini; satın alma ve tedarik teklif onay formları, bakım, destek ve bilişim sözleşmeleri, çevre yönetim hizmeti alım sözleşmeleri, medya hizmet sözleşmeleri, satış sözleşmeleri - sipariş onay formları, kira sözleşmesi ile finansman kapsamında genel kredi sözleşmeleri ve finansal kiralama sözleşmeleri oluşturmaktadır.

Satın Alma ve Tedarik Teklif Onay Formu

Tedarik süreçleri, satın alma talep formları veya teklif formlarının karşılıklı onaylanması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Gerekli departmanlarca satın alma departmanına iletilen aynı ürün için en az üç teklif toplanmaktadır. En uygun ve en iyi vadedeki teklif kabul edilmektedir. Teklif onay formu, kaşe-imza yapılarak satın alma süreci başlamaktadır.

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

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 Yönetim 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 söz konusu sözleşme kapsamında, Şirket'in yönetmeliğe uygun davranmadığı tespit edildiğinde, Şirket yönetimine durumun düzeltilmesi için önerilerde bulunarak

uygunsuzluğun giderilip giderilmediğinin takibini yapmakta ve Şirket'e yönelik çevresel konularda bilgilendirici eğitim çalışmaları bulunmaktadır.

Medya Hizmet Sözleşmesi

Şirket; reklam, pazarlama, halkla ilişkiler (PR - Public Relations) konularında hizmet temini amacıyla; reklam 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. Yazılı ve görsel basında Şirket adına görüşmelerin organize edilmesi, reklam anlaşmaları yapılması ve sosyal medya mecralarında Şirket'in tanıtımının yapılması için yetki verilmiştir.

Satış Sözleşmeleri - Sipariş Onay Formu

Şirket'ten ürün satın almak isteyen müşterinin talepleri doğrultusunda ürüne ait tüm teknik bilgileri içeren, işlemin şartlarının belirtildiği bir sipariş onay formu oluşturulmakta olup sipariş, müşterinin söz konusu formu kaşe-imza yapması ve geri göndermesi ile işleme alınır. Bu form, tüm siparişlerde kullanılmaktadır. 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. Söz konusu formlarda anlaşılması ile 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.

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

Söz konusu formlarda 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 müşteri ile antant kaldığı sipariş onay formlarının farklı vadeleri bulunabilmektedir. Şirket yönetimin periyodik incelemeleri ve/veya müşteri özelinde yapılan incelemelerde sipariş onay formları gözden geçirilmektedir.

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerinin devamı amacıyla çeşitli bankalarla genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart kredi sözleşmeleri olup genel olarak bankalara, kredi verdikleri şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kar payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Anılan sözleşmeler, Türkiye'deki bankaların kredi verirken kullandıkları standart içerikte sözleşmeler olup herhangi bir projeye

özgülenmiş değildir ve standart banka uygulaması gereği imzalanmışlardır. Söz konusu genel kredi sözleşmeleri müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket'in taraf olduğu finansal kiralama sözleşmeleri finansal kiralama şirketleri tarafından matbu metin olarak imzalanmakta olup bu sözleşmeler müşteriler ile müzakere edilmemektedir. Bu kapsamda finansal kiralama şirketleri ile akdedilen işbu sözleşmelerde finansal kiralama şirketlerine genel olarak; (i) teminat talep etme yetkisi, Şirket'in ve kefillerin ödeme güçlüğüne düşeceği durumda ek teminat talep etme yetkisi (ii) temerrüde düşülmesi halinde derhal fesih yetkisi gibi çeşitli yetkiler tanınmıştır. Bunun yanı sıra, Şirket'in akdettiği tüm finansal kiralama sözleşmelerinde ödeme planına Şirket'in tamamıyla uygun ödemeler yapması durumunda finansal kiralama konusu ürünleri satın alma hakkı bulunmaktadır.

Kira Sözleşmeleri

Şirket'in sahip olduğu gayrimenkuller haricinde, kiracı olarak taraf olduğu 2 adet kira sözleşmesi bulunmakta olup detayları aşağıda yer almaktadır:

İlgili Taraf	Tarih	Konu	Detaylar
Uğur Gürkan ÇEBİ	01.04.2020	Hürriyet Bulvarı, Skyport Residence K:15 D:148 Beylikdüzü/İstanbul adresinde yer alan ofisin Şirket tarafından kiralanmasına ilişkindir.	Kira Süresi: Kira başlangıç tarihi 15.04.2020 olup sözleşme bir (1) yıl süre ile yapılmıştır. Kira ilişkisi halen devam etmekte olup sözleşme belirsiz süreli şekilde halen yürürlüktedir. Kira Bedeli: Aylık 25.000 TL'dir.
Haskar Asansör Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	01.02.2022	Velimeşe Organize Sanayi Bölgesi Mah. 207 Sok. No:3 Ergene/Tekirdağ fabrikasının Alcas Metal tarafından kiralanmasına ilişkindir.	Kira Süresi: Kira başlangıç tarihi 01.02.2022 olup sözleşme üç (3) yıl süre ile yapılmıştır. Kira Bedeli: 396.950 TL/ay + KDV (2024 Yılı)

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Birleşim NeKS Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait enflasyona göre düzeltilmiş konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu, www.alcas.com.tr adresinde ve işbu İzahname'nin 3 numaralı 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:

2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Birleşim NeKS Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023
Sorumlu Denetçi	Ergun ŞENLİK
Adresi	Koşuyolu, Mehmet Akfan Sok. No:57 D:1 Kadıköy/İstanbul
Telefon	0 (216) 340 72 55
Faks	0 (216) 340 72 56
İnternet Adresi	www.bbdenetim.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu, İstanbul Serbest Muhasebeciler Mali Müşavirler Odası

2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS’lere uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı:

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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.”

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

Yoktur.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kâr dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiş olup bununla birlikte Şirket, 15.09.2023 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında “Kar Dağıtım Politikası”nı kabul etmiştir.

Şirket’in Kar Dağıtım Politikası’na göre;

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikarı, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar payı, nakit veya karın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

Şirket’in Esas Sözleşmesi’nin “Karın Tespiti ve Dağıtım” başlıklı 14. maddesine göre;

Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket’in genel giderleri ile amortisman gibi Şirket’çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı, 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, Şirket’in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı’na uygun olarak birinci kar 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 düştükten 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 kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5’i oranında kâr payı düştükten 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 kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına,

gelecek yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- vi. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- vii. Dağıtılmasına karar verilen karın 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 kar dağıtım kararı geri alınmaz.

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 kuruluna kar payı avansı dağıtım yetkisi verebilir.

Şirket Genel Kurulu, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için karın dağıtılmamasına karar vermiştir.

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

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar, icra takipleri ile arabuluculuk süreçlerine dair detaylı bilgiler İşbu İzahname'nin 6 numaralı ekinde yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nun eklerinde bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 18.186.300 TL olup 14.186.300 TL'lik kısmı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 44.313.700 TL'den 58.500.000 TL'ye artırılması kapsamında sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecektir. Kalan 4.000.000 TL nominal değerli kısım ise İhraççının mevcut ortakları tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olup 2.000.000 TL'lik kısmı Abdullah YILMAZ, 2.000.000 TL'lik kısmı da Mehmet YILMAZ tarafından halka arz edilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	18.186.300	51,29	1,00	18.186.300	31,09
Toplam						18.186.300	

Halka arz edilecek 18.186.300 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 35.456.876 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %51,29 olurken, halka arz sonrası oluşacak 58.500.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %31,09 olacaktır.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	14.186.300	40,01	1,00	14.186.300	24,25
Toplam						14.186.300	

Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek 14.186.300 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 35.456.876 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %40,01 olurken, halka arz sonrası oluşacak 58.500.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %24,25 olacaktır.

Ortak Satışı Yoluyla Halka Arz Edilecek Paylar

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	4.000.000	11,28	1,00	4.000.000	6,84
Toplam						4.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 4.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 35.456.876 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %11,28 olurken, halka arz sonrası oluşacak 58.500.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %6,84 olacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri

No	Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%)
1	Abdullah YILMAZ	2.000.000	3,42
2	Mehmet YILMAZ	2.000.000	3,42

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydedilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

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 kaydedilmesi kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup, halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakkı: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul, halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul, bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **İhraçının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kar payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.
- **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- **Kar payı avansı:** Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakkı: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlendiği üzere; 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.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesi uyarınca; Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirlenen esaslara uymak şartıyla artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatında 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 mevcut paylara dağıtılır. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, 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. Esas Sözleşme'nin 19'uncü maddesi uyarınca; Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun

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

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn madde 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut pay sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn madde 29 ve 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK madde 414, 415, 419, 425 ve 1527 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 11. maddesi uyarınca; genel kurul toplantılarına ilişkin bildirimler, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde yapılır. 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. Söz konusu ilan, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanının yanı sıra Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde pay sahiplerine duyurulur.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK madde 445-451, SPKn madde 18/6 ve madde 20/2 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn madde 23’de belirtilen 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. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn madde 23’de 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 hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket’e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği’nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket’in oy haklarının %98’ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ’de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket’ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul’un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98’ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK madde 411, 412, 439, 531 ve 559 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. 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.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

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

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK madde 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 alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı: Şirket'in mevcut esas sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas sözleşmede aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesi ile yapılır.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulunun 15.04.2024 tarih ve 2024/02 sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

1. Şirket'in 195.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 44.313.700 TL olan çıkarılmış sermayesinin 14.186.300 TL nakden artışla 58.500.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 14.186.300 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak halka arz edilmesine,

2. Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah YILMAZ'ın sahip olduğu 2.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet B grubu hamiline yazılı, Mehmet YILMAZ'ın sahip olduğu 2.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet B grubu hamiline yazılı olmak üzere toplamda 4.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 4.000.000 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların halka arz edilmesine ilişkin taleplerinin kabulüne ve bu kapsamda söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
3. Halka arz edilecek paylar için İnfö Yatırım'ın lider aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, İnfö Yatırım, sözleşmede adı geçecek diğer konsorsiyum üyeleri, Şirket ve Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
4. Payların halka arz fiyatının İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında halka arz edilecek toplam 18.186.300 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 18.186.300 adet B grubu hamiline yazılı imtiyazsız payların halka arza aracılık eden aracı kurum İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İnfö Yatırım) tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle, İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
6. Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması ve halka arz sürecinin devam ettirilmesi halinde, öncelikle sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların satılmasına, ihraç edilen payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların süresi içerisinde, SPK ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz sonrası alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. İşbu karar ekinde yer alan Türk Ticaret Kanunu'nun 461/2. maddesinde hazırlanan raporun kabulü ve tesciline, bu kapsamda daha önce alınmış olan 03.11.2023 tarih ve 2023/23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'nın iptaline,
8. Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket imza sirküleri uyarınca Şirketimizi temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi: Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamakla birlikte, SPK Kurul Karar Organı'nın i-

SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

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 ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:
Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir. SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 18.186.300 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 58.500.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %31,09'dur.

Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	1	14.186.300 (Sermaye Artırımı)	24,25
B	Hamiline	Yoktur	1	4.000.000 (Ortak Satışı)	6,84
Toplam				18.186.300	31,09

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, İnfö Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından “Sabit Fiyatla Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Alcas Grubu Çalışanları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

- a) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** (i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- b) Alcas Grubu Çalışanları:** İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Şirket ile doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıkları ile ilişkili taraf şirketi olan Alcas Yapı’nın çalışanlarından Türkiye’de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Alcas Grubu Çalışanlarının belirlenmesinde Şirket tarafından İnfö Yatırım’a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname’nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Alcas Grubu Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- c) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan;
- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri,
 - Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
 - Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
 - Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır³².
- d) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar’la yurt dışında yerleşik olan aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım

³² SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname’nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise yalnızca İfo Yatırım’a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK’nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM’ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanlarının talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Alcas Grubu Çalışanları da Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından Konsorsiyum Lideri'ne talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen Alcas Grubu Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Alcas Grubu Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

Kendi grubu içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtımına konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir. Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en

yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir.

Alcas Grubu Çalışanlarına Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına İfo Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İfo Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanlarının işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları, aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları, Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	0,95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	0,95	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına)	0,85	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda

aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)		günü ağırlıklı ortalama fiyatı	oluşan cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası	0,85	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası Katılım Fonları	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar)	0,90	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL	1	-	-
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – (ABD Doları, Avro, Sterlin)	0,90	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata

konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanlarının teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, sadece İfo Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, sadece İfo Yatırım'a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar İfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İfo Yatırım'ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İfo Yatırım tarafından tahsil edilince, halka arz için açılmış olan aşağıdaki hesaplara, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	Alcas Metal Sanayi A.Ş.
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Hadımköy Şubesi
IBAN Numarası	TR78 0006 4000 0011 3790 0436 18

Hesap Sahibi	Abdullah YILMAZ
Banka	T. Garanti Bankası A.Ş.
Şube	Bakırköy Ticari
IBAN Numarası	TR28 0006 2001 6740 0006 6738 86

Hesap Sahibi	Mehmet YILMAZ
Banka	T. Garanti Bankası A.Ş.
Şube	Bakırköy Ticari
IBAN Numarası	TR72 0006 2000 5130 0006 6123 57

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım'a ilişkin bilgiler aşağıdaki gibi olup her bir konsorsiyum üyesine ilişkin bilgiler ise süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

KONSORSİYUM LİDERİ:

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Bursa Nilüfer, Denizli, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van irtibat büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve İfoTrade Pro mobil uygulaması

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve her bir konsorsiyum üyesinin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan İfo Yatırım, Şirket ve/veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- 1- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 2- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabi afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- 3- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması

- nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
 - 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Liderinin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname’nin 25.1.3.2.b. numaralı “Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi” başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn’nun 8’inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn’de 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 2 iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine iletilmesini takip eden 2 iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul’un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları sermaye artırımı 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:

İsim	Şirket
Abdullah YILMAZ	Alcas
Mehmet YILMAZ	Alcas
Bariş BEDİR	Alcas
Cüneyt ALTUĞ	Alcas
Ramazan KOÇ	Alcas
Özlem KARACA	Alcas

Erdoğan BENGÜ	Alcas
Özge CEBECİOĞLU	Alcas
Sunay KARAOSMAN	Alcas
Abdülhamit YILMAZ	Alcas
Serdar ASLIBİR	Alcas
Mert YILMAZ	Alcas
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım
Murat TANRIÖVER	İnfo Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım
Hümeysra ODABAŞ	İnfo Yatırım
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım
Berke Anıl AÇIKTEPE	İnfo Yatırım
Ersin NAZALI	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Gözde SARUHAN	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Ezgi ER	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Dilay KIZILIRMAK	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Damla KAHRAMAN	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
İlayda GÖKHAN	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Ömer EMEN	Nazalı Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Ergun ŞENLİK	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Mustafa KOÇ	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
İsmail KARAKAYA	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Yavuz Han SEMERCİ	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Hande ŞENLİK	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Nihal AKKUŞ TÜFEKÇİ	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Naci KESKİN	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Harun BAŞTÜRK	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Miktat KESKİN	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.
Nurefşan ÖZBAHADIR	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 18.186.300 TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Alcas Grubu Çalışanlarına,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İnfö Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.
- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanlarına dağıtım, eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrir girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanlarına dağıtım, eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate

alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

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:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:
Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve Konsorsiyum Üyelerinin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler, süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiş olup İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için

yapılan değerleme çalışmasında “[●]” ve “[●]” yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu, işbu İzahname'nin 5 numaralı ekinde yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Alcas Metal ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri sorumludur.

Fiyat Tespit Raporu'nun ekinde yer alan Sorumluluk Beyanı'nda da yer aldığı üzere İfo Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca SPK'nın 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden; SPK'nın ilgili kararında belirtilen niteliklere sahip olduğunu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğunu, İzahnamenin bir parçası olan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğu tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan etmiştir.

Farklı değerleme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az üç gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.alcas.com.tr) ve Yetkili Kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığından payları oranında Şirket ve Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri fon elde edecektir. Yine mevcut ortaklar, dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

25.3.4. İhraçının yönetim kurulu yeleri 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 ihraı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Alcas Grubu Çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri İfo Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile İfo Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan 15.04.2024 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" de [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzında; Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, pay satış geliri, Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan İfo Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İfo Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İfo Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu

haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Nazalı Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Nazalı Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Nazalı Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Nazalı Avukatlık Ortaklığı, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket paylarının halka arzına ilişkin hazırlanan İzahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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,

- İhraçının 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.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Adresi	Şirket İçinde Aldığı Görevler Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Abdullah YILMAZ	Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükkçekmece/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi
Mehmet YILMAZ		Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, Pay Sahibi

27.2. Paylarını Halka Arz Edecek Ortakların Satışa Sunduğu Payların Nominal Değeri

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin satışa sunduğu paylar aşağıda tabloda gösterilmiştir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	4.000.000	11,28	1,00	4.000.000	6,84
Toplam						4.000.000	

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 4.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 35.456.876 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %11,28 olurken, halka arz sonrası oluşacak 58.500.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %6,84 olacaktır.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri

No	Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%)
1	Abdullah YILMAZ	2.000.000	3,42
2	Mehmet YILMAZ	2.000.000	3,42
Toplam		4.000.000	6,84

Halka arz öncesi ve sonrasında Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Abdullah YILMAZ	A	11.521.562	50,00	11.521.562	34,46
	B	10.635.288		8.635.288	
Mehmet YILMAZ	A	11.521.562	50,00	11.521.562	34,46
	B	10.635.288		8.635.288	
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	18.186.300	31,09
TOPLAM	A+B	44.313.700	100,00	58.500.000	100,00

27.3. Halka arzdaki sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 17.11.2023 ve 2023/24 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
 - Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
 - Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,
 - Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve
 - Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine
- karar verilmiş olup söz konusu hususlar kapsamında 17.11.2023 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, 15.04.2024 tarihli taahhünameleri ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ adına Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 5 işlem günü süreyle (Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi) her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, İfo Yatırım aracılığı ile toplamda 400.000 adet (Abdullah YILMAZ için 200.000 TL, Mehmet YILMAZ için 200.000 TL nominal değerli) günlük geçerli alım emri girecektir.

Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında gerçekleştirilecek işlemler 5 iş günü süreyle sınırlı olup girilen emirler iptal edilemeyecektir.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı, o gün için Borsa'da geçerli taban fiyatın altında kalıyor ise Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Abdullah YILMAZ için 200.000 adet, Mehmet YILMAZ için 200.000 adet günlük alım emri girme yükümlülüğü tamamlanmış sayılır.

5 iş günü içinde halka arz fiyatı o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatın üstünde kalıyor ise toplamda 400.000 adet günlük alım emri o gün geçerli fiyat aralığının tavanından girilerek o iş günü için Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'ın alım emri girme yükümlülüğü yerine getirilir.

Günlük Alım Emri Uygulaması boyunca satın alınan Şirket payları, Borsa'da Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde (5 iş günü) satışa konu olamayacaktır.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ, aynı zamanda geri alım emri taahhüdü kapsamında pay alınması halinde, alınan payların 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altında satışa sunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Söz konusu günlük alım emri taahhüdü kapsamında sisteme girilecek en yüksek fiyat, tasarruf sahiplerinde satış duyurusunda belirtilen halka arz fiyatı olacak olup söz konusu halka arz fiyatının üzerinde alım yapılmayacaktır. Ancak halka arz fiyatının, Günlük Alım Emri Taahhüdü Süresi içinde o gün Borsa'da geçerli tavan fiyatının üstünde kalması durumunda halka arz fiyatının altındaki fiyatlardan alım yapılması mümkün olabilecektir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de içermektedir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

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:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Halka Arz Eden Ortaklar
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	44.721	12.609
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	61.425	61.425	0
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	[●]	[●]
Reklam / PR Giderleri (KDV Dahil)	4.000.000	4.000.000	0
Hukukçu Görüşü (Vergiler Dahil)	250.000	195.014	54.986
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	375.000	375.000	0
Rekabet Kurumu	5.675	5.675	0
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	43.981	0
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	18.186.300	14.186.300	4.000.000
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]	[●]

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket'in yapmayı planladığı yatırımların finansmanı, Şirket'in halihazırda yürütmekte olduğu alüminyum profil üretimi faaliyetlerinin geliştirilmesi,
- Şirket'in bilinirliğinin ve tanınırlığının pekiştirilmesi,

- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
 - Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
 - Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
 - Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
 - Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması
- olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri Abdullah YILMAZ ve Mehmet YILMAZ'ın halka arz yoluyla pay satışlarından elde edecekleri gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 15.04.2024 tarih ve 2024/03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup söz konusu rapor işbu izahnamenin ekinde (Ek/7) yer almaktadır.

İhraç edilecek 14.186.300 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %60'ının planlanan yatırımların finansmanında,
 - o %45'inin planlanan yeni tesis yatırımına ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
 - o %6'sının Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımlarının finansmanında,
 - o %9'unun mevcut tesislere ilişkin makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında,
- %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %15 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Kullanım Alanı	Kullanım Oranı
Planlanan Yatırımların Finansmanı	%60
- Planlanan Yeni Tesis Yatırımına İlişkin Yapılacak Arazi, İnşaat, Makine ve Teçhizat Yatırımlarının Finansmanı	%45
- Güneş Enerjisi Santrali (GES) Yatırımlarının Finansmanı	%6
- Mevcut Tesislere İlişkin Makine ve Teçhizat Yatırımlarının Finansmanı	%9
İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	%40
Toplam	%100

Planlanan Yatırımların Finansmanı

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %60'ı ile büyüme amaçlı yatırım gerçekleştirmeyi planlamakta olup yapılacak yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

- Şirket, kapasitesini artırmak, otomasyon yaparak giderlerini azaltmak ve mekanik işlem

hatlarını büyütme amaçlarıyla birlikte nakliye ve personel tasarrufunda bulunacağı öngörüsüyle ilave bir tesis yatırımı yapmayı planlamakta olup halka arzdan elde edilecek net gelirin %45'inin bu kapsamda planlanan yeni tesis yatırımıyla ilişkin yapılacak arazi, inşaat, makine ve teçhizat yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

- Şirket, öz tüketimi için elektrik enerjisini yenilenebilir enerjiden sağlamak amacıyla iki fazdan oluşan bir yatırıma başlamıştır. 1. faz yatırımı, Çorlu/Tekirdağ'da bulunan mevcut iki fabrika binasında yapılan çatı GES yatırımıdır. Söz konusu yatırım kapsamında fabrika binalarının çatılarına toplamda 3.083,30 kWp gücünde çatı GES kurulumları tamamlanmış olup faaliyete geçmiştir. GES 2. faz yatırımı için Kütahya'da 61.624 m² arazi satın alınmış, ayrıca yine Kütahya'da 60 dönüm arazi, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralanmış olup bu bölgede 6,4 MW büyüklüğünde bir GES yatırımı yapılması planlanmaktadır. Söz konusu GES yatırımının 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının 2024 yılının 4. çeyreğinde, kalan 3,2 MW büyüklüğündeki kısmının da 2025 yılı içerisinde tamamlanarak faaliyete geçmesi planlanmaktadır. 2. fazın da tamamlanması ile birlikte toplamda 9.483,30 kWp büyüklüğünde GES portföyüne ulaşılması planlanmakta olup bu kapasitenin tamamı öz tüketim için kullanılacaktır. Şirket, GES yatırımlarını uzun vadeli yatırım kredisi ve halka arzdan elde edilecek fon ile finanse etmeyi planlamaktadır. Bu çerçevede Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %6'sını bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.
- Şirket, mevcut fabrikaların üretim hatlarında kullanılmak üzere yeni makina almayı planlamakta ve mevcut üretim hatlarını modernize etmeyi planlamaktadır. Söz konusu yatırımlara ilişkin fizibilite çalışmaları devam etmekte olup Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %9'unu bu kapsamda kullanmayı planlamaktadır.

İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in üretim sürecindeki en önemli maliyet kalemlerinin başında hammadde alımı gelmekte olup alüminyum fiyatlarının son 3 yıllık seyrinde yaşanan yüksek volatilité dikkate alındığında stok yönetiminin önemi artmaktadır. Stok yönetiminin belli bir düzeyin üzerine çıkması hem stok maliyetlerini artırmakta hem de alternatif yatırım fırsatlarının değerlendirilmesine engel olmaktadır. İşletme sermayesi unsurlarının etkin yönetilmesi ve karlılığın artırılması amacıyla Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ını işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net gelirle yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek fon kullanım alanları arasında %15 kadar geçiş yapabilecektir.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat/katılma hesabı olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirket'e katkı sağlanması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●] TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)		14.186.300 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●] TL
Halka Arz Hasılatı		[●] TL
Net Hasılat		[●] TL
Özkaynak (31.12.2023)	1.160.490.292 TL	[●] TL
Çıkarılmış Sermaye	44.313.700 TL	58.500.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	26,1881 TL	[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		%[●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●] TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		%[●]

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortaklar için %[●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık hizmeti veren taraflar aşağıda belirtilmiştir.

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
İnfo Yatırım	Aracılık Hizmetleri
Nazalı Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	2021, 2022 ve 2023 finansal dönemlerine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri
Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Raporu Hazırlama Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahname'de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablolar

2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023	Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş.	Koşuyolu, Mehmet Akfan Sok. No:57 D:1 Kadıköy/İstanbul	Ergun ŞENLİK	Olumlu

2021, 2022 ve 2023 yıllarına ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TMS’lere uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı:

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve KGK tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına 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.”

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

Yoktur.

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu İzahname’de kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu, Nazalı Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmış olup İzahname eki 6’da sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	Nazalı Avukatlık Ortaklığı
Adresi	Esentepe Mah. Kore Şehitleri Cad. No:40 Kapı No:6 Şişli/İstanbul
Telefon	0 212 217 18 80

Bu İzahname’de Şirket’in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirlir. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket’ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket’in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İnfö Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket’ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

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 Halka Arz Edilen Paylar’ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu 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.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya

hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL’ye kadar	15
230.000 TL’nin 110.000 TL’si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL’nin 580.000 TL’si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’den fazlasının 3.000.000 TL’si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu (“VUK”) ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kurum karlarına uygulanmakta olan Kurumlar Vergisi Oranı %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25’e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Kanun uyarınca;

– İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına

– Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,
1 Ocak 2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

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 Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları hariç), Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul’da 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.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, 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 halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

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:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve
- (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPK'n'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler, (ii) değişken getirili menkul kıymetler, (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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. maddesi kapsamında tevkifata tabi 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a 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 BKK 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 kanunlarından 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 pasaportların noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerince geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesinde ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka 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 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 izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte

vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç 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 ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK m.86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103.maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK m.86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan, ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabından tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya iletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergileri ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç işletmenin tasfiyesi halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar mükellef kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.3. Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 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 halinde 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 hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve kurumlar vergisi kanununun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam mükellef kurumlarda; (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 kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellefler kurumlarca; (i) tam mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı

yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmelidir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi 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 gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101.maddesinin 5 no'lu 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 halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. Maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, 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

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi 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.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme 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 kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:
Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cumhuriyet Mah. Gürpınar Yolu Cad. Kaya Milenyum İş Merkezi No:5 İç Kapı No:139 Büyükçekmece/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın 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: Şirket'in Esas Sözleşme'si

EK 2: Şirket'in Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: Birleşim Neks Bağımsız Denetim A.Ş. Tarafından Hazırlanan Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 5: İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Tarafından Hazırlanan Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Nazal Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Beyanı

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

EK 8: Girişim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

TASLAK