

9/SA-62

19.01.2024

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 18.01.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 41.500.000 TL'den 83.000.000 TL'na çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 41.500.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraça 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.

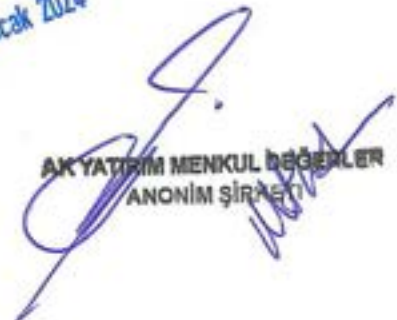
GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"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."



İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	34
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	47
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	48
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	53
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	60
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	60
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	63
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	63
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	71
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	71
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	76
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	77
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	80
20. DİĞER BİLGİLER.....	83
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	90
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	90
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	95
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	103
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	113
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	114
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	114
28. SULANMA ETKİSİ.....	115
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	117
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	118
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	126
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	127
33. EKLER.....	128

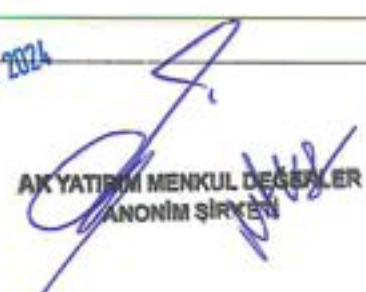


KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Aracı Kuruluş / Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ASTM	Amerikan Test ve Malzeme Kurumu
A.Ş.	Anonim Şirketi
AVM	Alışveriş Merkezi
AWRF	Associated Wire Rope Fabricators (Halat Üreticileri Birliği)
AYD	Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BİAŞ / BORSA / BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BS	İngiliz Standartları Test ve Malzeme Kurumu
CET	Avrupa Tel Üreticileri Komitesi
Çevko Vakfı	Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı
EN	Avrupa Standartları Test ve Malzeme Kurumu
ESIS	Avrupa Beton Demeti Üreticileri Birliği
EUR	Avrupa Birliği Para Birimi
EWRIS	European Federation of Steel Wire Rope Industries (Avrupa Çelik Halat Üreticileri Federasyonu)
GEKAP	Geri Kazanım Katılım Payı
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GYODER	Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği
HCL	Hidroklorik Asit
IBAN	International Bank Account Number (Uluslararası Banka Hesap Numarası)
IMF	Uluslararası Para Fonu
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standartlar Teşkilatı)
ISU	Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
Ltd.	Limited
LME	London Metal Exchange (Londra Metal Borsası)
MD.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi







AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

OECD	İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı
OHSAS	Occupational Health and Safety Management Systems (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi)
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
Rüçhan	Yeni Pay Alma
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / Çelik Halat	Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.
Şti.	Şirketi
Doğan Holding	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
OEM	Orijinal Ekipman Üreticisi
TL	Türk Lirası
TAYSAD	Taşıt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği
TEYDEB	TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
USD	Amerikan Doları
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
Vb.	Ve benzeri
Yrd.	Yardımcısı
Y.K.	Yönetim Kurulu



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Başkanı Bekir KILIC İcra Cehel Müdür Feridun ALKAN 14.12.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bölüm Başkanı Şahin ÖNCEL Müdür Nusret KÖSE AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 14.12.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Bağımsız Denetim Şirketinin Sorumluluk Beyanı Ek.1) yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Mert TÜTEN Sorumlu Denetçi Mert TÜTEN Sorumlu Denetçi Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi	BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI Hesap Dönemi: 01.01.2020 – 31.12.2020 Hesap Dönemi: 01.01.2021 – 31.12.2021 Hesap Dönemi: 01.01.2022 – 31.12.2022 Hesap Dönemi: 01.01.2023 – 30.06.2023



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- 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	İhraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlarca sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı : Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi İşletme Adı : Yoktur
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabii Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye Adres : Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe - Kocaeli / TÜRKİYE
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, yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla Devlet ve Özel Sektörün katılımıyla Kocaeli Kartepe Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kurulmuş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in faaliyetlerinde ana ürün/hizmetleri; madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, patentli tel ve beton demeti gibi mamüller üretmektedir. Şirket'in Faaliyet Konusu: I. Her nevi metal ve plastikten halat hertürlü tel, profil, levha ile benzerlerini ve mamullerini üretmek, ürettirmek, iç ve dış ticaretini yapmak, II. Her nevi metal ve plastikten halat ve her türlü tel, profil, levha ile



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		benzerleri ve mamüllerin üretimi için gerekli hammadde, yardımcı madde ve malzemeyi üretmek, üretirmek, iç ve dış ticaretini yapmak, III. Üretimini veya iç ve dış ticaretini yaptığı veya yaptırdığı ürünlerin kısmen veya tamamen kapsamına girdiği her türlü müteahhitlik hizmetlerini üstlenmek, yapmak, yaptırmak, Şirket, üretiminin tamamı yurt içinde gerçekleştirmekte olup, başta Avrupa ve Amerika olmak üzere yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir. Şirket; çelik halat, çelik tel ve beton demeti sektöründe faaliyet göstermektedir. Genel Sektör Bakışı, • Çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir imalat kurmanın maliyeti birimin düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmektedir. • Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır, • Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. Hammadde tedarikçilerinin üreticilerle uzun vadeli bağları pazar için istikrar sağlamaktadır. Ancak hammaddelerin fiyatları birçok değişkene tabi olduğu için dalgalanmalara tabidir. • Alıcıların pazarlık gücü, alıcıların / tüketicilerin piyasada uygulayabileceği baskıyı ifade eder. Alıcıların pazarlık gücü yüksektir. Global piyasada çok sayıda tanınmış çelik tel halat üreticisi bulunmaktadır. Rekabeti benimseyen bu piyasa oyuncuları arasında fiyatlandırma açısından yoğun rekabet vardır. Bu nedenle, son kullanıcıların üreticileri değiştirmesi kolaydır. • Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir. Çelik tel halat pazarı çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha az ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet vermektedir. Şirket'in mevcut faaliyetlerine etki eden önemli faktörler şunlardır; - Döviz kurları, - Çelik fiyatlarındaki değişimler, - Petrol fiyatlarındaki değişimler, - İnşaat sektöründeki gelişmeler, - Anti dumping, sübvansiyon ve kotalar, - Lojistik Maliyetler.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in faaliyetlerini etkileyen ana faktörler ; Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler enflasyonist ortam maliyetlerin artmasına ve operasyonel giderlerin yükselmesine sebep olmakla birlikte Şirket karlılığına olumsuz etki etmektedir.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		Döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik emtia piyasalarında TL cinsinden maliyet artışına ve Şirket faaliyetlerinin planlanmasına olumsuz etki etmektedir. Global piyasalarda bölgesel talep artış ve azalışları hammaddeye erişim noktasında zorluklar yaşatmakta ve üretim faaliyetlerinin sektöre uğramasına sebep olmaktadır. Ülkeler arası ticaret standartlarında meydana gelen değişiklikler, uygulamalar ticaret hacminde değişikliklere sebep olmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli faktörler aşağıdaki şekilde sıralanabilir: • Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler, • Çin iç piyasa taleplerinin yükselmesi, • Maliyet kalemlerinde artışlar, • Döviz kurlarının yükselişi, • Covid 19 Salgını, • Mevzuattaki değişiklikler.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (Artas) ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Betatrans) hakim ortaklığında yönetilmektedir. Şirket'in hakim ortaklarının sermayesinde payı yoktur. Şirket sermayesinin %52,37'sine sahip Artas; ticari faaliyetlerine 1977 yılında başlamış olup gayrimenkul, perakende ve turizm sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Artas Grubu, Avrupa Konutları, Tema İstanbul ve Vadistanbul markalarıyla toplam 35.000 konut üretmiştir. Şirket sermayesinin %17,46'sına sahip Betatrans ise 2006 yılında ticari faaliyetlerine başlamış olup kara nakliyesi, konteyner, depolama hizmetleri inşaat ve danışmanlık alanında faaliyet göstermektedir. Betalojistik markası ile 110 araçlık çekici filosuyla kara nakliyesi alanında, 28000 m2 lik deposu ile konteyner depolama alanında hizmet vermektedir. Betacons markası ile depo, fabrika, işyeri, sanayi sitesi inşaatların projelendirilmesini, hayata geçirilmesini sağlamaktadır. Ayrıca, talebe uygun arsa temini, yasal prosedürlerin yerine getirilmesi, lüks konut proje inşaat ve dekorasyonunu yapmakta, projelerde danışmanlık hizmeti vermektedir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında	Şirket'in 41.500.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde; Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. %52,37, Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. %17,46 ve Marmara Capital Portföy Hisse Senedi (TL) Fonu %7,23 oranında doğrudan paya sahiptir.

bilgi

**ŞİRKET'İN DOĞRUDAN PAY SAHİPLİĞİNE İLİŞKİN
SERMAYE YAPISI**

Ortağın Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)
ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	21.735.611,73	52,37
BETATRANS LOJİSTİK İNŞAAT SANAYİ TİCARET A.Ş.	7.245.203,91	17,46
MARMARA CAPITAL PORTFÖY HİSSE SENEDİ (TL) FONU (HİSSE SENEDİ YOĞUN FON)	3.000.000,00	7,23
DİĞER	9.519.184,36	22,94
TOPLAM	41.500.000,00	%100,00

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Şirket'te her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Şirket payları üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmadığından farklı oy hakkına sahip pay grubu söz konusu değildir.

Varsa - doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim A.Ş.'ye, dolaylı yönetim kontrolü ise Çetinsaya ve Kılıç Ailelerine'ne aittir. Söz konusu kontrol sermayeyi temsil eden payların çoğunluğuna sahip olmak suretiyle sağlanmaktadır.

ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi
Süleyman Çetinsaya	93,075%	186.150.000	Yönetim Kurulu Başkanı
Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,800%	7.600.000	Ortak
Serhan Çetinsaya	1,900%	3.800.000	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Çetinsaya	0,950%	1.900.000	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Nurcan Çetinsaya	0,275%	550.000	Ortak
Toplam	100,00%	200.000.000	






AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		BETATRANS A.Ş. ORTAKLIK YAPISI					
		Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi		
		Bekir Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Başkanı		
		Muharrem Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		
		Serhat Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Üyesi		
		Firdes Kılıç	0,50%	20.000	Ortak		
		BMS İnşaat Danışmanlık Gayrimenkul Ltd. Şti.	0,50%	20.000	Ortak		
		Toplam	100,00%	4.000.000			
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporları www.celikhalat.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemlere aşağıda yer verilmektedir:					
		VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
		Dönen Varlıklar	857.665.519	659.234.553	543.194.363	480.915.117	179.342.846
		Nakit ve nakit benzerleri	76.926.660	34.103.287	49.074.113	75.911.415	11.738.954
		Ticari alacaklar	321.753.481	218.813.423	216.941.038	175.740.003	83.692.181
		Stoklar	332.761.672	344.032.377	236.446.957	214.722.521	77.187.945
		Duran Varlıklar	195.777.423	144.569.018	164.817.804	96.797.650	76.280.320
		Maddi duran varlıklar	146.290.194	105.894.108	126.821.598	72.700.772	59.202.846
		Maddi olmayan duran varlıklar	23.150.782	14.581.620	20.751.617	11.371.990	9.073.257
		Finansal yatırımlar	20.087	20.087	20.087	20.087	20.087
		Peşin ödenmiş giderler	19.937.800	3.135.726	3.279.055	5.330.093	-
		Ertelenmiş vergi varlığı	404.986	16.010.503	12.230.891	5.228.538	6.597.883

Handwritten signature and stamp of Firdes Kılıç, Chairman of the Board of Directors.



Handwritten signature and stamp of AK Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi.

Diğer duran varlıklar	457.947	1.273.534	534.842	494.287	627.360
TOPLAM VARLIKLAR	1.053.442.942	803.803.571	708.012.167	577.712.767	255.623.166
KAYNAKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	673.563.594	614.723.060	494.935.687	217.232.043
Kısa vadeli borçlanmalar ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar					
Banka kredileri	220.752.935	284.965.475	250.142.831	196.121.297	82.028.980
Kiralama işlemlerinden borçlar	5.066.235	-	598.772	-	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları					
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar	-	702.004	-	380.552	80.209
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	- 968.941	6.621.882 3.057.542	7.630.581 593.521	4.679.460 390.664	- 210.916
Ticari borçlar - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar - İlişkili taraflara	452.743.483	348.604.444	228.491.648	268.235.661	128.487.715



AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ticari borçlar					
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.734.619	2.533.395	3.384.409	2.324.567	1.229.723
Diğer borçlar - İlişkili taraflara diğer borçlar	286.233.110	627.768	101.506.491	377.431	886.138
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar - Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.351.624 3.475.509	1.329.520 2.706.094	1.176.702 949.400	884.876 2.897.198	536.927 473.000
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	22.649.470	17.718.301	19.134.733	17.322.504	3.012.245
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	750.417	1.544.743	1.113.972	1.321.477	286.190
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.644.173	31.367.327	65.752.394	31.315.297	14.370.303
Uzun vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar - Banka kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	- 58.053	7.122.074 391.279	3.780.848 206.138	8.951.956 631.989	- 389.314
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	37.586.120	23.853.974	61.765.408	21.544.488	13.420.396
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin)	-	-	-	186.864	560.593

ALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Mühür
19 Ocak 2024

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
19 Ocak 2024

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

dışında kalanlar)					
Özkaynaklar	17.072.426	98.872.650	27.536.713	51.461.783	24.020.820
Çıkarılmış sermaye	41.500.000	41.500.000	41.500.000	41.500.000	16.500.000
Sermaye düzeltme farkları	8.642.368	8.642.368	8.642.368	8.642.368	8.642.368
Paylara ilişkin primler	359.793	359.793	359.793	359.793	-
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları) - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-40.230.573	-11.493.778	-39.882.204	-11.493.778	-6.450.976
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler) -Yabancı para çevrim farkları	744.649	-844.865	-517.541	-867.867	-419.159
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.613.361	4.613.361	4.613.361	3.906.090	3.906.090
Geçmiş yıllar karları veya zararları	12.820.936	3.695.906	3.695.906	1.842.497	9.973.655
Net dönem karı veya zararı(-)	-11.378.108	52.399.865	9.125.030	7.572.680	-8.131.158
Toplam Kaynaklar	1.053.442.942	803.803.571	708.012.167	577.712.767	255.623.166
Hasılat	688.392.857	706.524.012	1.422.045.792	686.839.428	335.265.960
Satışların Maliyeti (-)	-596.505.312	-572.821.120	1.239.549.287	-563.658.550	283.887.074
Brüt Kar / (Zarar)	91.887.545	133.702.892	182.496.505	123.180.878	51.378.886
Genel Yönetim Giderleri (-)	-26.580.326	-18.811.065	-38.077.976	-22.146.840	-17.299.697
Pazarlama Giderleri (-)	-34.897.029	-47.888.067	-92.280.932	-47.357.489	-23.150.480
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-3.441.235	-1.462.996	-1.428.738	-2.711.280	-1.688.904

HALAT ve TEL SAN. A.Ş. Gazi Mah. Söğütözü Cad. No: 10 Kat: 10. Kat Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 272100
Mühür
Kazım Kaya



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	137.687.453	66.668.880	82.608.739	125.183.578	37.789.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-126.752.031	-55.447.552	-58.324.773	-144.624.878	-34.524.669
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	37.904.377	76.762.092	74.992.825	31.523.969	12.505.050
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	194.915	1.312.498	-
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	37.904.377	76.762.092	75.187.740	32.836.467	12.505.050
Finansman Giderleri (-)	-37.369.488	-28.323.365	-65.967.956	-22.633.742	-22.848.337
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	534.889	48.438.727	9.219.784	10.202.725	-10.343.287
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-11.912.997	3.961.138	-94.754	-2.630.045	2.212.129
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-6.820.827	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-11.912.997	10.781.965	-94.754	-2.630.045	2.212.129
Dönem Karı / (Zararı)	-11.378.108	52.399.865	9.125.030	7.572.680	-8.131.158

Şirket'in yukarıda yer alan finansal verileri incelendiğinde;

Şirket'in toplam yükümlülüklerinin çok büyük bir bölümü kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en önemli hesap kalemlerini "Banka kredileri" ve "İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar" oluşturmaktadır. Toplamda 2021 yılında bir önceki yıla (2020) göre %128 ve 2022 yılında bir önceki yıla (2021) göre %24 oranında artış gerçekleşmiştir. Banka kredileri 30.06.2023 tarihi itibarıyla, 31.12.2022'ye göre %12 azalmıştır. İlişkili olmayan taraflara borçlar 30.06.2023 tarihi itibarıyla, 31.12.2022'ye göre %98 oranında artmıştır. Kur hareketleri sebebi ile hammadde alımlarında kur farkı zararına maruz kalmamak adına kısa vadeli borçlanma yolu ile peşin ödeme yöntemi tercih edilmiştir. Bu sebeple hammadde tedariği ve operasyonel ihtiyaçlardan dolayı "Kısa Vadeli Yükümlülükler"de artış gözlenmektedir. Kısa vadeli yükümlülükler 30.06.2023 tarihi itibarıyla, 31.12.2022'ye göre %62



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		oranında artmıştır. Uzun vadeli yükümlülükler; 2020 yılı sonunda 14.370.303 iken çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında gerçekleşen artışın etkisiyle %118 artarak 2021 yılı sonunda 31.315.297 TL olmuş, 2022 yılındaki enflasyon etkisi ve maaş artışları ile birlikte, 2022 yılı sonunda %110 oranında artarak 31.315.297 TL'den 65.752.394 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi enflasyonist ortamda gerçekleşen maaş artışları ve çalışan personelin kıdem yıllarının yüksek olmasıdır. Uzun vadeli yükümlülükler 30.06.2023 tarihi itibariyle, 31.12.2022'ye göre %43 oranında azalmıştır.Şirket'in özkaynak yapısı incelendiğinde 2021 yılı sonunda toplam kapsamlı gelir/gider kalemi 2.081.170 TL'den (18.913.070) TL'ye düşmüştür. Şirket'in özkaynakları 30.06.2023 tarihi itibariyle, 31.12.2022' ye göre %38 oranında azalmıştır. Hasılat kaleminde, 2021 yıl sonu itibariyle bir önceki yıl hesap dönemine (2020) göre %105 oranında ve 2022 yıl sonunda bir önceki yıl (2021) hesap dönemine göre %107 oranında artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar özellikle kur artışı ile birlikte TL cinsinden büyümeden kaynaklanmaktadır. Hasılat, 30.06.2023 tarihi itibariyle, 30.06.2022' ye göre %3 oranında azalmıştır.																								
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	Şirket'in "işletme sermayesi" [(Dönen Varlıklar) - (Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplanmakta olup, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal bilgilere göre aşağıdaki tabloda sunulmuştur. <table><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>30.06.2023</td><td>31.12.2022</td><td>30.06.2022</td><td>31.12.2021</td><td>31.12.2020</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>857.665.519</td><td>543.194.363</td><td>659.234.553</td><td>480.915.117</td><td>179.342.846</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>998.726.343</td><td>614.723.060</td><td>673.563.594</td><td>494.935.687</td><td>217.232.043</td></tr><tr><td>Net işletme Sermayesi</td><td>-141.060.824</td><td>-71.528.697</td><td>-14.329.041</td><td>-14.020.570</td><td>-37.889.197</td></tr></table> Yukarıdaki Tablo'dan da görülebileceği üzere, son 3 yıllık hesap dönemi itibarıyla Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir.	Net İşletme Sermayesi	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	857.665.519	543.194.363	659.234.553	480.915.117	179.342.846	Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	614.723.060	673.563.594	494.935.687	217.232.043	Net işletme Sermayesi	-141.060.824	-71.528.697	-14.329.041	-14.020.570	-37.889.197
Net İşletme Sermayesi	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020																					
Dönen Varlıklar	857.665.519	543.194.363	659.234.553	480.915.117	179.342.846																					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	614.723.060	673.563.594	494.935.687	217.232.043																					
Net işletme Sermayesi	-141.060.824	-71.528.697	-14.329.041	-14.020.570	-37.889.197																					



	Şirket'in, başta kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklı, borçlarının etkisiyle muhasebe uygulamaları dikkate alınarak hesaplanan net işletme sermayesinin negatif olduğu dikkate alındığında, Şirketimizin faaliyetlerinde süreklilik sağlamak amacıyla ek sermaye ihtiyacı bulunmaktadır. İşbu İzahname'nin konusunu oluşturan bedelli sermaye artırımından sağlanacak kaynak, yatırım planları çerçevesinde gerçekleştirilen işlemlerin finansmanında ve kısa vadeli borçlanma kalemi içerisinde yer alan banka kredilerinin kapatılması için ortaklardan alınan borcun kapatılmasında ve işletme sermayesini desteklemesi amacı ile akreditif ödemeleri ve operasyonel giderlerin karşılanmasında kullanılacaktır.
--	---

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	Şirket'in 41.500.000 TL tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesi tamamı nakden 41.500.000 TL tutarında artırılarak 83.000.000 TL'na çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 41.500.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 41.500.000 adet pay hamiline yazılı olarak halka arz edilecektir. Payların ISIN kodu: TRACELHA91G1'dir. Bu sermaye artışında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanımı 1 TL fiyatla kullanılacaktır. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir hisselerde herhangi bir tür ve grup ayırımı bulunmamaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>Pay Grubu</th><th>Nama / Hamiline Olduğu</th><th>Beher Payın Nominal Değeri (TL)</th><th>Pay Sayısı</th><th>İmtiyaz Türü</th><th>Toplam (TL)</th><th>Sermayeye Oranı (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>-</td><td>Hamiline</td><td>1</td><td>41.500.000</td><td>Yok</td><td>41.500.000</td><td>100,00</td></tr></tbody></table>	Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	İmtiyaz Türü	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)	-	Hamiline	1	41.500.000	Yok	41.500.000	100,00
Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	İmtiyaz Türü	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)										
-	Hamiline	1	41.500.000	Yok	41.500.000	100,00										
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası (TL) cinsinden ihraç edilecektir.														
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 41.500.000 TL'dır. Beher payının nominal değeri 1 TL olan 41.500.000 adet paya bölünmüştür ve ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dır.														
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında	İhraç edilecek paylar kapsamında ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerinin; - "Kardan Pay Alma Hakkı" (SPKn.. md. 19, TTKn. md. 507, II-19. Sayılı Kar Payı Tebliği);														

	bilgi	- "Oy Hakları" (SPKn.. md. 30, TTKn. md. 432, 433, 434, 435 ve 436); - "Ortaklıktan Ayrılma Hakkı" (SPKn.. md. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği); - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn.. md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği); - "Tasfiyeden Pay Alma Hakkı" (TTKn. md. 507); - "Bedelsiz Pay Edinme Hakkı" (SPKn.. md. 19, TTKn. Md. 462 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği); - "Yeni Pay Alma Hakkı" (TTKn, md. 461, SPKn. md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği); - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29-30, TTKn. md. 414, 415, 419, 425, 1527 ve II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması Ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği); - Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn. Md. 407, 409, 417) - "Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı" (SPKn.. md. 14, TTKn. md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği); - "İptal Davası Açma Hakkı" (TTKn. md. 445-451, SPKn. md. 18/6, 20/2); - "Azınlık Hakları" (TTKn. md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn. Md. 27); - "Özel Denetim İsteme Hakkı" (TTKn. md. 438,439) bulunmaktadır. - "Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı" (II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24) - "Dönüştürme Hakkı" (TTK md.485)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak husus 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	Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon yönergesi madde 41) Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da "CELHA" kodu ile işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 18. Maddesinde "Safi Kar Ve Dağıtım"hususları düzenlenmektedir. Şirket'in 04/03/2014 tarihinde belirlenen Kar Dağıtım Politikası ise aşağıdadır:



Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Buna göre;

1-Prensip olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”nın asgari %50’si dağıtılır,

2-Hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”nın %50’si ile %100’ü arasında kar dağıtımını yapılmak istenmesi durumunda, kar dağıtım oranının belirlenmesinde Şirketimizin finansal tabloları, finansal yapısı ve bütçesi dikkate alınır.

3-Kar dağıtım önerisi, yasal süreler dikkate alınarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. ile SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak kamuya açıklanır.

4-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”nın 1’inci maddeye göre hesaplanan tutardan;

a. Düşük olması durumunda, işbu madde kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” dikkate alınır ve tamamı dağıtılır,

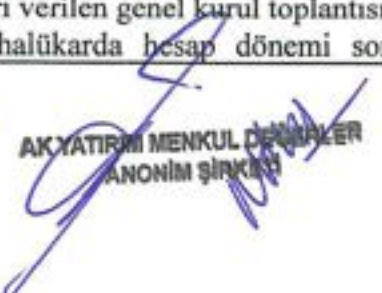
b. Yüksek olması durumunda 2’nci maddeye uygun olarak hareket edilir.

5-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ve yine Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak “net dağıtılabilir dönem karı” hesaplanmış olsa dahi, kar dağıtım yapılmaz.

6-Hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”, çıkarılmış sermayenin %5’inin altında kalması durumunda kar dağıtım yapılmayabilir.

7-Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak ve Esas Sözleşmemizde belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirketimiz tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurulca belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar “net dağıtılabilir kar” matrahına eklenir.

8-Kâr payı dağıtımına en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısını takiben 30’uncu gün itibarıyla ve her halükarda hesap dönemi sonu



	itibarıyla başlanır. 9-Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payını, nakden ve/veya "bedelsiz pay" şeklinde peşin olarak dağıtabilir veya taksitlendirebilir. 10-Şirket, Genel Kurul'un alacağı karar doğrultusunda pay sahibi olmayan diğer kişilere de kar dağıtımı yapabilir. Bu durumda, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uyulur. 11-Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payı avansı dağıtımı kararı alabilir ve kar payı avansı dağıtımı yapabilir. 12-Şirket değerini artırmaya yönelik önemli miktarda fon çıkışı gerektiren yatırımlar, finansal yapımızı etkileyen önemli nitelikteki konular, Şirketimizin kontrolü dışında, ekonomide, piyasalarda veya diğer alanlarda ortaya çıkan önemli belirsizlikler ve olumsuzluklar kar dağıtımı kararlarının alınmasında dikkate alınır.
--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: a. Küresel Salgın Ve Makroekonomik Görünüm: Dünya genelinde yaşanan ekonomik sıkıntılar ve durgunluk pazarın küçülmesine ve ciroların azalmasına yol açabilir. b. Diğer Sektörlerde yaşanacak gelişmeler: İnşaat sektörünün gerilemesi, otomotiv satışlarının düşmesi, petrol üretiminin azalması ile beraber halat, tel ve beton demeti ürünlerine olan talepte azalabilecektir. c. Ucuz İş Gücü: Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır. d. Hammadde Fiyatları: Döviz kurlarında ki artış sebebiyle hammadde fiyatlarının artması üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkilemektedir. e. Anti-Damping, Sübvansiyon Ve Kotalar: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngörilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngermeli beton demeti" ithalatına yönelik Şirket, "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tabi tutulmuştur. Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif
-----	---	---



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır. Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır. f. Finansal Riskler : Şirket, kendilerinden bağımsız durumlarda ortaya çıkan ve kontrolleri dışında olan faktörler nedeni ile finansal risk ile karşı karşıya kalmaktadırlar. Şirket'e ve faaliyetlerine yönelik finansal riskler; kur riski, fiyat riski, kredi riski, likidite riski, nakit akım ve makul değer faiz oranı riskini içerir. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: a. Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması: Şirket'in içinde bulunduğu sektöre yeni rakiplerin katılması veya mevcut rakiplerin üretim kapasitelerindeki artış Şirket'in pazar payını ve faaliyet gelirlerinin olumsuz olarak etkilenmesine yol açabilecektir. b. Hammadde maliyetlerinin artması: Şirket'in, faaliyetlerinde ihtiyacı olan hammadde fiyatlarının beklenen üzerinde yükselmesi durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. c. İşçilik ve enerji maliyetleri artması: Şirket'in, hammadde maliyetinden sonra en büyük maliyet kalemini oluşturan işçilik ve enerji (elektrik ve doğalgaz) maliyetlerindeki artışlar ve olası uzun süreli enerji kesintileri Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. d. Finansal Riskler: Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, fiyat riski, ve nakit akım ve makul değer faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. e. Anti Damping Uygulamaları: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Türkiye'nin yer aldığı ülkelere "Öngerilmeli Beton Demeti" ithalatına karşı anti damping soruşturması başlatılmış olup %17,88 anti damping ve %2,96 sübvansiyon vergilerine tabi tutulması kararlaştırılmıştır. f. Lojistik Maliyetler: Küresel salgın sonrasında kur ve arz-talep dengesizlikleri ile beraber artan navlun fiyatları özellikle hammadde alımlarında şirketimizi negatif etkilemiş ve üretim maliyetlerimizi arttırmış olup küresel salgının etkisinin azalmasıyla beraber navlun fiyatları tekrar düşüş trendine girmiş ve global pazarda rekabetçi gücümüze pozitif yansımıştır. g. Jeopolitik Konum: Türkiye'nin konumu sebebiyle, komşularındaki ve yakın coğrafyadaki siyasi ve askeri sıcak gelişmeler, uluslararası müşteriler nezdinde yerli üreticiler için ilave güven sağlama ihtiyacı yaratabilmektedir.
--	---



D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Kâr payı geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, karın geçmiş yıl zararlarının mahsubu için kullanılması veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BİST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması
-----	--	--

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	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda; Şirket'in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi : 41.500.000 TL Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet : 750.000 TL Sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 40.750.000 TL Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler aşağıdadır. <table><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler</th><th>TL</th></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>83.000</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>13.073</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>2.179</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>577.500</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)</td><td>16.600</td></tr><tr><td>Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)</td><td>57.648</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>750.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,0181</td></tr></table>	Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL	SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	83.000	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	13.073	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.179	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	577.500	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	16.600	Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	57.648	Toplam Maliyet	750.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,0181
Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL																			
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	83.000																			
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	13.073																			
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.179																			
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	577.500																			
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	16.600																			
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	57.648																			
Toplam Maliyet	750.000																			
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0181																			
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir	Şirket'in yatırım faaliyetleri kapsamındaki operasyonel iyileştirmeler ve kısa vadeli borçlarının geri ödenmesi için kullanılan "ortaklara borçlar" hesabının ilgili ortakların sermaye koyma borcundan mahsup edilerek kapatılması ve işletme sermayesi sürdürülebilirliğinin sağlanması amacıyla Şirket yönetim kurulu, 23/06/2023 tarih ve 24 sayılı kararı ile 300.000.000 (üçyüz milyon)																		

[Signature]

[Stamp]

19 Ocak 2024
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

hakkında bilgi

TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 41.500.000 (kırkbirmilyonbeşyüzbin) TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 100 (yüzdeyüz) oranında 41.500.000 (kırkbirmilyonbeşyüzbin) TL artırılarak 83.000.000 (seksenüçmilyon) TL'na çıkarılmasına karar vermiştir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla söz konusu bedelli sermaye artırımından 41.500.000 TL (kırkbirmilyonbeşyüzbin) tutarında brüt fon elde edilecek olup, sermaye artırımını sürecinde aşağıdaki tabloda (Halka Arz Tahmini Maliyetler) detayları sunulan tahmini 750.000 TL (yediyüzellibin) tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonrasında bedelli sermaye artırımından 40.750.000 TL (kırkmilyonyediyüzellibin) net fon girişi elde edileceği tahmin edilmektedir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	83.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	13.073
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.179
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	577.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	16.600
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	57.648
Toplam Maliyet	750.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	41.500.000
Elde Edilecek Tahmini Net Fon Tutarı	40.750.000

Mevcut Ortaklar'a Borçlar hesabında yer alan tutarlar Şirket'in "Yatırım Faaliyetlerinin Finansmanı" ve "Kısa Vadeli Borçlanma" hesabında izlenen borçlarının geri ödenmesinde kullanılmış olup, yapılacak olan sermaye artırımında ortakların sermaye koyma borcunun "ortaklara borçlar" hesabında izlenen borç tutarından mahsup edilmesi suretiyle karşılanması planlanmaktadır. Hem bahse konu borçların mahsup yoluyla kapatılmasının hem de kalan bakiye ile Şirket'in diğer borçlarının ödenmesi ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerine ilişkin detaylı bilgiye işbu İzahname'nin ekinde yer verilmekte olup özet tablo aşağıdadır.

Açıklama	Tutar (Türk Lirası)
Ortaklara Borçlar Hesabı Kapatılarak İlgili Tutarların Sermaye Koyma Borcundan Mahsubu*	39.823.282
Akreditif Ödemeleri	926.718
Toplam	40.750.000

* VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 12/4 kapsamında, sermaye koyma borcuna mahsup edilen söz konusu ortaklara borçların ortaklığa nakden konulduğu ve muaccel olduğu mali müşavir raporu ile tespit olunmuştur.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 41.500.000 TL'ndan tamamı nakden karşılanmak suretiyle 41.500.000 TL (%100 oranında) artırılarak 83.000.000 TL'na çıkartılacaktır.



Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımında mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 lot (1 adet) pay karşılığında (beheri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan hesaplanmak suretiyle) 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiş olup, bu sürenin son gününün resmî tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Ortaklar, yeni pay alma haklarını kullandıkça tahsil edilen pay bedelleri MKK tarafından Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şube nezdinde bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835888000054403 no.lu IBAN hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Şirket'in ana ortağı olan Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. mevcut paylarının tamamı için yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanarak sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle 1 lot (1 adet) pay nominal değeri olan 1 TL'den düşük olmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılamayanlar olması halinde, Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. halka arz süresi içinde satılamayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyatların ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın almayı taahhüt etmiştir.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanımına, SPK tarafından onaylanan sermaye artırımına ilişkin izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içerisinde başlanması zorunlu olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığı ile duyurulacaktır.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.celikhalat.com.tr), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı: Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin (Pozitif) tutarı 0,2853 TL ve yüzdesi % 69,3445'dir. Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 24.11.2023 tarihli ve 23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ise 24.11.2023 tarihli ve 10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılacak söz konusu bedelli sermaye arttırımına iştirak edilmesine karar vermiştir. Diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (Pozitif) tutarı 3,5662 TL ve oranı %866,8843, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 18,8224 TL ve oranı 82,5544%'dur. Yapılan hesaplamalarda Şirket'in 13.12.2023 tarihli borsa kapanış fiyatı olan 44,60 TL kullanılmıştır.



E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktırlar. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.
-----	---	---

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert TÜTEN	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01 Ocak 2021-31 Aralık 2021 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.			
01 Ocak 2023-30 Haziran 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu				



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

2020 ve 2021 yıllarına ait hesap dönemlerine ilişkin Sorumlu Denetçi olan Mert TÜTEN'in yerine 2022 yılı hesap dönemi için Sorumlu Denetçi Gökhan YÜKSEL olmuştur. Denetçi değişikliği, bağımsız denetim kuruluşunun iç prosedürlerine uygun olarak almış olduğu görevlendirme kararı gereğince yapılmıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tablolarından, kar / zarar tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almakta olup, tablodaki veriler TL cinsinden sunulmaktadır:

VARLIKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Dönen Varlıklar	857.665.519	659.234.553	543.194.363	480.915.117	179.342.846
Nakit ve nakit benzerleri	76.926.660	34.103.287	49.074.113	75.911.415	11.738.954
Ticari alacaklar	321.753.481	218.813.423	216.941.038	175.740.003	83.692.181
Stoklar	332.761.672	344.032.377	236.446.957	214.722.521	77.187.945
Duran Varlıklar	195.777.423	144.569.018	164.817.804	96.797.650	76.280.320
Maddi duran varlıklar	146.290.194	105.894.108	126.821.598	72.700.772	59.202.846
Maddi olmayan duran varlıklar	23.150.782	14.581.620	20.751.617	11.371.990	9.073.257
Finansal yatırımlar	20.087	20.087	20.087	20.087	20.087
Peşin ödenmiş giderler	19.937.800	3.135.726	3.279.055	5.330.093	-
Ertelenmiş vergi varlığı	404.986	16.010.503	12.230.891	5.228.538	6.597.883
Diğer duran varlıklar	457.947	1.273.534	534.842	494.287	627.360
TOPLAM VARLIKLAR	1.053.442.942	803.803.571	708.012.167	577.712.767	255.623.166



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KAYNAKLAR	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	673.563.594	614.723.060	494.935.687	217.232.043
Kısa vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar					
- Banka kredileri	220.752.935	284.965.475	250.142.831	196.121.297	82.028.980
- Kiralama işlemlerinden borçlar	5.066.235	-	598.772	-	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları					
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar	-	702.004	-	380.552	80.209
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	- 968.941	6.621.882 3.057.542	7.630.581 593.521	4.679.460 390.664	- 210.916
Ticari borçlar - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar - İlişkili taraflara ticari borçlar	452.743.483 -	348.604.444 -	228.491.648 -	268.235.661 -	128.487.71 5 -
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	4.734.619	2.533.395	3.384.409	2.324.567	1.229.723
Diğer borçlar - İlişkili taraflara diğer borçlar	286.233.110	627.768	101.506.491	377.431	886.138
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli	1.351.624	1.329.520	1.176.702	884.876	536.927



karşılıklar - Diğer kısa vadeli karşılıklar	3.475.509	2.706.094	949.400	2.897.198	473.000
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	22.649.470	17.718.301	19.134.733	17.322.504	3.012.245
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	750.417	1.544.743	1.113.972	1.321.477	286.190
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.644.173	31.367.327	65.752.394	31.315.297	14.370.303
Uzun vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar - Banka kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	- 58.053	7.122.074 391.279	3.780.848 206.138	8.951.956 631.989	- 389.314
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	37.586.120	23.853.974	61.765.408	21.544.488	13.420.396
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	-	-	-	186.864	560.593
Özkaynaklar	17.072.426	98.872.650	27.536.713	51.461.783	24.020.820
Çıkarılmış sermaye	41.500.000	41.500.000	41.500.000	41.500.000	16.500.000
Sermaye düzeltme farkları	8.642.368	8.642.368	8.642.368	8.642.368	8.642.368
Paylara ilişkin primler	359.793	359.793	359.793	359.793	-
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları) - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-40.230.573	-11.493.778	-39.882.204	-11.493.778	-6.450.976
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)					

-Yabancı para çevrim farkları	744.649	-844.865	-517.541	-867.867	-419.159
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	4.613.361	4.613.361	4.613.361	3.906.090	3.906.090
Geçmiş yıllar karları veya zararları	12.820.936	3.695.906	3.695.906	1.842.497	9.973.655
Net dönem karı veya zararı(-)	-11.378.108	52.399.865	9.125.030	7.572.680	-8.131.158
Toplam Kaynaklar	1.053.442.942	803.803.571	708.012.167	577.712.767	255.623.166

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile İzahname’nin bütününtün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin 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 risklerin 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 ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket’in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

a. Küresel Salgın Ve Makroekonomik Görünüm: Dünya genelinde yaşanan ekonomik sıkıntılar ve durgunluk pazarın küçülmesine ve ciroların azalmasına yol açabilir.

b. Diğer Sektörlerde Yaşanacak Gelişmeler: İnşaat sektörünün gerilemesi, otomotiv satışlarının düşmesi, petrol üretiminin azalması ile beraber halat, tel ve beton demeti ürünlerine olan talepte azalabilecektir.

c. Ucuz İş Gücü: Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır.

d. Hammadde Fiyatları: Döviz kurlarındaki artış sebebiyle hammadde fiyatlarının artması üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkilemektedir.

e. Anti-Damping, Sübvansiyon Ve Kotalar: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna’nın yer aldığı üretici ülkeler için “Öngerilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand” ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, “öngerilmeli beton demeti” ithalatına yönelik olarak Şirket “%17,88 anti damping” ve “%2,96 sübvansiyon” vergilerine tabi tutulmuştur.



Bu karar sonucunda Şirket gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır. Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır.

f. Finansal Riskler : Şirket, kendilerinden bağımsız durumlarda ortaya çıkan ve kontrolleri dışında olan faktörler nedeni ile finansal risk ile karşı karşıya kalmaktadırlar. Şirket'e ve faaliyetlerine yönelik finansal riskler; kur riski, fiyat riski, kredi riski, likidite riski, nakit akım ve makul değer faiz oranı riskini içerir.

- **Kur riski**

Şirket, uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve yabancı para işlemlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

- **Fiyat riski**

Şirket'in finansal durum tablosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

- **Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski**

30.06.2023 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredi bulunmadığından faiz oranlarındaki değişiminin etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Bulunmamaktadır.)

- **Kredi Riski**

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Şirket, kredi notu yüksek bankalarla çalışmayı tercih etmektedir. Müşteriler için bağımsız bir değerlendirme imkânı olmadığı için yönetim müşterilerinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir, Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir. Şirket yönetimi belli bir sürenin üzerinde vadesini geçen ticari alacaklarını güncel piyasa koşullarını da göz önüne alarak değerlendirir ve gereken miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterir.

- **Likidite Riski**

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerinde olduğundan net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer paydaşlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket, sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplamıyla hesaplanır.



Şirket'in 1 Ocak 2022- 31 Aralık 2022 ana hesap dönemi Finansal Raporu'nda, "finansal araçlar ve finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" ile ilgili detaylı bilgiler yer almaktadır. Söz konusu Finansal Rapor'a ve dipnotlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.celikhalat.com.tr adresinden ulaşılabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Rekabet koşulları sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir baskı oluşturmaktadır.

Sektörün içerisinde barındırdığı riskler ;

a. Küresel Salgın Ve Makroekonomik Görünüm

Şirket, yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla Devlet ve Özel Sektörün katılımıyla Kocaeli Kartepe Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kurulmuş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir.

Ana ürün grupları halat tel ve beton demeti olup halat ürünleri vinçlerde, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör ve ormancılık sektöründe, tel ürünleri otomotiv, beyaz eşya ve tarım sektöründe, beton demeti ürünleri ise inşaat sektöründe kullanılmaktadır.

Dünya genelinde yaşanan ekonomik sıkıntılar ve durgunluk pazarın küçülmesi yol açmış ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilemiştir.

b. Diğer Sektörlerde Yaşanacak Gelişmeler

2022 yılında inşaat sektörünün %0,5 gerilemesi, otomotiv satışlarının %26 düşmesi, petrol üretiminin 2,95 milyon varil azalması sektör küçülmeleri ile beraber halat, tel ve beton demeti ürünlerine olan talebi de azaltmıştır.

c. Ucuz İş Gücü

Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşçili üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır.

d. Hammadde Fiyatları

Döviz kurlarında ki artış sebebiyle artan hammadde fiyatları üretim maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

e. Anti-Damping, Sübvansiyon ve Kotalar

ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngerilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngerilmeli beton demeti" ithalatına yönelik şirketimiz "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tabi tutulmuştur.

Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır.



f. Lojistik Maliyetler

Küresel salgın sonrasında kur ve arz-talep dengesizlikleri ile beraber artan navlun fiyatları özellikle hammadde alımlarında şirketimizi negatif etkilemiş ve üretim maliyetlerimizi arttırmış olup küresel salgının etkisinin azalmasıyla beraber navlun fiyatları tekrar düşüş trendine girmiş ve global pazarda rekabetçi gücümüze pozitif yansımıştır.

g. Jeopolitik Konum

Türkiye'nin konumu sebebiyle, komşularındaki ve yakın coğrafyadaki siyasi ve askeri sıcak gelişmeler, uluslararası müşteriler nezdinde yerli üreticiler için ilave güven sağlama ihtiyacı yaratabilmektedir. Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in merkezinin, tesislerinin ve tedarikçilerinin fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in veya iş ilişkisinde bulunduğu şirketlerin tesisini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Ülke genelinde yaşanabilecek böylesi bir doğal afet hali hane halkının satın alma gücünü de olumsuz etkileyerek Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir. Şirket ve sektörü, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler Kar Payı Geliri ve Sermaye Kazancı Riski olarak aşağıda açıklanmaktadır:

Kâr payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılamaması riski vardır.

Şirket 2022 yılı TFRS Finansal Tabloları itibarıyla 9.125.030 TL dönem karı elde etmiştir. Bununla birlikte geçmiş yıllar kar tutarı 7.572.680 TL olması nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımını yapamayabilir.

Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırımını sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

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



İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) izahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

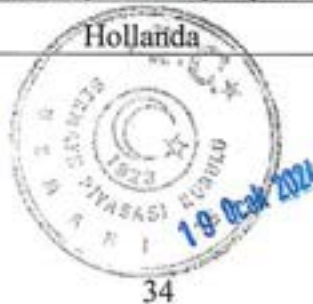
Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Grup" veya "Çelik Halat") faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, beton demeti, vb. mamuller üretmektir. Şirket, 1962 yılında kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, Artış İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artış İnşaat") ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Betatrans Lojistik") doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya Ailesi ve Kılıç Ailesi'dir.

Grup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup; payları 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 14.07.2023 tarihi itibarıyla Çelik Halat'ın sermayesinin %29,68'ini (31 Aralık 2021: %29,67) temsil eden paylarının "dolaşımında" olduğu kabul edilmektedir.

Grup, 2018 yılı içinde ürettiği ürünlerin Avrupa kıtasında satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere merkezi Amsterdam, Hollanda olan Celik Halat Netherlands B.V. ("Celik Halat BV") unvanlı bağlı ortaklığını %100 pay sahibi olarak kurmuştur.

Grup'un bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve faaliyette bulunduğu ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki Payı	
			31 Mart 2023	31 Aralık 2022
Celik Halat BV	Satış ve pazarlama	Hollanda	%100,00	%100,00



6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı	ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
İşletme Adı	-

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü	Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	6955-5814

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

Kuruluş Tarihi	23/03/1962
Şirketin Süresi	Süresiz

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı ve Fiili Yönetim Merkezinin Adresi	Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 Kartepe / KOCAELİ
İnternet Adresi	www.celikhalat.com.tr
Telefon	0 262 371 12 80
Faks	0 262 371 51 15

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler :

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket tarafından izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri (31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022) itibariyle toplam 96.790.382 TL'lık yatırım yapılmıştır. 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren 6 aylık dönemde Şirket'in toplam yatırım harcamaları 12.698.033 TL'dir.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Yılı	Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
2020	Maddi Duran Varlık	7.375.128	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2021	Maddi Duran Varlık	23.090.063	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2022	Maddi Duran Varlık	66.325.191	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2023	Maddi Duran Varlık	12.698.033	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.

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

Yapılmakta olan yatırım tutarları, Kapasite Arttırımı Modernizasyon Projeleri 1 kapsamında gerçekleştirilmektedir. İlgili yatırımlar ortaklardan alınan borçlar ve kısa vadeli krediler ile finanse edilmiştir. Yatırımlar <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/4028e4a240f2ef4c0141164dd92d044c> adresinde kamuya duyurulmuştur. Söz konusu yatırımlar Şirket'in Kartepe lokasyonuna yapılmaktadır.

Şirket'in yapmakta olduğu yatırımlar, sağlayacağı faydalar ve güncel durumdaki tamamlanma oranları aşağıdaki tabloda detaylıca verilmektedir.

Yapılmakta Olan Yatırım	Tamamlanma Derecesi (%)
Proje / Travnik Projesi	%55
Patent Galvaniz hattında eski fırın yerine yeni fırın konulacak,soğutma prosesi için kullanılan kum banyosu yerine kurşun banyosu konulacak ve galvanizlemede tel sayısı %38 arttırılacaktır.	
Proje / Kosova Projesi	%40
9 adet demetleme makinesi ve 1 adet halatlama makinesi yatırımı yapılacak halat üretim kapasitesi arttırılacaktır.	



Proje / Filibe Projesi	%20
Muhtelif tel çekme ve tel aktarma makineleri yatırımı yapılarak eski teknolojiye sahip verimsiz makineler yerine yeni makineler konulacaktır.	
Proje / Malaga Projesi	%80
Fabrika alanının kuzeyinde bulunan alan 13.400 m2 filmaşın stok alanı haline getirilecektir	
Proje / Sevilla Projesi	%25
Yaklaşık 4000 m2'lik yeni ambar binası yatırımı yapılacaktır.	

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 2023 yılı yatırım planlarına ilişkin imzalanan sözleşmeler kapsamında detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

2023 yılı itibari ile KAP'da 04.04.2023 - 05.04.2023 – 19.04.2023 tarihlerinde açıklanan sırasıyla 2023/12, 2023/13, 2023/20 sayılı kararlar ile KAM1 (Kapasite Arttırımı ve Modernizasyon) yatırım planları kapsamında aşağıdaki yatırımların yapılmasına karar verilmiştir;

- 1. Kademe Tel Çekme Makine Parkurunun yenilenmesi,
- 2. Kademe Tel Çekme Makinesi ve Tel Aktarma Makinelerinin satın alınması,
- Patentli Galvaniz Hattı Modernizasyonu için Elden Makine ile sözleşme İmzalanması,
- Halatlama Kapasite Arttırımı ve Üretim Kalite Artışı için Sket Verseilmachinenbau firması ile sözleşme imzalanması,
- Şirket'in Kartepe Kocaeli lokasyonunda bulunan fabrikasında stok alanı ve bina inşaatı projeleri için yatırım yapılması.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'in faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, beton demeti, vb. mamüller üretmektir.

Şirket fiili olarak, yukarıdaki ürünleri üretebilmek için hammadde ithalatı veya yurt içi tedarigi yapmakta olup, ürettiği ürünleri yurt içi ve dışına satmaktadır.

Şirket, çelik halat, çelik tel ve beton demeti sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket üretiminin tamamını yurt içinde gerçekleştirmekte olup, başta Avrupa ve Amerika olmak üzere birçok yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in üretilmiş olduğu ürünler hakkında bilgiler aşağıda özetlenmektedir;

Çelik Halat: Şirket'in 6 mm'den 83 mm'ye kadar geniş bir çap aralığında ürettiği halatlar, inşaat, denizcilik, balıkçılık, petrol, madencilik gibi çeşitli sektörlerde ve asansörlerde, telesiyecilerde, vinçlerde uzun yıllardır kullanılmaktadır. Federal spesifikasyonlara ve API spesifikasyonlarına göre BS, DIN ve JIS



gibi uluslararası standartlara uygun olarak üretilen halatlar, dünyanın en gelişmiş ülkeleri tarafından giderek daha fazla tercih edilmekte ve üretiminin büyük bir kısmı ihraç edilmektedir.

Vinç Halatları: Halatlar düzenli olarak yağlanmalıdır. Tellerin yerine oturduğundan emin olmak için, vinç halatları kullanılmadan önce 1-2 saat yüksüz şekilde çalıştırılmalıdır. Özellikle dönme dirençli halatlarda darbe ve çarpmalardan kaçınılmalı, kısa boy kullanımlarda ise kesilen kenarlar işlemiden önce yağlanmalıdır.

Vinç Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Yükler için gerekli halat taşıma kapasitesi,
- Aşınmaya karşı direnç,
- Yorulmaya karşı direnç,
- Bükülmeye karşı direnç,
- Korozyona karşı direnç.
- Denizcilik Çelik Halatları

Denizcilik Halatları: Denizcilik Çelik halatları genel olarak muntazam olup galvanizli ve yağlı olarak imal edilmektedir. Halat yağlamasında kullanılacak yağlayıcı ve gres, koroziye çalışma koşullarına uygun olmalıdır. Genel olarak halatlar, polipropilen özlü , galvanizli ve preformeli olarak üretilmekte olup, minimum tel mukavemet sınıfı 160 veya 180 kg/mm²'dir.

Denizcilik Çelik Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Tuzlu atmosferik ortamlarda korozyona karşı direnç,
- Kullanım kolaylığı,
- Yorulmaya karşı direnç,
- Yüklere karşı direnç.

Madencilik Halatları: Çelik halat telleri en az 180 kg/mm² mukavemet dayanımına sahiptir. Halatlar kaplamasız yağlanmış veya galvanizli yağlanmış olarak üretilir. 8 damarlı halatlar, elastikiyet ve direncin aynı önemde olduğu durumlarda kullanılabilir.

Madencilik halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Aşınmaya karşı direnç,
- Bükülmeye karşı direnç,
- Darbeye karşı direnç,
- Korozyona karşı direnç.

Asansör Halatları: Halatlar elastiktir ve kalın dış tellere sahiptir. Aşınmaya dayanıklıdır. İnsan taşıyan asansörlerde emniyet katsayısı en az 12 olan halatların seçilmesi tavsiye edilir. Minimum kopma dayanım sınıfı 140,160 veya 180 kg/mm² olabilir. Özel asansör halatlarında ikili anma çekme mukavemet özelliğine sahip teller kullanılabilir. Halatlar yağlanmalıdır. Kullanımda sık sık kontrol edilmeli ve yapılan kontroller kayıt altına alınmalıdır.



Asansör halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Yorulmaya karşı direnç,
- Aşınmaya karşı direnç,
- Sinir oluşumunun önlenmesi,
- Uygun preforme özellikleri.

Balıkçılık Halatları: Halatların telleri, korozyona karşı dayanıklılık için sıcak daldırma yöntemiyle çinko ile kaplanmıştır. Asfalt bazlı gresler gibi deniz suyuna dayanıklı özel gresler ile korozyona karşı direnci arttırmak için yağlanabilirler. Korozyona karşı dayanıklılık açısından yüksek yapışma ve polipropilen özler tercih edilir .En az 160 kg/mm2 tel mukavemetinde üretilmektedir. Bazı özel balıkçılık halatlarında farklı direnç özelliklerine sahip teller kullanılabilir.

Balıkçılık Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Deniz suyuna dayanıklılık,
- Modern balıkçılıkta önemli olan yüksek esnemeye karşı direnç,
- Aşınmaya karşı direnç.

Sondaj Halatları: Petrol ve gaz endüstrisi kirli ve aşındırıcı koşullar içerir. Bu nedenle kullanılacak ürünler zor koşullarda yüksek performans sağlamalıdır.

Sondaj Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Kopma yükü,
- Aşınmaya karşı direnç,
- Bükülmeye karşı direnç,
- Çarpmaya karşı direnç,
- Korozyona karşı direnç.

Çelik Tel: Endüstriyel Yaylık Tel, Endüstriyel Galvanizli Yaylık Tel ve Patentli Tel olmak üzere üç grupta üretim yapılmaktadır. 0,30 mm'den 13 mm'ye kadar üretilen teller başta otomotiv olmak üzere, beyaz eşya, tarım, savunma sanayi, mobilya, inşaat gibi bir çok sektörde kullanılmaktadır.

- Galvanizli Tel: Muhtelif endüstriyel yay imalatı, otomotiv ve beyaz eşya sektöründe kullanılmaktadır.
- Endüstriyel Yaylık Tel: Ağırlıklı otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinde olmak üzere her türlü endüstriyel yay uygulamalarında kullanılmaktadır.
- Patentli Tel: Yüksek performanslı özel halat üretimi, tarım ve geri dönüşüm sektöründe kullanılmaktadır.



Beton Demeti: Öngermeli ve ardgermeli köprü kirişi imalatı, prefabrik yapı elemanları, zemin ve maden ankrajları, nükleer santraller, silo inşaatları, konut ve ticari yapı inşaatları gibi alanlarda, ASTM, BS, EN ve TSE standartlarına göre üretilmektedir.

Öngerme, bir yapıya dış yüklerin uygulanmasından önce veya onunla aynı zamanda, yapay olarak daimi gerilmeler uygulanmasıdır. Betonun öngerilmesi için, çeşitli tiplerde, ebatta ve mukavemetlerde özel olarak imal edilmiş teller ve demetler kullanılmaktadır. Öngermeli beton çelik elemanları yüksek karbon, vanadyum alaşımlı özel filmaşinlerden, belirli bir yük ve düzenli bir ısı işlem sonrasında geriliminin alınması ile üretilmektedir.

Öngermeli beton yapılarda, başlangıçta uygulanan öngerme, betonun büzülmesi ile sünmesinden ve öngerme çeliklerinin gevşemesinden dolayı, zamanla azalır. Bu sebepten, çeliğin sabit boy altında gevşemesi ve ya gerilim kaybı olarak tanımlanan özelliği, öngermeli beton yapıların tasarımında dikkate alınan önemli parametrelerden biri olmaktadır.

Öngerme özelliği kazandırılan ürünlerin avantajları:

- Daha yüksek akma ve kopma mukavemeti,
- Yorulma ve korozyona karşı üstün dayanıklılık,
- Tutarlı yük-uzama ilişkisi,
- Üstün düzleşme özelliği

Öngermeli beton demetinin kullanılması esnasında alınması gereken tedbirlerden bazıları;

- Öngermeli beton çeliği yoğun ısı kaynaklarına karşı hassastır. Yoğun ısınmaya maruz bırakılması, çeliğin iç yapısını ve mekanik özelliklerini değiştirebilir
- Yükleme ve boşaltma minimum miktarda yapılmalı, mekanik özelliklerin değişmemesi için çelik üzerinde aşındırma ve basınçtan kaçınılmalıdır.
- Dışarıda depolama için makara ve ya bobinler zemin seviyesinin üstünde istiflenmeli ve yoğunlaşmayı önlemek için iyi hava dolaşımını sağlayacak şekilde örtülmelidir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerine etki eden önemli faktörler sırasıyla şunlardır;

- Döviz Kurları;

Emtia piyasaları ve Çelik sektörü yapısı gereği dövizli alım-satım işlemleri gerçekleştirmektedir. Bu sebeple döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik TL karşılığı üzerinde risk faktörlerinin de beraberinde getirmektedir.

- Çelik Fiyatlarındaki Değişimler;

Bölgede gerçekleşen politik, siyasi olaylar ve global olarak gerçekleşen ekonomik sarsıntılardan direkt olarak etkilenen LME piyasası ürün maliyetleri ve satış kar marjlarının kontrolünü zorlaştırmaktadır.

- Petrol Fiyatlarındaki Değişimler;

Ham petrol üzerinde gerçekleşen dalgalanmalar navlun fiyatlarına doğrudan etki etmesi sebebi ile hem ihracaat hem yurtiçi satışların maliyetlerinde değişikliklere sebep olmaktadır.



- İnşaat Sektöründeki Gelişmeler;

İnşaat sektörü dolaylı olarak daralması ve genişlemesi Çelik Halat ve Beton Demeti talebini etkilemekte ve dönemsel olarak durağanlık ya da talep fazlası oluşturabilmektedir.

- Anti Dumping Sübvansiyon ve Kotalar;

Ülkelerin korumacı politikalar sonucunda uyguladıkları Anti-Dumping ve Kotalar neticesinde pazar payı ve rekabet direnci küçülmektedir.

- Lojistik Maliyetler;

Son yıllarda ortaya çıkan konteyner krizi gibi tedarik zincirinde gerçekleşen radikal değişiklikler tüm sektörleri olduğu gibi Çelik Halat sektörünü de olumsuz etkilemektedir. Teslimat sürelerinin ve hammadde tedariklerinin uzaması beraberinde satış kaybını getirebilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal raporlama dönemleri itibariyle ürün bazında satış dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2023	Yüzde Oranı (%)	31.12.2022	Yüzde Oranı (%)	30.06.2022	Yüzde Oranı (%)	31.12.2021	Yüzde Oranı (%)	31.12.2020	Yüzde Oranı (%)
Çok demetli halat	329.743	45,68	601.788	40,68	261.789	35,70	271.947	37,91	145.543	41,22
Öngerilimli beton demeti	204.908	28,38	528.068	35,70	301.892	41,17	253.454	35,48	116.119	32,88
Yaylık tel	137.220	19,00	257.205	17,39	125.635	17,13	137.381	19,15	66.463	18,82
Galvanizli tel	41.092	5,70	75.404	5,09	35.220	4,80	43.950	6,13	20.610	5,84
Patentli Tel	8.870	1,24	16.489	1,13	8.720	1,19	9.260	1,32	4.374	1,23
Diğer	-	0,00	361	0,01	-	0,00	261	0,01	134	0,01
TOPLAM TUTAR	721.835	100	1.479.317	100	733.256	100	716.256	100	353.245	100

Yıllar itibari ile ortalama satış dağılımı içerisinde en çok “çok demetli halat” artış göstermektedir. Yıl sonu itibariyle toplam TL net cirolar üzerinden; 2022 yılında 2021 yılına göre % 110 artış sağlanmıştır. Satış iade ve iskontolar sektörel ortalama seviyesinde olup ciroya etkisi %5 dir. 30.06.2023 tarihli finansal tablo döneminde gerçekleşen satış miktarı 30.06.2022 tarihli finansal tablo dönemine göre daha az gerçekleştiğinden satış hasılatı tutarı 30.06.2023 tarihli finansal tablolarda 30.06.2022 tarihli finansal tablolara göre %1,50 daha düşük gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının %80'i ihracata dayalı olup, önemli bir kısmı Avrupa bölgesine yapılmaktadır. 2023 yılında, özellikle Avrupa bölgesinde yaşanan enflasyona bağlı olarak, faizlerin yükselmesi nedeniyle ciddi anlamda talep düşüşü olmuş ve neticesinde Şirket'in satışları bundan olumsuz etkilenmiştir.



SATIŞLAR (TON)	30.06.2023	Yüzde Oranı (%)	31.12.2022	Yüzde Oranı (%)	30.06.2022	Yüzde Oranı (%)	31.12.2021	Yüzde Oranı (%)	31.12.2020	Yüzde Oranı (%)
Çok Demetli Halat	6.265	25,75	13.075	26,52	7.977	26,27	16.310	26,86	13.015	26,23
Öngerilimli Beton Demeti	9.720	46,34	23.668	48,00	14.829	48,83	27.568	45,40	23.969	48,31
Yaylık Tel	4.708	21,16	9.315	18,89	5.550	18,27	12.054	19,85	9.373	18,89
Galvanizli Tel	563	2,55	3.218	6,53	730	2,40	4.472	7,36	765	1,54
Patentli Tel	990	4,20	30	0,06	1.285	4,23	320	0,53	2.498	5,04
TOPLAM	22.246	100	49.307	100	30.371	100	60.724	100	49.622	100

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 geline 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:

Faaliyet Gösterdiği Sektör:

Genel sektör bakışı;

- Çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir imalat kurmanın maliyeti düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmektedir. Bu yeni girenlerin tehdidini büyötmektedir. Çok sayıda yerel oyuncu ve fiyat vardır. Dolayısıyla rekabet gücü yüksektir. Bununla birlikte, yeni başlayanlar için büyük endişe kaynağı olan bazı önemli faktörler marka tescili gereksinimleridir. Çelik tel halatların kullanımı daha zor olduğu için derinlemesine teknik bilgi gereklidir. Ek olarak, bu halatların özel uygulamaya göre imal edilmesi gerekir. Bu da bazen piyasayı yeni oyuncular için cazip hale getirmektedir.
- Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır. Hibrit halatlar, çelik tel halatlar gibi güçlü ve sağlam olmasının yanı sıra hafiftir, tüketicilere sofistike ve yüksek kaliteli alternatifler sunar. Bununla birlikte, bu ürünler için kullanılan hammaddeler çelik halatlar ile aynıdır. Fiyatlandırma konusunda rekabet yüksektir. Piyasadaki büyük oyuncular rekabetçi fiyatlandırma yoluyla pazara hakim olmaya çalışırlar.

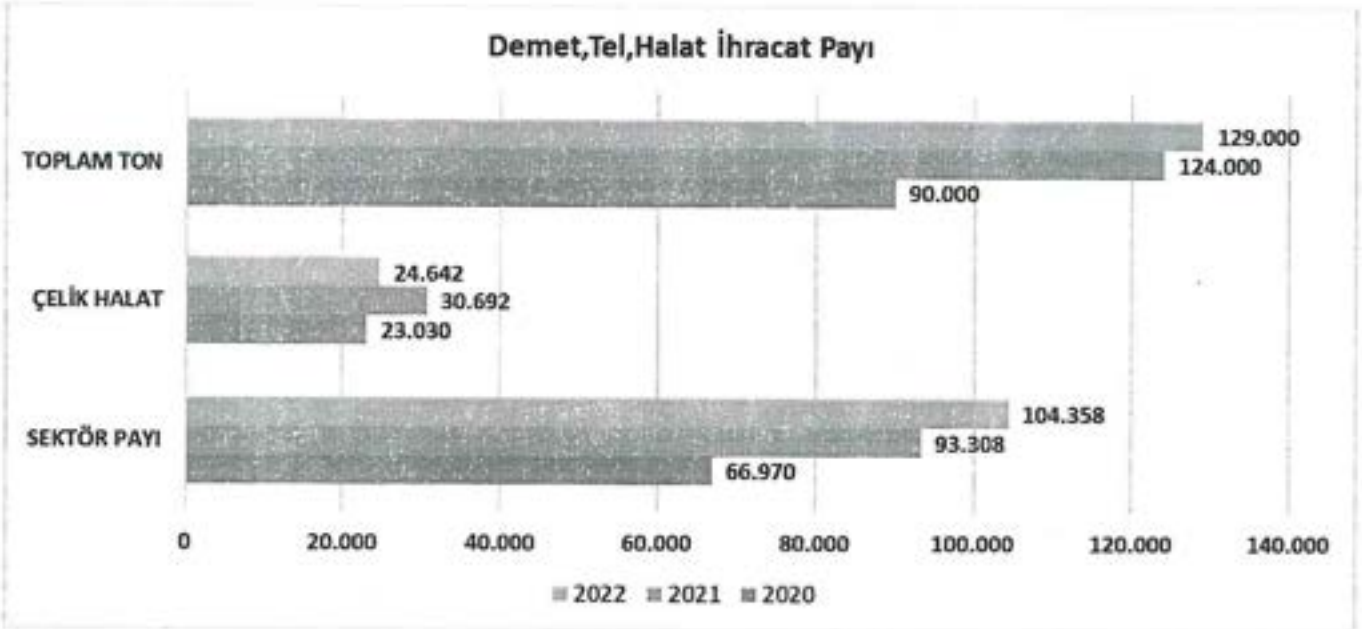
- Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. Bu nedenle, anahtarlı maliyeti büyük çelik tel üreticileri, çok sayıda tedarikçinin mevcudiyeti nedeniyle düşüktür.

Hammadde tedarikçilerinin üreticilerle uzun vadeli bağları pazar için istikrar sağlamaktadır. Ancak hammaddelerin fiyatları birçok değişkene tabii olduğu için fiyat dalgalanması yüksektir.

- Alıcıların pazarlık gücü, alıcıların / tüketicilerin piyasada uygulayabileceği baskıyı ifade eder. Birçok üreticinin varlığı, alıcılara sağladığı avantajla alıcıların pazarlık gücü yüksektir. Ürün kalitesinden ödün vermeden çeşitli seçeneklerle çok sayıda şirket çelik tel halatların tedarikinde yer almaktadır. Global piyasada çok sayıda tanınmış çelik tel halat üreticisi bulunmaktadır. Rekabeti benimseyen bu piyasa oyuncularları arasında fiyatlandırma açısından yoğun rekabet vardır. Bu nedenle, son kullanıcıların üreticileri değiştirmesi kolaydır. Bununla birlikte, bazı büyük çelik tel halat üreticileri özel ürünler üretir ve marka sadakati yaratır.

- Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir. Çelik tel halat pazarı, çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha az ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Böyle bir senaryoda, eğer belirli bir üretici yeni teknoloji ile gelir ve yeni bir ürün sunarsa piyasadaki rekabet artmaktadır. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet ortamı vermektedir. Küçük işletmeler ve işçilik maliyetleri nedeniyle ürünleri daha ucuzdur. Ancak büyük üreticiler tarafından sağlanan kaliteli ürünlerin tercih edilmesi rekabeti azaltır.

Sektör İçerisindeki Yeri:



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İHRACAAT PAYI %	2020	2021	2022
SEKTÖR PAYI	82,60%	82,67%	82,75%
ÇELİK HALAT PAYI	17,39%	17,34%	17,25%

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 14.12.2023)

Şirket'te üretilen halat ve teller yıllardır vinçlerde, inşaat sektöründe, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör, çeşitli ulaşım araçları, tarımsal araçlar ve daha pek çok değişik alanda kullanılmaktadır.

Şirket, uzun yıllardır sahip olduğu "TSE EN ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi", "ISO 14001" ve "OHSAS 18001" gibi çevre güvenliği sertifikalarının yanında, American Petroleum Institute (Amerikan Petrol Endüstrisi Kurumu) tarafından da onaylanan kalitesi ile API logosu kullanım (API 9A License No: 9A-0056) iznine ve "Kırmızı Damar" Marka Tescil Belgesi ile Llyod's Register kalite sertifikalarına da sahiptir. Şirket ayrıca, Avrupa Birliği içinde faaliyet gösteren EWRIS (Avrupa Çelik Halat Üreticileri Federasyonu), CET (Avrupa Tel Üreticileri Komitesi) ve ESIS (Avrupa Beton Demeti Üreticileri Birliği) adlı kuruluşlara katılım sağlayan Şirket, Avrupa'da geniş bir ilişki ağına sahip bulunmaktadır. Tüm kalite yönetim sistemlerinin temelini oluşturan 5S (Sınıflandırma, Düzenleme, Temizleme, Standartlaştırma, Disiplin) Yönetim Sistemi ve süreçlerimizdeki israfları azaltıp verimliliğimizi arttırmak yoluyla sürekli iyileştirme kültürü yaratmak için de Kaizen tabanında "Yalın Üretim" faaliyetlerine başlanmıştır.

Şirket'in avantaj ve dezavantajları:

Şirket'in köklü bir yapıya sahip ve yıllardır sektörün ana oyuncularından biri olması rekabette Şirket'e avantaj sağlamaktadır. Şirket, düzenli yapısı, sürdürülebilir üretim kapasitesi ve kaliteli ürün anlayışı ile müşterilerine hizmet vermektedir. Uzun yıllardır varlığını sürdürebilen bir yapıya sahip olması da tedarikçiler için önemli bir unsur olmakta ve Şirket'e avantaj sağlamaktadır. Bunlara ilave olarak aşağıdaki hususlar da Şirket'in avantajları arasında sayılabilir;

- Çelik Halat Hollanda BV ile perakende satış imkânı,
- Avrupa'daki yerel temsilciler ile çalışma imkânı,
- Dışarıdan tel alarak halat üretebilme potansiyeli,
- ArGe Projelerine verilen devlet desteklerinden faydalanmak,
- ArGe Merkezi olma sayesinde OEM firmaları ile çalışabilme imkanı
- Katma değerli yeni ürünler geliştirerek yeni pazarlara girebilme fırsatı,
- Dijitalleşme ile yeni satış noktaları eklemek,
- Halat grubunda daha uzun ömürlü halat üretebilirliğin geliştirilmesi,
- ArGe projeleri ile birim maliyetlerin düşürülmesi,
- Süreç optimizasyonları ile düşük maliyetli hammaddelerin yaygınlaştırılması,
- Teknik destek özelliğinin ön plana çıkarılması / Marka imajının önemli bir parçası haline getirilmesi.

Bu avantajların yanı sıra, Şirket'in makina parkuru ve fabrika teçhizatlarının dönemin teknolojisinin arkasında kalması en büyük dezavantajı olarak değerlendirilmektedir. 2023 yılı itibari ile açıklanan yatırımlar kapsamında bu dezavantajın ortadan kaldırılarak verimliliğin artırılması hedeflenmektedir. Bu



kapsamda aşağıda belirtilen diğer hususlar da Şirket'in dezavantajları olarak sayılabilir;

- Sektörel kâr oranının düşüyor olması,
- Makina parkuru ve fabrika teçhizatlarının dönemin teknolojisinin arkasında kalması,
- Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması,
- Yasal yönetmeliklerin hızlı değişmesi ve uygulamadaki aksaklıklar,
- Kur hareketlerinin tahmin edilememesi,
- İşçilik ve enerji maliyetleri artışı,
- Sektörde yeterli teknik yetkinliğe sahip eleman bulamama,
- Kota uygulamalarındaki artış.

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

Yurt içi, Yurt Dışı Satışlar Oranı;

30.06.2023' te 2022 yılının aynı dönemi olan 30.06.2022' ye göre yurt içi satışlar artış göstermesine rağmen, yurt dışı satışlar azalış göstermiştir. Şirket'in satışlarının %80'i ihracata dayalı olup, bu ihracatın önemli bir kısmı Avrupa bölgesindedir. 2023 yılında özellikle Avrupa bölgesinde yaşanan enflasyona bağlı olarak faizlerin yükselmesi nedeniyle ciddi anlamda talep düşüşü olmuş ve neticesinde Şirket'in satışları bundan olumsuz etkilenmiştir.

Satışların dengelenmesi maksadıyla iç piyasaya daha fazla ağırlık verilmiştir.

Milyon TL	30.06.2023	Yüzde oranı (%)	31.12.2022	Yüzde oranı (%)	30.06.2022	Yüzde oranı (%)	31.12.2021	Yüzde oranı (%)	31.12.2020	Yüzde oranı (%)
Yurt İçi	392.615.753	57,03	719.145.532	50,57	383.351.901	54,25	323.117.654	47,04	165.954.126	49,50
Yurt Dışı	295.777.104	42,97	702.900.260	49,43	323.172.111	45,75	363.721.774	52,96	169.311.834	50,50
Toplam	688.392.857	100,00	1.422.045.792	100	706.524.012	100	686.839.428	100	335.265.960	100

2021 yılında yurt dışı satışların payı 2020 yılına göre %2,79 artmış ancak 2022 yılında COVID-19 Pandemisi nedeniyle bir önceki yıla göre %4,89 azalış göstermiştir.

Yıllar itibari ile sırasıyla 2022, 2021 ve 2020'de yurtdışı satışların toplam satış oranları %49,43, %52,96 ve %50,50 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt Dışı Satışlar Kıtalar bazında dağılımı;

Kıta (TL)	31.12.2022	Yüzde oranı (%)	31.12.2021	Yüzde oranı (%)	31.12.2020	Yüzde oranı (%)
Avrupa	491.678.732	69,95	174.222.730	47,90	85.874.962	50,72
Amerika	107.122.000	15,24	137.123.109	37,70	62.357.548	36,83
Afrika	76.194.388	10,84	46.192.665	12,70	17.642.294	10,42

Asya	27.905.140	3,97	6.183.270	1,70	3.437.030	2,03
Toplam	702.900.260	100	363.721.774	100	169.311.834	100

Dönemler itibariyle satışlar içerisinde Avrupa ve Asya pazarı 2022 yılında artarken Amerika, ve Afrika pazarı payı düşüş göstermiştir. Amerika pazarında uygulanan anti-damping Küresel salgın, lojistik krizi sebebi ile bu bölgelere gerçekleştirilen satışlarda düşüş gözlemlenmiştir.

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

Şirket'in içerisinde bulunduğu sektör; savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), salgın hastalıklar, ayaklanma, terör vb. olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

Ticari faaliyetler (Stok, Makina Parkı, Bina ve benzeri dahil) olağanüstü unsurları kapsayacak şekilde risklerin en aza indirilmesini karşılayacak şekilde sigortalanmıştır.

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

2023 yılı itibari ile KAP'da 04.04.2023 - 05.04.2023 - 9.04.2023 tarihlerinde açıklanan sırasıyla 2023/12, 2023/13, 2023/20 sayılı kararlar ile KAM1 yatırım planları kapsamında aşağıdaki yatırımların yapılmasına karar verilmiştir;

- 1. Kademe Tel Çekme Makine Parkurunun yenilenmesi,
- 2. Kademe Tel Çekme Makinesi ve Tel Aktarma Makinelerinin satın alınması,
- Patentli Galvaniz Hattı Modernizasyonu için Elden Makine ile sözleşme imzalanması,
- Halatlama Kapasite Arttırımı ve Üretim Kalite Artışı için Sket Verseilmachinenbau firması ile sözleşme imzalanması,
- Şirket'in Kartepe Kocaeli lokasyonunda bulunan fabrikasında stok alanı ve bina inşaatı projeleri için yatırım yapılması.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet durumu ile ilgili bilgilerin kaynağı Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 17.07.2023) ve Şirket iç kaynakları ile karşılaştırılmıştır.

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

Yoktur.



Betatrans, projelerin hayata geçirilmesi sırasında iştirakleri ve iş ortakları ile ortak hareket kabiliyetine ve yatırımcıların /şirketlerin ihtiyaçlarına uygun olarak hizmetlerini geliştirebilen esnek yapıya sahiptir.

Çelik Halat, 2018 yılı içinde ürettiği ürünlerin Avrupa kıtasında satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere merkezi Amsterdam, Hollanda olan Çelik Halat Netherlands B.V. ("Çelik Halat BV") unvanlı bağlı ortaklığını %100 pay sahibi olarak kurmuştur.

Çelik Halat Netherlands B.V'nin temel faaliyet konuları ve faaliyette bulunduğu ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%) 30 Haziran 2023	Sermayedeki pay oranı (%) 31 Aralık 2022
Çelik Halat BV	Satış ve pazarlama	Hollanda	100	100

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:

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla sabit kıymetlerinin dökümünü göstermektedir:

Net defter değerleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2022	30.06.2023
Arazi ve arsalar	992.168	992.168	992.168	992.168	992.168
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4.211.055	4.338.855	7.478.815	4.368.755	9.044.815
Binalar	19.936.818	21.462.296	23.534.190	21.494.921	23.612.120
Makine, tesis ve cihazlar	132.704.120	142.602.809	196.793.299	165.977.388	206.300.466
Taşıtlar	1.309.196	115.086	850.510	790.510	850.510
Demirbaşlar	15.324.620	17.369.436	22.296.587	18.545.434	23.843.529
Yapılmakta olan yatırımlar	3.334.540	12.827.820	12.963.020	25.928.101	28.879.626
Maddi Duran Varlıklar	177.812.517	199.708.470	264.908.589	238.097.277	293.523.234

30.06.2023 tarihi itibarıyla sahip olunan Maddi Duran Varlıklar aşağıdadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)

Arazi ve Arsalar	-	107.000	Kocaeli	992.168	Fabrika Arazisi	-	-	-
Yeraltı ve Yer Üstü Düzenleri		-	Kocaeli	9.044.815	Fabrika Altyapı	-	-	-
Binalar	1970-2020	50.000	Kocaeli	23.612.120	Fabrika ve Ofisler	-	-	-
Makina-Teçhizat		-	Kocaeli	206.300.466	Üretim Parkı	-	-	-
Motorlu Taşıtlar		-		850.510	Ulaşım Araçları	-	-	-
Döşeme ve Demirbaşlar		-	Kocaeli	23.843.529	Demirbaşlar	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar		-	Kocaeli	28.879.626		-	-	-

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler	Yapılacak Ödemeler	Kullanım Amacı
Sket Makinesi	2023	-	Kartepe	210.000 EUR	2.440.000 EUR	Tel Çekme Hattı Revizyonu
Demetleme Makinesi	2023	-	Kartepe	815.000 EUR	1.400.000 USD	Beton Demeti Revizyonu
Fabrika Ambar Binası	2023	4.000 m2	Kartepe	1.484.928 EUR	4.000.000 EUR	Ambar Binası İnşaatı

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

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Foklift Kiralaması	01.01.2023-31.12.2023	Yüklenici Firmaya iade edilir.	9.588.000+KDV	Sevkiyat-Taşımacılık	Kotanoğlu İstifleme Depolama İnş. Taş. ve Tic. Ltd. Şti.

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



Şirket'te yürütülen faaliyetlerin, çevrede yarattığı etkileri sistematik bir yöntemle kontrol etmek amacı ile "TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi" standardının gereklerini karşılayan ve sürekli iyileşmeye, gelişmeye açık bir yönetim sistemi kurulmuş ve işletilmektedir.

Şirket'te yürütülen faaliyetlerden kaynaklanan çevre etkilerine neden olan etkenler tanımlanarak değerlendirilmektedir. Önleyici yaklaşımla kaynağında ortadan kaldırmakta ve etkilerini en aza indirecek kontrol sistemlerini kurularak, işletilmekte ve sürekli gözden geçirilerek iyileştirilmektedir.

Şirket'in çevreye olan etkilerini kontrol etmek Çevre, İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası'nın gereği olup çevreye karşı duyarlılığının göstergesidir. Bu kapsamda çevre boyutları geçmiş, bugün ve gelecek planları dikkate alınarak değerlendirilir.

Bu kapsamda aşağıdaki faaliyetler yürütülmektedir.

Doğal kaynakları daha etkin kullanma ve maliyetleri düşürme adına "İleri Arıtım" sistemi devreye alınmıştır. Sistemimizde kullanılan süreç suları tesislerimizde arıtılarak tekrar kullanılmaktadır. Bu süreç sonucu oluşan atık sular ise kontrollü olarak ISU kanalına deşarj edilmekte ve ISU tarafından periyodik olarak kontrolleri yapılmaktadır.

Şirket'in prosesi sonucu oluşan hava emisyonlarının ilgili mevzuata uygun olarak kontrol altında tutulması için yetkili kuruluşlarca düzenli " Emisyon Ölçümleri " yapılmaktadır, "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği Kontrol Yönetmeliği" çerçevesinde öncelikle, Yüzey Temizleme ve Tav Galvaniz Hatlarında havalandırma sistemlerinde iyileştirmeler yapılmış ve/veya yeni sistemler kurulmuştur.

Çevre kirliliğini önlemek; çevre ile ilgili tüm yasal mevzuata uymak, atıkları kontrol altında tutarak, kaynağında ayrıştırılması, değerlendirilmesi, çevreye olumsuz etkilerinin azaltılması ve doğal hayatın korunmasına katkıda bulunmak amacıyla, faaliyetlerimiz sonucu oluşan atıkların azaltılması ve atıkların etkin bir şekilde yönetilmesi çalışmaları sistematik bir şekilde yürütülmektedir.

2872 sayılı Çevre Kanunu çerçevesinde hava emisyon konulu "Çevre İzin Belgesi" 06.09.2019 tarihinde yenilenmiş ve 5 yıl süreyle geçerlidir.

Tehlikesiz Atıklar; tesis içerisinde tehlikesiz atık depolarında veya konteynerlarda depolanarak lisanslı firmalara gönderilmektedir.

Tehlikesiz atık sınıfında olan arıtma çamuru uygun koşullarda tehlikesiz atık konteynerlarında depolanarak lisanslı firmalara gönderilmektedir.

Ambalaj atıkları konusundaki "GEKAP Beyanı" yapılmaktadır. Sıfır Atık Yönetmelik'inde belirtilen değerlendirilebilir atıkların ayrı toplama sistemini kurmuş, sıfır atık konusunda çalışma ekibini oluşturduktan sonra sıfır atık sisteminin kurulması ve işletilmesine ilişkin eğitimleri tamamlamış, ardından "Sıfır Atık Belgesi" alınmıştır.

Ofislerde kullanılmış kâğıtların arka yüzlerinin kullanılmakta ve/veya geri dönüşüm kutularında toplanarak lisanslı toplama-ayırma tesislerine gönderilmektedir.

Ambalaj atıkları konusunda sorumluluklarımızı yerine getirerek "Çevko Vakfı" ile çalışmalar yürütülmektedir.

Tehlikeli atıklar; tesis içerisinde "Geçici Atık Depolama İzni" bulunan alanda ve tehlikeli atıklar için oluşturulmuş konteynerlarda geçici olarak depolanmakta ve lisanslı kuruluşlara gönderilmektedir. Ofislerde ve üretim sahasında belli bölgelerde atık piller için toplama ünitelerinde piller toplanmakta ve TAP(Taşınabilir Pil Üreticileri ve İthalatçıları Derneği)' dan yetki almış kuruluşlara teslim edilmektedir. Atık yağ; tehlikeli atık sınıfında değerlendirilen kullanım süresi dolduktan sonra çıkan yağlardır. Bu yağlar

“1. Kategori Atık Yağ” sınıfında olup, sistemimizde tekrar kullanılmakta ve/veya “Lisanslı Geri Kazanım Tesislerine” gönderilmektedir.

Üretim sahasında oluşan kontamine malzemeler için toplama üniteleri mevcuttur. Bu alanlarda toplanan malzemeler lisanslı kuruluşlara gönderilmektedir.

Tüm tehlikeli atıkların tesis içerisinde toplanması, mevzuata uygun tesis içerisinde depolanması ve bertaraf ettirilmesi işlemleri titizlikle yürütülmektedir.

Enerji yönetimi; Enerji ve doğal kaynakları mümkün olan en az tüketim oluşturacak yöntemlerle kullanmak.

Elektrik, doğalgaz ve su kullanımları yakın takip edilmekte, gereksiz kullanımlar önlenmekte ve aynı zamanda proseslerin daha verimli çalışması için teknik çalışmalar yapılmaktadır. Bununla birlikte elektrik maliyetlerini düşürme amacıyla “Kojenerasyon” ünitesi devreye alınmıştır.

Eğitim çalışmaları; çevre yönetim sistemleri çerçevesinde işe yeni giren operatör ve beyaz yaka elemanlar için iş başı eğitimleri verilmekte, bununla birlikte yılda en az bir kez olmak üzere tüm çalışanlara “Çevre Bilinçlendirme” eğitimleri verilmektedir.

“Sıfır Atık Yönetmeliği” uyum çalışmaları başlatılarak atık istasyonlarımız belirlenmiş, yerleştirilmiş, çalışanlara konu hakkında eğitimler verilmiş ve “Sıfır Atık Belgesi” alınmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

TL	31.12.2020*	31.12.2021*	İlaveler*	31.12.2022*	30.06.2023	30.06.2022
Enerji üretim lisansı	5.549	5.549	-	5.549	5.549	5.549
Bilgi sistemleri	8.936.442	9.655.529	3.016.705	12.672.234	13.806.144	11.284.945
Geliştirme maliyetler	6.187.999	10.343.026	8.628.624	18.971.650	22.592.226	13.298.800
Birikmiş itfa payı (-)	(6.056.733)	(8.632.114)	(2.265.702)	(10.897.816)	(13.253.137)	(10.007.674)
Net defter değeri	9.073.257	11.371.990	9.379.627	20.751.617	23.150.782	14.581.620

(*) Tutarlar TL cinsindendir.

Enerji üretim lisansı: 19 Eylül 2008 tarihli Otoprodüktör Lisansı 49 yıl süre ile elektrik üretme lisansı almıştır. Elektrik ihtiyacının bir bölümünü sahip oldupu doğalgazdan kojenerasyon sistemi ile elektriğe dönüştürme imkanı sağlamaktadır.

Bilgi sistemleri: Şirket'in kullandığı yazılımlardan oluşmaktadır. Ortalama ömür 3 yıldır.



Geliştirme maliyetleri: İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. Ortalama ömür 5 ile 10 yıl arasındadır.

Birikmiş itfa payı: İşletmede kullanılmış ya da kullanılacak maddi olmayan duran varlıkların kullanımını temsil eden bir rakamdır.

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

Şirket'in iş ve faaliyetlerinde harcadığı elektrik ihtiyacının bir bölümünü Enerji Üretim Lisansı'na sahip olarak kendi kendine üretmektedir. Şirket için enerji tasarrufu sağlamaktadır. Bilgi sistemleri, bilgisayarlarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınmasıyla ve yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan söz konusu yazılım ve lisanslar Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır. Geliştirme maliyetlerinin ise tamamı Şirket'in geçmişte yapmış olduğu araştırma geliştirme giderlerinden oluşmakta olup üretim sürecine yönelik bilgi birikimi sağlamıştır. Bu durumda maddi olmayan duran varlıklar Şirket için büyük önem arz etmektedir.

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:

Maddi olmayan duran varlıkların içerisinde bulunan geliştirme harcamalarının detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Geliştirme Harcamaları (TL)

Proje Adı (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Korozyona Karşı Üstün Performans Gösteren Yeni Nesil Tellerin Geliştirilmesi Projesi	391.799	224.599	228.896
Üstün Ömür Performansı Gösteren Yeni Nesil Plastik Dolgulu Hibrit Çelik Halat Tasarımı Projesi	92.138	75.606	168.549
Üretim Süreçleri Geliştirme Projesi	102.977	-	156.071
Yüksek mukavemetli yeni nesil tel üretiminde simulasyon destekli hadde tasarımı	213.397	194.266	148.085
Ürün Performansı Geliştirme Projesi	114.231	-	125.278
Dönme ve Aşınmaya Karşı Üstün Direnç Gösteren Yüksek Mukavemetli Yeni Nesil Çok Demetli Çelik Halat Projesi	246.780	-	120.137
Özül Hafifleştirilmiş Yüksek Mukavemetli Kompozit Halat Projesi	92.138	-	93.453
AR-GE ve İnovasyon Yönetimi Dijital Veri Tabanı Oluşturulması Projesi	29.835	-	74.751
Paralel Tasarıma Sahip Özel Swage Halat Projesi	73.927	-	73.447
Çelik halat yorulma test cihazının geliştirilmesi ve prototipinin üretilmesi	88.363	173.779	50.422
Çok Demetli Dönmez Halatların Geliştirilmesi ve Üretilmesi Projesi	108.328	381.163	48.524
Ön germeli asansör halatlarının geliştirilmesi ve	-	259.860	45.613

üretilmesi projesi			
Yüksek mukavemetli kompakt halat geliştirilmesi	944.945	148.315	-
Hadde tasarımı ve hadde serisi know-how oluşturulması	50.362	97.613	-
Çelik özü plastik dolgulu halat geliştirilmesi	92.138	255.523	-
HCl alternatiflerinin araştırılması kullanılan ve kullanılacak kimyasalların geri kazanım yöntemleri	48.720	98.157	-
Akışkan Kum Yatakta Patentleme İşleminde Tel Çapı, Sıcaklık ve Proses Hızı Parametrelerinin İnce Perlitik Yapı Oluşumu İçin Optimizasyonu	38.771	168.743	-
Beton Demeti Süreç Geliştirme Projesi	102.977	157.391	-
Üretim Yardımcı Ekipmanları Geliştirme Projesi	20.817	138.122	-
Halat üretimi süreç geliştirme projesi	21.237	143.044	-
Tel çekme süreç geliştirme projesi	-	198.696	-
Teknolojik hatlar süreç geliştirme projesi	48.936	329.621	-
TOPLAM	2.922.816	3.044.498	1.333.226

Geliştirme sürecinde yapılan harcamaların ölçülebilir olduğundan ve söz konusu projelerden ekonomik fayda sağlanacağı görüldükçe tamamı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş proje olmakla beraber tamamlanma tarihinden itibaren ortalama 10 yıl ekonomik ömür üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle amortisman hesaplanmıştır.

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:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal durum tablolarının ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Bağımsız Denetimden Geçmiş (TL)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	857.665.519	543.194.363	659.234.553	480.915.117	179.342.846

Duran Varlıklar	195.777.423	164.817.804	144.569.018	96.797.650	76.280.320
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	614.723.060	673.563.594	494.935.687	217.232.043
Uzun Vadeli Yükümlülükler	37.644.173	65.752.394	31.367.327	31.315.297	14.370.303

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

Şirket operasyonel giderler ve hammadde alımları için dönemler içerisinde kredi kullanımı gerçekleştirmektedir. Hasılat kalemi dengesi ve piyasa koşulları sebebi ile dönemler arasında hareketlilikler oluşmaktadır. Operasyonel ihtiyaçlar, üretim maliyetlerinin yüksek kur hareketi ve LME hareketi sonucunda bilanço etkisi aşağıda gözlemlenebilir.

Şirket'in 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır:

	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	857.665.519	543.194.363	659.234.553	480.915.117	179.342.846
-Nakit ve nakit benzerleri	76.926.660	49.074.113	34.103.287	75.911.415	11.738.954
-Ticari Alacaklar	321.753.481	216.941.038	218.813.423	175.740.003	83.692.181
-Stoklar	332.761.672	236.446.957	344.032.377	214.722.521	77.187.945
Duran Varlıklar	195.777.423	164.817.804	144.569.018	96.797.650	76.280.320
-Maddi Duran Varlıklar	146.290.194	126.821.598	105.894.108	72.700.772	59.202.846
-Maddi olmayan duran varlıklar	23.150.782	20.751.617	14.581.620	11.371.990	9.073.257
-Finansal yatırımlar	20.087	20.087	20.087	20.087	20.087
-Peşin ödenmiş giderler	19.937.800	3.279.055	3.135.726	5.330.093	-
-Ertelenmiş vergi varlığı	404.986	12.230.891	16.010.503	5.228.538	6.597.883
-Diğer duran varlıklar	457.947	534.842	1.273.534	494.287	627.360
Aktif Toplamı	1.053.442.942	708.012.167	803.803.571	577.712.767	255.623.166
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	614.723.060	673.563.594	494.935.687	217.232.043
-Finansal Borçlar	225.819.170	258.965.705	295.346.903	201.571.973	82.320.105
-Ticari Borçlar	452.743.483	228.491.648	348.604.444	268.235.661	128.487.715
Uzun Vadeli	37.644.173	65.752.394	31.367.327	31.315.297	14.370.303



Yükümlülükler					
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	37.586.120	61.765.408	23.853.974	21.544.488	13.420.396
-Banka kredileri	-	3.780.848	7.122.074	8.951.956	-
-Kiralama işlemlerinden borçlar	58.053	206.138	391.279	631.989	389.314
Özkaynaklar	17.072.426	27.536.713	98.872.650	51.461.783	24.020.820
Çıkarılmış Sermaye	41.500.000	41.500.000	41.500.000	41.500.000	16.500.000
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	12.820.936	3.695.906	3.695.906	1.842.497	9.973.655
Net dönem karı veya zararı	-11.378.108	9.125.030	52.399.865	7.572.680	-8.131.158

Şirket'in Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolarına Göre Özkaynak Yapısı

Özkaynaklar (TL)	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021
Ödenmiş Sermaye	41.500.000	41.500.000	41.500.000	41.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	8.642.368	8.642.368	8.642.368	8.642.368
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	359.793	359.793	359.793	359.793
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.613.361	4.613.361	4.613.361	3.906.090
Diğer Yedekler	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-40.230.573	-39.882.204	-11.493.778	-11.493.778
Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	744.649	-517.541	-844.865	-867.867
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	12.820.936	3.695.906	3.695.906	1.842.497
Net Dönem Karı/(Zararı)	-11.378.108	9.125.030	52.399.865	7.572.680
Toplam Özkaynaklar	17.072.426	27.536.713	98.872.650	51.461.783

Dönen Varlıklar: Şirket'in ticari alacaklarında gerçekleşen artış ve stoklarında gerçekleşen artış piyasa durgunluğu ve döviz kurlarında gerçekleşen artışa dayalı olarak ucuz maliyet ile stok tutmaya çalışmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar: Şirket, üretim kapasitesini arttırmak, katma değeri yüksek yeni ürünleri piyasaya sürebilmek ve olan mamüllerin kalitesini arttırmak için ihtiyaç duyulan makina ve teçhizatlar doğrultusunda maddi duran varlık alımı gerçekleştirmektedir. Maddi duran varlıklar 2021 hesap dönemi sonunda 72.700.772 TL iken 2022 hesap dönemi sonunda 126.821.598 TL'ye yükselmiştir.



Kısa Vadeli Yükümlülükler: Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en önemli hesap kalemlerini “Banka kredileri” ve “İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar” oluşturmaktadır. Toplamda 2021 yılında bir önceki yıla (2020) göre %128 ve 2022 yılında bir önceki yıla (2021) göre %24 oranında artış gerçekleşmiştir. Kur hareketlerin dolayı hammadde alımlarında kur farkı zararına maruz kalmamak adına kısa vadeli borçlanma yolu ile peşin ödeme yöntemi tercih edilmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarla beraber enflasyonist dönemde çalışanlara sağlanan faydaların yükselmesi hem de şirket içi kıdem yılının yüksek olması uzun vadeli yükümlülüklerde artışa sebep olmaktadır.

Özkaynaklar: Özkaynaklar’da görülen azalışın temel sebebi çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların yükselmesidir. Şirket çalışanlarının kıdem yıllarının yüksekliğinden kaynaklı bu artışın karşılığı olan tutarların özkaynaklardan ayrılması sebebi ile değişkenlik göstermektedir. 2021 yılında bu tutar 21.544.488 TL iken 2022 yılında 61.765.408 TL’ ye yükselmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket’in, 30.06.2023, 30.06.2022 31.12.2022 - 31.12.2021 - 31.12.2020 dönemlerine ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır.

	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	688.392.857	1.422.045.792	706.524.012	686.839.428	335.265.960
Satışların Maliyeti (-)	-596.505.312	-1.239.549.287	-572.821.120	-563.658.550	-283.887.074
Brüt Kar / (Zarar)	91.887.545	182.496.505	133.702.892	123.180.878	51.378.886
Genel Yönetim Giderleri (-)	-26.580.326	-38.077.976	-18.811.065	-22.146.840	-17.299.697
Pazarlama Giderleri (-)	-34.897.029	-92.280.932	-47.888.067	-47.357.489	-23.150.480
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-3.441.235	-1.428.738	-1.462.996	-2.711.280	-1.688.904
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	137.687.453	82.608.739	66.668.880	125.183.578	37.789.914
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-126.752.031	-58.324.773	-55.447.552	-144.624.878	-34.524.669
ESAS	37.904.377	74.992.825	76.762.092	31.523.969	12.505.050

FAALİYET KARI/ (ZARARI)					
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	194.915	0	1.312.498	0
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi	37.904.377	75.187.740	76.762.092	32.836.467	12.505.050
Faaliyet Karı / (Zararı)					
Finansman Giderleri (-)	-37.369.488	-65.967.956	-28.323.365	-22.633.742	-22.848.337
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	534.889	9.219.784	48.438.727	10.202.725	-10.343.287
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-11.912.997	-94.754	3.961.138	-2.630.045	2.212.129
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-	-6.820.827	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-11.912.997	-94.754	10.781.965	-2.630.045	-2.212.129

2020 yılından 2022 yılına kadar olan dönemde finansal tablolarda pandemi süreci etkisi ve pandemi sonrası hareketlilik gözlemlenmektedir. Pandemi dönemi durağan piyasalar ve Avrupa – Rusya bölgelerinde yaşanan gerginlik sonucunda Şirket için finansman ihtiyacı doğmuştur. “Hasılat” kalemi 2021 yılına göre %107 artış gösterirken Finansman giderleri %191 artış göstermiştir. Döviz kurlarındaki artış nedeniyle Şirket finansal tablolarında bu etki gözlemlenebilmektedir.

Satışların maliyeti; Kur hareketliliği sebebi ile hammadde alımları ve döviz bazlı yardımcı işletme maliyetlerinde artış gerçekleşmiştir. Bu artışı sebebi ile üretilen mal maliyeti ve satılan mamül maliyetinde artış gözlemlenmektedir.

Brüt kar marjlar; Artan maliyet unsurları sebebi ve finansman ihtiyaçları sebebi ile brüt kar marjında düşüş gözlemlenmiştir.

Finansman giderleri; İşletme sermayesi yeterliliği Şirket operasyonel giderlerinin karşılanması için gerçekleşen finansman giderleridir. Döviz hareketliliği hammadde artışları sebebi ile artış göstermiştir.

2021 ve 2022 yıllarında global çapta etki eden Covid-19 etkisi ile finansal piyasalarda başlayan hareketliliğin enflasyonist etkisi ile TL giderlerin artmasına sebep olarak şirket karlılığına direkt etki etmiştir. Kur hareketlerinin keskinleşmesi ile birlikte “Hasılat” kalemi TL cinsinde yükselirken maliyetlerin

büyük çoğunluğu döviz cinsi alımlardan oluşması sebebi ile "Satışların Maliyeti" kalemi de artış göstermiştir. 2022 yılında %87 ile gerçekleşen satılan mamül maliyeti 2021 yılında %82 olarak gerçekleşmiştir. Artışın temel sebebi, enflasyonist etki ile TL giderlerin artması ve döviz girdilerin TL karşılığının artmasından kaynaklanmaktadır.

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

2019 yılında başlayan ve 2022 yılında da devam eden yeni makine yatırımları sonucunda üretim kapasitesinde artış sağlanmış, ayrıca katma değeri yüksek yeni ürünlerin üretimine ve satışına başlanmış olup bu artış 2022 yılı net satış rakamlarından gözlemlenebilmektedir. 30.06.2023 tarihli finansal tablo döneminde gerçekleşen satış miktarı 30.06.2022 tarihli finansal tablo dönemine göre daha az gerçekleştiğinden satış hasılatı tutarı 30.06.2023 tarihli finansal tablolarda 30.06.2022 tarihli finansal tablolara göre %1,50 daha düşük gerçekleşmiştir. Şirket'in satışlarının %80'i ihracata dayalı olup, önemli bir kısmı Avrupa bölgesine yapılmaktadır. 2023 yılında, özellikle Avrupa bölgesinde yaşanan enflasyona bağlı olarak, faizlerin yükselmesi nedeniyle ciddi anlamda talep düşüşü olmuş ve neticesinde Şirket'in satışları bundan olumsuz etkilenmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2023	Yüzde oranı (%)	31.12.2022	Yüzde oranı (%)	30.06.2022	Yüzde oranı (%)	31.12.2021	Yüzde oranı (%)	31.12.2020	Yüzde oranı (%)
Çok Demetli Halat	329.743	45,68	601.788	40,68	261.789	35,70	271.947	37,91	145.543	41,22
Öngerilimli Beton Demeti	204.908	28,38	528.068	35,70	301.892	41,17	253.454	35,48	116.119	32,88
Yaylık Tel	137.220	19,00	257.205	17,39	125.635	17,13	137.381	19,15	66.463	18,82
Galvanizli Tel	41.092	5,70	75.404	5,09	35.220	4,80	43.950	6,13	20.610	5,84
Patentli Tel	8.870	1,24	16.489	1,13	8.720	1,19	9.260	1,32	4.374	1,23
Diğer	-	0,00	361	0,01	-	0,00	261	0,01	134	0,01
TOPLAM	721.835	100	1.479.317	100%	733.256	100%	716.256	100%	353.245	100%

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

ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi tarafından, Türkiye'nin de içinde bulunduğu 15 ülkeye açılmış olan, "öngermeli beton demeti" ithalatına yönelik "anti dumping ve sübvansiyon" incelemesinde alınan ve henüz nihai olmayan ara karara göre; ABD'ye yapılan öngermeli beton demeti ihracatının ilave anti dumping ve sübvansiyon vergilerine tabi tutulduğu öğrenilmiştir. Bu gelişmeye bağlı olarak Şirket, ABD'ye yaptığı öngermeli beton demeti ihracatını, mezkûr incelemenin sonuçlanmasına kadar geçici olarak durdurmuştur. Şirket'in herhangi bir ciro ve kâr kaybı yaşamaması için gerekli tedbirler ve aksiyonlar alınmış olup, alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlanmıştır. Covid-19 süreci ile birlikte sürekli üretime ara verilmesi, sektörde gerçekleşen yavaşlama ve belirsizlik finansal tablolara yansımaktadır.

Yine aynı dönemde gerçekleşen döviz kurlarındaki hareketlilik uzun vadeli planlamaların yapılması ve Şirket'in üretim sürekliliğini kurgulayabilmesi açısından zorluklar yaratmıştır. Finansal piyasalarda



gerçekleşen likidite darlığı operasyonel giderlerin karşılanmasında ve kısa vadeli kredi finansmanı yaratma noktasında zorluk yaşatmıştır. Yükselen borçlanma maliyetleri mamül kârlılığına direkt olarak olumsuz etki etmektedir.

Covid-19 sonrasında global piyasalarda yaşanan durgunluğa bağlı olarak satış hacimlerinde gerileme yaşanırken döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik TL cinsinden hasılatın yükselmesine sebep olmuştur. Hizmet verilen sektörler özelinde gerçekleşen krizler (Otomotiv çip krizi, inşaat sektöründe yükselen üretim maliyetleri) Şirket'in satış hacmine ve kârlılığına direkt olarak etki etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının, bağımsız denetimden geçirilmiş 31.12.2022 ve sınırlı denetimden geçirilmiş 30.06.2023 tarihli finansal tabloları esas alınarak hazırlanmış borçluluk durumunu gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

	31.12.2022	30.06.2023
Borçluluk Durumu	TUTAR (TL)	TUTAR (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	614.723.060	998.726.343
Garantili	-	-
Teminatl	-	-
Garantisiz/Teminatsız	614.723.060	998.726.343
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	65.752.394	37.644.173
Garantili	-	-
Teminatl	-	-
Garantisiz/Teminatsız	65.752.394	37.644.173
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	680.475.454	1.036.370.516
Özkaynaklar	27.536.713	17.072.426
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	41.500.000	41.500.000
Sermaye düzeltme farkları	8.642.368	8.642.368
Paylara ilişkin primler	359.793	359.793
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	(39.882.204)	(40.230.573)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(517.541)	744.649
Yasal yedekler	4.613.361	4.613.361
Diğer yedekler	-	-
Geçmiş Yıllar Karları	3.695.906	12.820.936
Dönem Net Karı / Zararı (-)	9.125.030	(11.378.108)
TOPLAM KAYNAKLAR	708.012.167	1.053.442.942
Net Borçluluk Durumu		
A. Nakit	-	-
B. Nakit Benzerleri	49.074.113	76.926.660
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	1.168.007	-
D. Likidite (A+B+C)	50.242.120	76.926.660
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	216.941.038	321.753.481
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	250.142.831	220.752.935

G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	7.630.581	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.113.972	750.417
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	258.887.384	221.503.352
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	(8.295.774)	(177.176.789)
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	3.986.986	58.053
L. Tahviller	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	3.986.986	58.053
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	(4.308.788)	(177.118.736)

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, işletme sermayesini aşağıdaki tabloda görülen (Dönen Varlıklar - Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamakta olup, 30.06.2023, 30.06.2022, 31.12.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre;

Net İşletme Sermayesi	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	857.665.519	543.194.363	659.234.553	480.915.117	179.342.846
Kısa Vadeli Yükümlülükler	998.726.343	614.723.060	673.563.594	494.935.687	217.232.043
Net işletme Sermayesi	-141.060.824	-71.528.697	-14.329.041	-14.020.570	-37.889.197

Yukarıdaki Tablo'dan da görülebileceği üzere, Şirket'in cari yükümlülüklerini karşılamak ve faaliyetlerini sürdürmek için ilave işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır. Planlanan bedelli sermaye artırımından gelecek ilave kaynak ile Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının da karşılanması amacıyla fon girişine ihtiyaç duyulmaktadır.

Şirket, 24/11/2023 tarihinde kamuya duyurduğu sermaye artırımından elde edilecek fon ile; Şirket'in "Yatırım Faaliyetlerinin Finansmanı" ve "Kısa Vadeli Borçlanma" hesabında yer alan borçlarının geri ödenmesinde kullanılmak üzere sermaye avansından karşılanan "ortaklara borçlar" hesabındaki borç tutarlarının kısmi olarak mahsup edilerek karşılanması planlanmaktadır. Ortaklara borçlar hesabında izlenen tutarlar mahsup edildikten sonra kalan fonla akreditif ödemeler yapılarak Şirket'in sürdürülebilirliğinin artırılması, karlılığına pozitif katkı sağlanması ve daha sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması hedeflenmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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



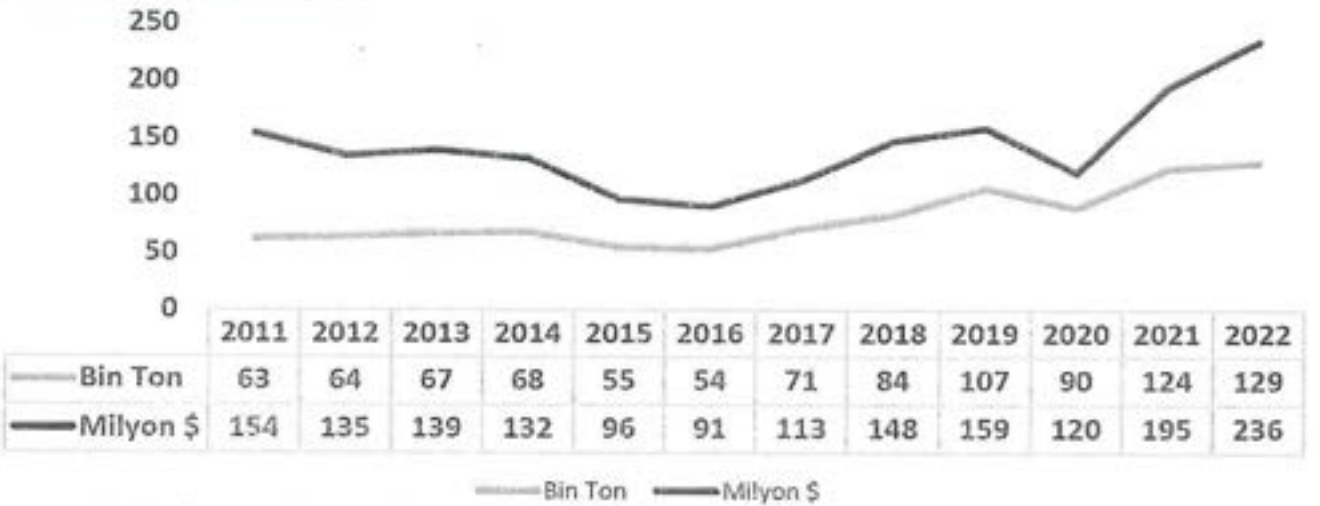
2022 yılında dünya çapında çelik üretimi, 2021 yılına kıyasla %4,2 azalışla 1,8 milyar tona düşmüştür. Türkiye çelik üretimi ise 2022'de %12,9 oranında azalarak 35,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin 2022 yılında ana ihracat pazarı 5,7 milyon ton ile ülkemizin toplam çelik ihracatının %29'una karşılık gelen Avrupa Birliği'dir. Türk çeliği için bir diğer önemli ihracat pazarı olan Ortadoğu bölgesine yapılan ihracat 2022 yılında %2 azalışla 4,2 milyon tona gerilemiştir. 2022 yılında Türkiye çelik ihracatında tonaj bazında en dikkat çekici artış ise %21 oranıyla Diğer Avrupa Bölgesine gerçekleşirken, Kuzey Amerika'ya olan çelik ihracatı 2022 yılında 2 milyon ton olarak kaydedilmiştir. Diğer yandan, 2022 yılı Latin Amerika'ya olan ihracat ise %44 azalışla 1,7 milyon tona gerilemiştir. 2022 yılında, mal grubu bazında Türkiye Çelik İhracatı "Diğer Ürünler" grubunda "Demet, Tel, Halat" grubu %8'lik pay sahiptir. **Kaynak:** Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>, (Son Erişim Tarihi 14.12.2023)

Türkiye Çelik Halat, Çelik Tel, Demet İhracatı

Türkiye'nin 2022 yılında demet, tel, halat ihracatı bir önceki yıla oranla miktarda %4,2 artışla 129 bin tona ulaşırken, değerde %20,7 oranında artışla 236 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Demet, tel, halat ihracatında ilk sırayı 11 bin ton (%42,2 artış) ile ABD alırken, ikinci sırada 10 bin ton (%56,1 düşüş) ile Brezilya, üçüncü sırada ise 7 bin ton (%15,5 düşüş) ile Birleşik Krallık yer almaktadır.

DEMET, TEL, HALAT



Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 14.12.2023)

Önümüzdeki yıllarda global pazarda resesyon beklentisi mevcut olup, navlun fiyatlarının taleplerin yeterli olmaması sebebiyle gerilemesi ve piyasalarda yaşanan durgunluk sebebiyle talebin düşmesi gibi gelişmeler gözlemlenmektedir. Ayrıca firmaların birçoğunun stoğunda yüksek fiyatlı malzeme olması sebebiyle ürünlerin satışında zorlanmaları sebebiyle piyasadaki durgunluk devam etmektedir.

Dünya genelinde yaşanan COVID-19 Pandemisi nedeniyle Şirket'in satışları olumsuz etkilenmektedir. Bunda Şirket'in üretim yaptığı inşaat, otomotiv, madencilik sektörlerde de yaşanan yavaşlama ve daralma etkili olmuştur. Şirket üretim yaptığı Pazar gereği sektörel dalgalanmalardan etkilenmektedir. Otomotiv sektöründe yaşanan çip krizi sonucu üretimin yavaşlaması sektörün durağanlığına yol açmaktadır. İnşaat

sektöründe yükselen maliyetler ve kredi finansmanında yaşanan sıkıntılar sebebi ile inşaat alanında yavaşlama görülmektedir. Stok maliyetlerinin keskin iniş ve çıkışları piyasada fiyat rekabeti anlamında zorluklar yaşatmaktadır.

COVID-19 Pandemisi Şirket'in ihraç pazarlarını da olumsuz etkilemiştir. Şirket'in ihracat hacminde de daralmalar yaşanmıştır. Bunun olumsuz etkileri, yeni ihraç pazarlarına yönelmek suretiyle hafifletilmeye çalışılmıştır. Ayrıca Avro/ABD Doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatta satış fiyatlarının gerilemesine yol açmaktadır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama sebebi ile kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

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

Küresel ve Yerel Ekonomideki gelişmelere yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, Şirket'in satış ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Ayrıca, Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

İçerisinde bulunulan sektör şartları göz önüne alındığında piyasa daralmaları, resesyon beklentisi ve finansal likidite krizi direkt olarak Şirket operasyonlarına etki etmektedir. 2022 ve 2023 yılına direkt olarak etki eden faktörlerden bazıları Finansal Likidite krizi ve Lojistik sürelerinin uzaması olmuştur. Özellikle ihracat satışlarına etki eden uzun tedarik süreleri siparişlerde gerilemeye ve hasılat kaybına sebebiyet vermektedir.

Uzun lojistik süreleri sonunda hammadde tedariki noktasında kalite problemleri yaşanabilmekte ve kalite seviyesi etkilenmektedir.

Bir diğer husus olan müşteri talepleri ise finansal belirsizlikler ve benzer sebepler ile talep noktasında planlama yapmakta zorlanmakta ve sipariş aşamasında düzensizlikler oluşabilmektedir. Üretilen mamül grupları sipariş bazında üretime dahil olduğu için planlama kısmında yaşanan aksaklıklar ve belirsizlikler Şirket karlılığına direkt olarak etki etmektedir.

Küresel ve yerel ekonomideki gelişmelere yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar (kur ve faiz), Şirket'in satış gelirleri, hammadde ve stok ile navlun giderleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Şirket'in hammaddesinin önemli bölümünü ithal etmesi, satışlarının yaklaşık yarısını ihracat oluşturması ve gümrük mevzuatına tabi olmasından dolayı, ithalat ve ihracata dair vergilerde ve mevzuatta gerçekleşebilecek değişimler Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

Bu çerçevede Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli faktörler aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- **Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler:** Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler enflasyonist ortam maliyetlerin artmasına ve operasyonel giderlerin yükselmesine sebep olmakla birlikte şirket karlılığına olumsuz etki etmektedir. Dünyada yaygın hale gelen enflasyonist makroekonomik koşullarla ülkelerin faize olan duyarlılığı artmış olup regülatif ve majör yaptırımlar ortaya çıkabilmektedir. Her

sektörde olduğu gibi Şirket'in dahil olduğu sektör de global ekonomideki bu ani değişimlerden olumsuz etkilenebilmektedir.

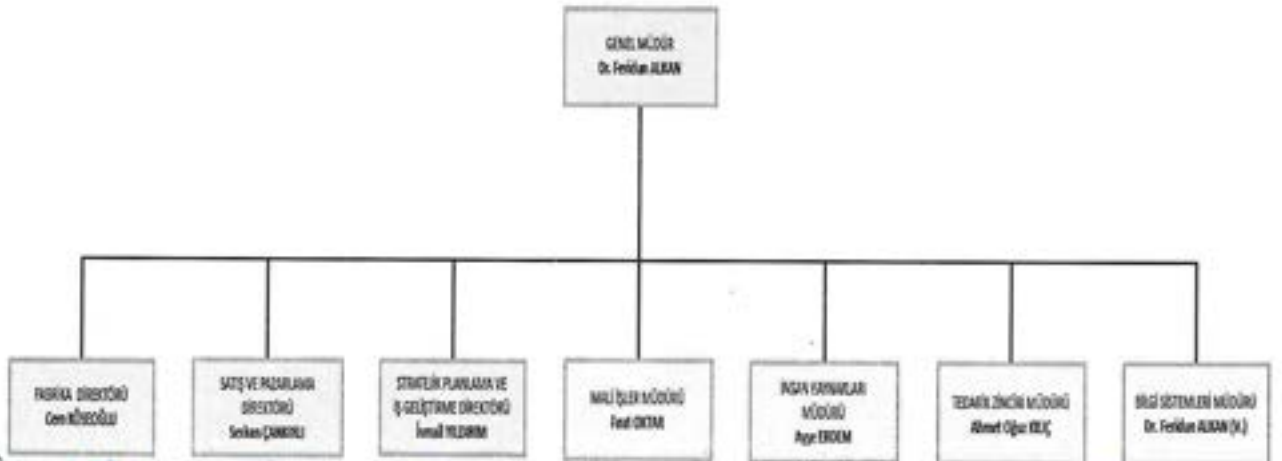
- Çin iç piyasa taleplerinin yükselmesi; Çin ihracaat rakamlarının düşmesi ile birlikte diğer bölgelerden gelen taleplere karşılık vermekte zorlanmaktadır. İç piyasa talebinin artması global sektörde arz darlığı oluşmasına ve fiyat seviyelerinin artmasına sebep olmaktadır.
- Maliyet kalemlerinde artışlar; Hammaddelerindeki olağan dışı fiyat hareketleri sonucu maliyet artışları Şirket karlılığını olumsuz etkilemektedir.
- Döviz kurlarının yükselişi; Döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik emtia piyasalarında TL cinsinden maliyet artışına ve Şirket faaliyetlerinin planlanmasına olumsuz etki etmektedir.
- Covid 19 Salgını; Covid -19 salgını ile beraber ülke politikaları dış ticaret hızının yavaşlaması, uzayan tedarik zinciri süreçleri ve artan lojistik maliyetleri fiyat rekabeti ve pazar gücünde gerilemeye yol açmaktadır.
- Mevzuattaki değişiklikler; ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngerilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngermeli beton demeti" ithalatına yönelik Şirket, "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tabi tutulmuştur. Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Süre	Sermaye Payı %
Bekir KILIÇ	YK Başkanı	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yönetim Kurulu Başkanlığı	4 Ay	-
Serhan ÇETİNSAYA	YK Başkan Vekili	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4 Ay	-
Oğuzhan ÇETİNSAYA	YK Başkan Vekili	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4 Ay	-
Fatih Rüştü Kaplan	YK Üyesi	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yönetim Kurulu Üyesi	4 Ay	-
Dr. Feridun ALKAN	YK Üyesi İcracı Genel Müdür	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Genel Müdür	4 Ay	-
Dr. Vahdettin ERTAŞ	Bağımsız YK Üyesi	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yoktur	4 Ay	-
Ahmet TAŞKIN	Bağımsız YK Üyesi	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yoktur	4 Ay	-

Yönetim Kurulu Üyelerinin son 5 yıl içerisinde ihraççı dışında üstlenmiş oldukları görevler ve bu görevlerin devam edip etmediği bilgisi 14.4. no'lu bölümde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Dr. Feridun ALKAN	Genel Müdür	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe / Kocaeli / TÜRKİYE	Genel Müdür 2 023 – Devam Ediyor	-	-
Ruşen Cem KÖSEOĞLU	Fabrika Direktörü	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe / Kocaeli	Fabrika Direktörü 2023 – Devam	-	-



		/ TÜRKİYE	Ediyor		
İzcem Fırat OKTAR	Mali İşler Müdürü	Mustafa Kemal Mah. 6755/5 Sokak Yüksek Vadi Evleri 25039 Ada A4-101 Blok 4/8 Karşıyaka/İzmir / TÜRKİYE	Mali İşler Müdürü 2023 – Devam Ediyor	-	-

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

Şirket 1962 yılında kurulmuştur.

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

Yönetim Kurulu Başkan Vekilleri arasında bulunan sayın Serhan Çetinsaya ve sayın Oğuzhan Çetinsaya sayın Süleyman Çetinsaya'nın oğulları olarak görev almaktadırlar.

Yönetim Kurulu Başkanı sayın Bekir Kılıç' ın oğlu sayın Ahmet Oğuz Kılıç İhracat ve Satış Yöneticisi olarak şirket içerisinde icra faaliyetlerinde görev almaktadır.

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

BEKİR KILIÇ

4 Temmuz 1964'te Erzurum'da doğan Bekir KILIÇ, evli ve üç çocuk babasıdır. İlk ve Orta öğrenimini Kartal'da, yüksek öğrenimini de sırasıyla Atatürk Üniversitesi Fen Fakültesi ve Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirerek tamamladı. ABD-İllinoisChampaign Parkland College'de dil eğitimi aldı. 1989 yılında iş hayatına Evyap'ta son derece yüksek hedefler koyarak başladı. Enerji üretim tesisinde ve Türkiye'deki ilk modern sabun üretim tesisinin kurulmasında görev aldı. Başarılı çalışmaları ve azmi sayesinde 1994 yılında Fabrika Müdürü oldu. 1998 yılında Evyap Mısır projesini, 2002 yılında Evyap Ukrayna projesinin yatırım ve yönetimini üstlendi. 2001 yılında Evyap Deniz İşletmesi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı sıfatıyla liman tesisinin hayata geçirilmesini sağladı. 2004 yılından itibaren Evyap Holding'in "Tedarik Zinciri Grup Başkanı" olarak Yönetim ve İcra Kurulu üyeliklerini sürdürdü. Japon Vakıf Kuruluşu (JMAC) ile proje lideri olarak Evyap Şirketleri üzerinde altı ay süren verimlilik esaslı çalışmalardan fevkalade sonuçlar elde etti. İş yaşamı süresince Tek Gıda İş Sendikası ile yürütülen olumlu işçi-işveren ilişkileri sayesinde Evyap Şirketleri 2002 yılında Milli Prodüktivite Merkezi tarafından yılın en verimli çalışan şirketi seçilerek ödüllendirildi. 1998 yılında Evyap'ın kurucusu merhum M. Rıfat Evyap adına yaptırılan ve mimarisi ile örnek gösterilen 48 derslikli Anadolu Endüstri Meslek Lisesi ile, Kocaeli ilinde 117 gün gibi kısa bir zamanda tamamlanıp öğrenim yılına yetiştirilen, açılışı dönemin Başbakanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan tarafından yapılan 36 derslikli Hedise Evyap İlköğretim Okulu'nun proje aşamasından hayata geçirilmesine dek her süreci bizzat yönetti. İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı, Şişli Belediye Başkanlığı, Kağıthane Belediye Başkanlığı'nın da yönetiminde yer aldığı Kağıthane-Ayazağa Kentsel Dönüşüm Derneği'ni kurdu ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev aldı. Dernek yönetiminin yanı sıra Cendere Vadisi dönüşüm projesi ile bu proje içinde yer alan konut, alışveriş merkezi, otel, teknopark gibi bölümlerin bulunduğu Vadistanbul projesinde, arsa sahiplerini temsilen Proje Koordinatörlüğünü ve Yönetim Kurulu üyeliğini yürüttü. Eşzamanlı olarak Kale Endüstri Holding adına

Kale/Topkapı, Kale /Ataköy Projelerinin ve Bizim Evler /Güzelce projelerinin de koordinatörlüğünü üstlendi 2006 yılından bu yana faaliyet gösteren Betatrans Lojistik ve İnşaat Sanayi A.Ş. şirketinin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanıdır. Şirket Beta Lojistik markası ile kara nakliyesi, konteyner depo sahası ve depolama, depo inşaatı ve kiralama alanlarında faaliyet göstermektedir. Betacons markası ise inşaat sektöründeki faaliyetleri yürütmektedir.

SERHAN ÇETİNSAYA

1990 yılında İstanbul'da doğdu. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamladıktan sonra eğitim hayatına İsviçre'de devam etti. Institut auf dem Rosenberg'de eğitimini tamamladıktan sonra Güney Florida'ya gitti. Palm Beach State College'de ilk iki sene eğitim gördükten sonra Florida International Üniversitesi'nde Construction Management and Engineering bölümüne transfer oldu.

1 Mayıs 2014'te Türkiye'ye geri dönen Çetinsaya, Avrupa Konutları Kale projesinde çalışmaya başladıktan sonra Vadistanbul projesinin başına geçti. Aile şirketine inşaatın ve mimarinin dışında; AVM, turizm ve proje bazında yatırımlarla da katkıda bulundu.

Şu an itibarıyla Avrupa Konutları markasıyla Artas İnşaat'ın tüm inşaat projelerinden sorumlu proje direktörlüğü görevini üstlenen Serhan Çetinsaya, AVM ve perakende sektöründe ciddi tecrübe kazandı. 2016 yılında, hazır ve sanal ofis kiralama imkânı sunan Workland Smart Solutions adı altında yeni bir marka kurdu. Aynı zamanda ailesi ile paralel yürüttüğü turizm faaliyetleri vardır. İstanbul, Bodrum ve Kayseri'de yedi farklı otelde turizm işletmeciliğine devam ediyor.

Serhan Çetinsaya ayrıca BJK Yönetim Kurulu'nda yatırımlar, gayrimenkul işletme ve geliştirmeden sorumlu asbaşkan olarak görev almaktadır. Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği GYODER ile Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği AYD Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve iki çocuk babası olan Serhan Çetinsaya, İngilizce bilmektedir.

OĞUZHAN ÇETİNSAYA

1997 yılında İstanbul'da doğdu. İç mimari üzerine eğitim alan Oğuzhan Çetinsaya 2 yıl İngiltere'de London School Of Economics'te şirket yönetiminde stratejik kararlar, Girişimcilik / Liderlik ve Gayrimenkul Finansı üzerine programlara katılmış, sertifikalar almış ve ardından Türkiye'ye gelmiştir. 2019 yılında iş hayatına Artas Grubu yönetim kurulu üyesi olarak fiilen başlamıştır. Akabinde gayrimenkul geliştirme, proje yönetimi ve bütçelendirme gibi faaliyetlerde görev almıştır. Artas Grubu inşaat sektöründeki tüm projelerinde sorumlu proje direktörlüğü görevini üstlenmektedir. Bunun dışında grubun AVM, Perakende ve Turizm sektörlerindeki faaliyet ve yönetimlerinde aktif rol almaktadır.

FATİH RÜŞTÜ KAPLAN

1977 doğumlu olan Fatih Rüştü KAPLAN ilk, orta ve lise eğitimini İstanbul'da tamamladı. 2001 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Mali İktisat-Makro Ekonomi ve Mali Hukuk-Vergi Hukuku alanında çift dal Yüksek Lisans derecelerine sahiptir. ÖTV ve Türkiye Uygulamaları Yüksek Lisans Tezi (2004) ile Vergi Hukukunda İspat ve Yorum Projesi (2003) mevcuttur. 2002 yılında bankacılık kariyerine başlayan Kaplan, sırasıyla Finansbank, Koçbank ve Akbank'ta çalışmıştır. Bankacılık ve Finans sektöründe Mali Tahlil, Şube Ticari Bankacılık, Kredi Tahsis ekiplerinde görev aldıktan sonra 2011 yılında Akbank'ta Karma Ticari Şube Müdürü olarak atanmıştır. Takip eden yıllarda önce Bölge, ardından Ticari Bankacılık Satış Pazarlama Müdürü görevinde bulunmuştur. Ağırlıklı olarak Kurumsal, Ticari, Yatırım

Bankacılığı ve Proje finansmanı konularında çalışmaları bulunmaktadır.2019 yılında Akbank Bahçekapı Ticari Şube Müdürü olan Kaplan 2022 yılında bankacılık kariyerini sonlandırarak Artaş Grubuna Finans Grup Başkanı olarak katılmıştır. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olan Kaplan evli ve 1 çocuk babasıdır.

DR. FERİDUN ALKAN

1968 yılında doğmuştur. Lisans ve Yüksek Lisans eğitimini ODTÜ Makine Mühendisliği bölümünde, doktorasını Sakarya Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamlamıştır. Kariyer hayatına Ereğli Demir Çelik Fabrikalarında başlamış olup, sırasıyla Türktelekom Grubu, Çokyaşar Holding ve KalyonPV Solar Teknoloji şirketlerinde üst düzey yöneticilik yapmıştır. 24 Ocak 2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Çelik Halat ve Tel San. A.Ş.'ye Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Dr. VAHDETTİN ERTAŞ

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakülte'sinden mezun olmuştur.1991 Yılında Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümü'nden Master Programını tamamladı.1996 yılında İngiltere Lancaster Üniversitesi'nden MBA derecesini aldı.Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezuniyetini takiben aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu 'nun açmış olduğu uzman yardımcılığı sınavını kazandı. 1991 yılında uzman, 1997 yılında yatırım fonları ve ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları, girişim sermayesi Fon ve ortaklıkları ve bireysel emeklilik fonları hakkında düzenleme yapan ve bu kurumların iş ve işlemlerini yürüten Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'na atandı. 2002-2005 Nisan döneminde halka açılmalar, birleşme, bölünme ve çağrı gibi halka açık şirketlerin faaliyetlerini ve işlemlerini düzenleyen ve yürüten Ortaklıklar Finansman Dairesi Başkanlığı yürüttü. 2005-2006 yıllarında Altın Borsası Başkanlığı yaptı. 2006 Aralık ayında Sermaye Piyasası Kurulu'na Kurul Üyesi olarak atandı, 6 yıllık Kurul Üyeliği görevini tamamlamasının ardından 2012 Aralık ayında Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Başkanlığı'na atandı. SPK'daki görev süresi içinde Vergi Konsey Üyeliği, Doğal Afet Sigortası Kurumu Yönetim Kurulu Üyeliği, Yatırımcı Tazmin Fonu Yönetim Kurulu Başkanlığı, 57 İslam Ülkesi Sermaye Piyasası Düzenleyici otoritelerini bünyesinde toplayan forumun 5 yıl boyunca Başkanlığı'nı yürüttü. 3 Üniversitede finansal konularda yüksek lisans dersleri verdi. Halen Türkiye İhtisas Borsası, Nuh Çimento A.Ş. ve Panora Gayrimenkul Yatırımı Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Halka açık şirketlere, borsaya açılmak üzere hazırlık yapan çeşitli şirketlere ve önde gelen holdinglere finansal danışmanlık hizmetini yürütmektedir.

AHMET TAŞKIN

1965 Konya doğumludur. 1987 yılında ODTU Metalurji Mühendisliği'nden mezun olmuştur. 1991 yılında ODTU MBA-Yöneticilik Eğitimi almıştır. İş hayatına 1987 yılında Erdemir 2.Sıcak Haddehane İşletme Mühendisi olarak başlamıştır. 1997 yılında yine Erdemir'de 2.Sıcak haddehanelerde Baş Mühendis olarak göreve devam etmiştir. 2003 yılında 2.Sıcak Haddehane müdürü olarak atanmıştır. 2005-2006 yılları arasında Erdemir Sıcak Haddehane Müdürü olarak görev aldıktan sonra 2006-2007 yılları arasında ÇEPAŞ Galvaniz A.Ş. de Genel Koordinatör olarak çalışmıştır. 2007-2009 yılları arasında Tosyalı Holding Yatırımlar Teknik Koordinatörü olarak görev almıştır. 2009-2012 yıllarında Tosyalı Holding Osmaniye Bölgesinde Yapısal Çelik Üretim Tesisleri Fabrika Müdürü olarak çalışmıştır. 2012-2013 Tosyalı Holding İskenderun Bölgesinde Üretimlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev almıştır .2014 yılında World Metal/World Bridge Kuzey Irak fabrikasında danışman, koordinatör olarak görev almıştır. 2014-2016 yılları arasında Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nda Demir ve Çelik Sektörü Bakan Danışmanı olarak görev almıştır. Yine 2014-2016 yıllarında Tubitak Marmara Araştırma Merkezi'nde Malzeme Enstitüsü Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2016-2018 yıllarında MKEK Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel







Müdür olarak görev almıştır. 2019-2021 Yıllarında Kalyon Enerji Grubu'nda Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. Genel Müdürü olarak görev almıştır. 2021-2022 yılında Gemkom Makina İmalat Tah. Sanayi ve Tic. A.Ş. Genel Müdürü olarak çalışmıştır.

İZCEM FIRAT OKTAR

24.07.1980 Hatay doğumludur. Lise eğitimini İskenderun Lisesi'nde tamamladı. 2005 yılında Çukurova Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat (İngilizce) Bölümü'nü bitirdi. 2005 yılında mezun olduktan sonra 2005-2010 yılları arasında İsmail Oktar Muhasebe bürosu ve özel sektörde Muhasebe Müdürlüğü görevi, 2010-2013 yılları arasında Ekinciler Demir Çelik A.Ş. de Muhasebe Şefi, 2013 – 2018 yılları arasında Koç Metalurji A.Ş. de Muhasebe Direktörü, 2019-2021 yılları arasında Özmert Algeria da Genel Müdür Yardımcılığı, 2021-2023 yılları arasında Kardemir Çelik San. A.Ş. de Mali İşler Koordinatörü görevini yürüten Oktar 2023 Ekim ayı itibari ile Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. Mali İşler Müdürü olarak görev almaktadır.

RUŞEN CEM KÖSEOĞLU

1972 yılında doğan Ruşen Cem Köseoğlu, 1992 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Fakültesi ve 2001 yılında Koç Üniversitesi Executive MBA mezunudur. 1995-2002 yılları arasında Aygaz'da Tesis İşletme ve Yatırım Mühendisi, 2002-2003 yıllarında Nexans'ta Üretim ve Planlama Mühendisi, 2003-2023 yılları arasında da Evyap'ta sırasıyla; Teknik Satınalma Müdür Yardımcısı, Tuzla Fabrika Direktörü, Yatırım Direktörü, Global Sabun Üretim Direktörü, Yatırım Mühendislik ve Teknik Bakım Direktörü ve son olarak da Yatırım ve İş Geliştirme Direktörü olarak görev almıştır. Ruşen Cem Köseoğlu, Ocak 2023 itibariyle Çelik Halat Fabrika Direktörlüğü görevini yürütmektedir.

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

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
Bekir KILIÇ	Ari Lojistik İnşaat Sanayi A.Ş.	YK Üyesi	Evet	91.500	%100	Evet
Bekir KILIÇ	Bam Tavuk Gıda Catering Danışmanlık LTD. ŞTİ.	YK Üyesi	Evet	25.000	%50	Evet
Bekir KILIÇ	BMS İnşaat Danışmanlık Lojistik Müteahhitlik Tic. Ltd. Şti.	YK Üyesi	Evet	2.178.000	%33	Evet

Bekir KILIÇ	İstim Center A.Ş.	YK Üyesi	Evet	16.000	%16	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	3.800.000	1,90%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Artaş Holding A.Ş.	YK Üyesi	Evet	18	0,04%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Avrupakent Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	YK Üyesi	Evet	119.193,72	0,04%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	367.500.000	3,45%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Pantur Turizm ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	70.000.000	0,70%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Mersay Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Workland Ofis Kiralama A.Ş.	YK Üyesi	Evet	25.000.000	50%	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiistanbul Turizm Otelcilik A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiistanbul Sağlık Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiistanbul Konaklama Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiistanbul Teknopark İşletmeleri A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Mersay Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Vahdettin ERTAŞ	Panora GYO A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Hayır
Vahdettin ERTAŞ	Türkiye Ürün İhtisas Borsası	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Hayır
Vahdettin ERTAŞ	Nuh Çimento Sanayi A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Hayır
Vahdettin ERTAŞ	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Hayır

	Ortaklığı A.Ş.					
Ahmet TAŞKIN	Güneş Enerjisi Araştırma ve Uygulama Merkezi	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Hayır
Feridun ALKAN	-	-	Hayır	-	-	Hayır
Fatih Rüştü KAPLAN	-	-	Hayır	-	-	Hayır

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler (Ör: maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arızı ödemeler gibi nakdi, pay, paya dayalı türev ürünler, çalışanlara pay edindirme planları kapsamında verilen pay alım opsiyonları, mülkiyeti verilen ve/veya kullanım için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayri nakdi olarak yapılan ödemeler vb. tüm menfaatleri kapsar) yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla sınıflandırılmak suretiyle toplulaştırılmış olarak kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan ücret her yıl Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir. Grup'un genel müdür, genel müdür yardımcıları ve direktörlerden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası, ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı 6.675.655 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2021: 1.769.753 TL ve 31 Aralık 2020: 2.294.507 TL).

Şirket'in ücret politikasına <https://www.celikhalat.com.tr/politikalar> adresindeki kurumsal internet sitesinde yer verilmektedir.

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

Son yıllık hesap dönemi (2022) itibariyle yönetimde söz sahibi personel için 61.765.408 TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri için ayrılan kıdem tazminatı karşılığı bulunmamaktadır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 1 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Süre
Bekir KILIÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	4 Ay
Serhan ÇETİNSAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4 Ay
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4 Ay

Fatih Rüştü Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	4 Ay
Dr. Feridun ALKAN	Genel Müdür	4 Ay
Dr.Vahdettin ERTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4 Ay
Ahmet TAŞKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4 Ay

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

Yönetim Kurulu 29.03.2023 tarihli 2022 Olağan Genel Kurul toplantısında karar bağlandığı üzere huzur hakkı adı altında bağımsız yönetim kurulu üyelerine ve yönetim kurulu üyelerine net ücret ödemesi yapılmaktadır.

4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde ve Şirket politikası gereği iş sözleşmelerinin feshi durumunda hak edilen izin, kıdem ve haklarının ödemesini yapmaktadır. Üst Yönetim ve diğer çalışanlar için ayrıca bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili düzenlemeler doğrultusunda Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu'nun yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmadığı için bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite:

Görev Tanımı;

Komite en az iki üyeden oluşur ve üyelerininin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür ve bağımsız üye olmayan yönetim kurulu üyeleri komitede yer alamaz. Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması Komite tarafından gerçekleştirilir. Komite en az 3 ayda 1 toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. Ortaklığın muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi sonuca bağlanması ortaklık çalışanlarının ve ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite



tarafından yapılır. Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Vahdettin ERTAŞ	Başkan
2	Ahmet TAŞKIN	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Görev Tanımı:

Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı / Genel Müdür Komitede görev alamaz. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi'nin komite üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca görevleri :

Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını , uygulanıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak,

Kurumsal Yönetim İlkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesi benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak uygulanmadığı konularda çalışma yaparak, Yönetim Kurulu'na uyum derecesini iyileştirici önerilerde bulunmak,

Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için adayların saptanması değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,

Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayının, ilgili mevzuat, Esas Sözleşme ve bağımsızlık kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin incelem yapmak, yazılı bir beyanını almak, bağımsızlıklarının devam edip etmediğini periyodik olarak değerlendirmek,

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki diğer görevleri yerine getirmektedir.

Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı ve sözlü olarak bildirir.



Handwritten signature and blue ink stamp of the Ministry of Treasury and Finance (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı).

Handwritten signature and blue ink stamp of AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Vahdettin ERTAŞ	Başkan
2	Ahmet TAŞKIN	Üye
3	Esra Ada VURAL	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK):

Görev Tanımı:

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

RESK görevleri;

Şirket hedeflerine ulaşmayı ve Şirketin sürdürülebilirliğini etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının Kurumsal Risk Yönetimi sistemi çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirketin risk alma profiline uygun ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenmesi, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması.

Olasılık ve etki hesaplarına göre Şirkette tutulacak ve yönetilecek paylaşılabilecek veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespiti,

Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,

Risk yönetim sistemlerinin gözden geçirilmesi ve risklerin yönetim sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamalarını Komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimi,

SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmektir.

Komite yukarıdaki konularla ilgili olarak Yönetim Kurulu'na her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder ve çareleri gösterir. Komite hazırladığı söz konusu raporu denetçiye de gönderir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

Komite iki üyeden oluşması halinde her ikisi ikiden fazla üyesinin bulunması halinde iyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. Gerektiğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komite'de yer verilebilir.

Komite Başkan Bağımsız YK üyesi arasından seçilir. İcra Başkanı / Genel Müdür komitede görev alamaz.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Vahdettin ERTAŞ	Başkan
2	Ahmet TAŞKIN	Üye



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

Şirket, SPK tarafından yayımlanan II-17.1. Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5. Maddesi ile 12.01.2023 tarih 2023/2 sayılı SPK Bülteni'nde yer alan duyuru çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2023 yılında 3. Grup Şirketler arasında yer almaktadır.

2 Ekim 2020 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)"de açıklanan bilgiler çerçevesinde, Kurul tarafından ilan edilen sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanması gönüllülük esasına dayalıdır.

SPK Karar Organı'nın 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı ilke kararı uyarınca;

"Kurulumuzun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları Borsa'nın Ana Pazar, Yıldız Pazar ve Alt Pazarı'nda işlem gören ortaklıklar tarafından sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi kapsamında yapılması gereken açıklamaların, 2022 yılına ilişkin raporlamadan itibaren kullanılmak üzere, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden aşağıda yer verilen Sürdürülebilirlik Raporu şablonu kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkelerine uyum durumunun Sürdürülebilirlik Raporu şablonu kullanılarak, yıllık olarak finansal raporların bildirim süresi içinde ve her halükarda genel kurul toplantı tarihinden en az 3 hafta önce raporlanması gerekmekte olup, anılan şablona faaliyet raporlarında da yer verilmesi hususu şirketlerin takdirine bırakılmıştır. Bunun yanında, yıllık faaliyet raporunda II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları" başlıklı 8'inci maddesi çerçevesinde gerekli açıklamalar yapılacaktır."

Yukarıda yer verilen yeni İlke Kararı uyarınca şablon kullanımı suretiyle KAP'ta Şirket tarafından açıklama yapılması uygulamasına 2022 hesap dönemine ilişkin yıllık bildirimler kapsamında 2023 yılında başlanmıştır.

Söz konusu bildirimlere; bağlantısında yer alan "Kurumsal Yönetim" başlıklı bölümünden ya da <https://www.kap.org.tr/tr/cgif/4028e4a240f2ef4c0141164dd92d044c> linki ile ulaşılabilir.

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacı ile azami çabayı göstermektedir. Düzenleme uyarınca uygulaması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden, **henüz uyum sağlanamayan başlıca ilkeler** aşağıda belirtilmekte, konuya ilişkin ilave açıklamalar ise Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF")'un ilgili kısımlarında yer almaktadır.

Madde 1.5.2: Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.

Madde 2.1.4: Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.

Madde 3.3.1: Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.

Madde 4.2.8: Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.

Madde 4.3.9: Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir. Mevcut durumda kadın Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.



Madde 4.4.7: Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Madde 4.5.5: Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almamaktadır. Komitelerin oluşumuna ilişkin ayrıntılı bilgi iş bu izahnamenin 16.3. bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Madde 4.5.6: Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.

Madde 4.5.7: Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Madde 4.6.1: Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü sorumluluğunda sürdürülmektedir.

Adı Soyadı	Unvanı	E-Posta	Telefon	Faks
Esra Ada Vural	Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi	yatirimciiliskileri@celikhalat.com.tr	(0262) 371 12 80	(0262) 371 51 15

Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi Esra Ada Vural'ın Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı bulunmaktadır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

17.1. 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 Kartepe / Kocaeli'nde bulunan adresinde faaliyetlerini sürdürmekte olup izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Statü	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	30.06.2023	30.06.2022
Beyaz Yaka	113	122	104	112	111
Mavi Yaka	340	306	301	330	334
TOPLAM	453	428	405	442	445



17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. 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:

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (29.03.2023)		Son Durum İtibarıyla (14.12.2023)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	21.735.612	%52,37	21.735.611,73	52,37
Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim A.Ş.	7.245.204	%17,46	7.245.203,91	17,46
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu	2.775.000	%6,69	3.000.000,00	7,23
Diğer	9.744.184	%23,48	9.519.184,36	22,94
TOPLAM	41.500.000,00	100,00	41.500.000,00	100,00

Şirket'in doğrudan ortağı olan Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdadır.

ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ORTAKLIK YAPISI			
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi
Süleyman Çetinsaya	93,075%	186.150.000	Yönetim Kurulu Başkanı
Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,800%	7.600.000	Ortak
Serhan Çetinsaya	1,900%	3.800.000	Yönetim Kurulu Üyesi

Gökhan Çetinsaya	0,950%	1.900.000	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Nurcan Çetinsaya	0,275%	550.000	Ortak
Toplam	100,000%	200.000.000	

BETATRANS A.Ş. ORTAKLIK YAPISI			
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi
Bekir Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Başkanı
Muharrem Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Serhat Kılıç	33,00%	1.320.000	Yönetim Kurulu Üyesi
Firdes Kılıç	0,50%	20.000	Ortak
BMS İnşaat Danışmanlık Gayrimenkul Ltd. Şti.	0,50%	20.000	Ortak
Toplam	100,00%	4.000.000	

Buna göre Şirket'in %5 ve üzeri dolaylı pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (29.03.2023)		Son Durum İtibariyle (14.12.2023)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Çetinsaya Ailesi	21.735.611,73	52,37	21.735.611,73	52,37
Kılıç Ailesi	7.245.203,91	17,46	7.245.203,91	17,46
TOPLAM	28.980.815,64	69,83	28.980.815,64	69,83

18.2. 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:

Yoktur.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	1	41.500.000	100,00
			TOPLAM	41.500.000	100,00

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

Şirket'in sermayesindeki pay oranları nedeniyle Şirket'in hâkim ortağı ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ve BETATRANS LOJİSTİK İNŞ. SAN. TİC. A.Ş.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya ailesi ve Kılıç ailesi'dir. Yönetim Kurulu'nda yer alan aile üyeleri Süleyman ÇETİNSAYA, Oğuzhan ÇETİNSAYA ve Bekir KILIÇ'tır.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi b'ir tedbir yoktur. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

Birlikte yönetim hakimiyetine sahip Çetinsaya ve Kılıç Ailesi üyeleri aşağıda yer almaktadır;

ÇETİNSAYA Ailesi,

- Süleyman ÇETİNSAYA
- Gökhan ÇETİNSAYA
- Serhan ÇETİNSAYA
- Oğuzhan ÇETİNSAYA
- Nurcan ÇETİNSAYA
- Begüm Tuğçe ÇETİNSAYA
- Sare ÇETİNSAYA

KILIÇ Ailesi,

- Bekir KILIÇ
- Muharrem KILIÇ
- Serhat KILIÇ
- Sevim KILIÇ
- Devran KILIÇ
- Tuba KILIÇ
- Nurdan KILIÇ BULUT
- Ali Serdar KILIÇ
- Bahar KILIÇ



- Ahmet Oğuz KILIÇ
- Zöhre KILIÇ BUDUMLU
- Zeynep Nisa KILIÇ
- Mehmet Emin KILIÇ
- Merve KILIÇ
- Mihrimah KILIÇ
- Semanur KILIÇ
- Nurbanu KILIÇ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Doğan Holding'in sahip olduğu 28.980.816 adet ve Şirket Sermayesi'nin %93,07'sini temsil eden paylar 29 Kasım 2022 tarihinde Artaş İnşaat (%75 oranında) ve Betatrans Lojistik'e (%25 oranında) devredilmiştir. 29 Kasım 2022 tarihine kadar Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding"), 29 Kasım 2022 tarihi itibarıyla ise Artaş İnşaat ve Betatrans Lojistik'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) üzerinde yayınlanan 01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020, 01 Ocak 2021 – 31 Aralık 2021 ve 01 Ocak 2022 – 31 Aralık 2022 dönemlerindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında 26 numaralı dipnotta, 01 Ocak 2023 – 30 Haziran 2023 dönemindeki özet finansal tablo dipnot açıklamalarında ise 7 ve 26 numaralı dipnotlarda ("İlişkili Taraf Açıklamaları") yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

- İhraççının ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

İlişkili Şirketlerden Ticari Alacaklar (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
	-	-	-	-
Toplam	0	0	0	0

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
	-	-	-	-
Toplam	0	0	0	0

İlişkili taraflara Kiralama Borçları (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
Değer Merkezi Hizmetleri ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (1)	80.209	380.552	-	-
Toplam	80.209	380.552	0	0

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
Değer Merkezi Hizmetleri ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (2)	886.138	377.431	-	-
Artaş İnşaat (3)	-	-	76.145.651	215.397.093
Betatrans Lojistik (4)	-	-	25.360.840	70.836.017
Toplam	886.138	377.431	101.506.491	286.233.110

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	30 Haziran 2023
	-	-	-	-
Toplam	0	0	0	0

- (1) Değer Merkezi'nden alınan taşıt kiralama hizmetinden oluşmaktadır.
- (2) Değer Merkezi'nden alınan müşavirlik, danışmanlık ve teknik destek gibi hizmetlerden oluşmaktadır.
- (3) Artaş İnşaat'tan alınan kısa vadeli finansman borcu ve faizinden oluşmaktadır.
- (4) Betatrans Lojistik'ten alınan kısa vadeli finansman borcu ve faizinden oluşmaktadır.

- Ortaklar, iştirakler, bağı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,

Yoktur.

9 Ocak 2024

- İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,

Yoktur.

- 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,

Yoktur.

- İhraççının iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi,

Yoktur.

- Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketleriyle yapılan alım ve satımlar,

İlişkili Şirketlerden yapılan ürün ve mal alımları (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	01 Ocak 2022- 30 Haziran 2022	01 Ocak 2023-30 Haziran 2023
Değer Merkezi (1)	4.076.442	3.848.854	6.190.500	2.520.041	-
Ditaş (2)	291.897	286.300	-	-	-
Aytemiz Petrolcülük (3)	205.763	-	-	-	-
Aytemiz Akaryakıt (4)	75.281	-	-	-	-
D Gayrimenkul Yatırımları ve Tic. (5)	17.721	4.066	-	-	-
Doğan Trend Otomotiv Ticaret Hizmet ve Teknoloji A.Ş. (6)	-	214.257	449.454	369.936	-
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. (7)	-	68.342	257.989	108.414	-
D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (8)	-	10.750	13.709	11.618	-
Artaş İnşaat (9)	-	-	970.890	-	-
Betatrans Lojistik (10)	-	-	303.082	-	-
Toplam	4.667.104	4.432.569	8.185.624	3.010.009	-

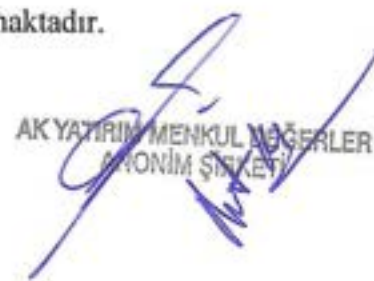
(1) Değer Merkezi Hizmetleri ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş.'den alınan müşavirlik, danışmanlık ve teknik destek gibi yönetim hizmetlerinden, araç kiralama ve seyahat hizmetlerinden oluşmaktadır.

(2) Ditaş'tan alınan danışmanlık hizmetinden oluşmaktadır.

(3) Aytemiz Petrolcülük'ten alınan akaryakıt hizmetinden oluşmaktadır.

(4) Aytemiz Akaryakıt'tan alınan taşıt tanıma hizmetinden oluşmaktadır.

(5) D Gayrimenkul'den alınan danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.



(6) Doğan Trend'den alınan araç kiralama ve seyahat hizmetlerinden oluşmaktadır

(7) Suzuki'den alınan danışmanlık hizmetinden oluşmaktadır.

(8) D Market'ten müteferrik giderlerden oluşmaktadır.

(9) Artış İnşaat'tan alınan finansman borcunun faizinden oluşmaktadır.

(10) Betatrans Lojistik'ten alınan finansman borcunun faizinden oluşmaktadır.

• Ortaklar, bağlı ortaklık, iştirakler ve diğer grup şirketlerinden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri,

İlişkili taraflardan finansman giderleri	01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	01 Ocak 2022- 31 Mart 2022	01 Ocak 2022-30 Haziran 2022	1 Ocak 2023-30 Haziran 2023
D Yatırım Bankası A.Ş.	-	-	-	304.200	-	-

• Eğer ilişkili taraflarla olan bu tür işlemler piyasa koşullarında yapılmamışsa, nedenlerine ilişkin açıklama,

Yoktur.

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

Yoktur.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in tamamı ödenmiş olan çıkarılmış sermayesi 41.500.000 TL olup her biri 1 TL itibari değerinde tamamı hamiline yazılı 41.500.000 adet paya bölünmüştür. Bedeli tamamen ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı 300.000.000 Türk Lirası'dır.

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

	01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	3.600.731	4.805.195,18
Toplam Pay Sayısı	16.500.000	16.500.000

	01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.805.195,18	12.315.255,24
Toplam Pay Sayısı	16.500.000	41.500.000

	01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.315.255,24	12.321.562,88
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	41.500.000

	01 Ocak 2023-30 Eylül 2023	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.321.562,18	12.319.798
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	41.500.000

41.500.000 TL sermayenin tamamı nakdi olarak ödenmiş olup aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

Yukarıda yer alan bilgiler KAP'ın www.kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır. Şirket'in aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket Yönetim Kurulu, 01.12.2020 tarihli toplantısında;

1.) Yönetim Kurulumuz'un 13.10.2020 tarih ve 2020/19 sayılı Kararı doğrultusunda; Şirket Esas Sözleşmesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili Bakanlık tarafından izin verildiği; Genel Kurul onayından geçtiği ve tescil edildiği haliyle; "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlığını taşıyan 6'ncı maddesinin Yönetim Kurulumuz'a verdiği yetkiye istinaden, 100.000.000,-Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 16.500.000,-Türk Lirası olan çıkarılmış sermayemizin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 151,51515 oranında artırılarak 41.500.000,-Türk Lirası'na çıkarılmasına,

- 2.) Artırılan 25.000.000,-Türk Lirası sermayeyi temsil eden 1,-Türk Lirası itibari değerli ve tamamı hamiline yazılı 25.000.000 adet payın, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri gereğince ve bu düzenlemelere uygun olarak, kayden izlenen pay olarak ihraç edilmesine,
- 3.) İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek payların, "borsada işlem gören" veya "borsada işlem görmeyen" nitelikte oluşturulması konusunda, Şirket Yönetimi'ne yetki verilmesine,
- 4.) Yeni pay alma haklarının itibari değer üzerinden kullandırılmasına ve yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1,-Türk Lirası itibari değerli bir payın satış fiyatının 1,-Türk Lirası olarak belirlenmesine,
- 5.) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin en az 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 6.) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde; 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
- 7.) Süresi içerisinde kullanılmayan yeni pay alma haklarının mevcudiyeti halinde, ana hissedarımız Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin, 01.12.2020 Tarihli satın alma taahhüdü kapsamında, kalan payların 3 (üç) işgünü içerisinde itibari değerinin (1,-Türk Lirası) altında olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul A.Ş.'deki halka arz süresi olan 2 (iki) işlem gününde Birincil Piyasa'da gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması üzerinden, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın alınması için taahhüdü veren ana hissedarımıza başvurularak satışın bu şekilde tamamlanmasına,
- 8.) İhraç edilecek payların kar elde edilmesi ve dağıtılmasına karar verilmesi halinde (mevzuat ile kar payı dağıtımı zorunlu kılınan haller hariç) dağıtım tarihi itibarıyla, dağıtılmasına karar verilen karın mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılmasına,
- 9.) İşbu bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonların kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği (VII-128.1)'nin 33'üncü maddesi gereğince hazırlanmış olan işbu Karar eki "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor"un onaylanmasına ve kamuya açıklanmasına,
- 10.) Gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası ile Şirket Yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

oybirliği ile karar vermiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 41.500.000 Türk Lirası'na artırılmasında, ihraç edilecek 25.000.000 Türk Lirası nominal değerli payların kayda alınması ve izahnamenin onaylanması talebi ile 17.12.2020 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 12.02.2021 tarih ve E-29833736-105.01.01.01-1707 sayılı yazısı ile izahname onaylanmış ve yeni pay alma hakları 15/02/2021 ile 01/03/2021 tarihleri arasında 15 gün süreyle kullandırılmıştır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinde kullanılmayan pay tutarı 47.781,759 TL/Nominal'dir. Bu paylar, 04 Mart-5 Mart 2021 tarihlerinde 2 iş günü süreyle Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulmuş ve "Borsa'da Satış" yöntemi ile satılmıştır.

100.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı nakden karşılanmak suretiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 16.500.000 TL'den 41.500.000 TL'ye artırılması süreci tamamlanmış ve Şirket Esas

Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili 05.04.2021 tarihinde Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da satış sürecinin usulüne uygun şekilde tamamlanmasıyla beraber Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Artaş) ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Betatrans), Doğan Holding'in sahip olduğu Şirket Sermayesi'nin %66,83'üne tekabül eden herbiri 1 TL nominal değerli toplam 28.980.815,63 adet payın satın alınmasına ilişkin olarak Doğan Holding ile 12 Ekim 2022 tarihinde bir pay alım sözleşmesi imzalamıştır. Bu husus 12 Ekim 2022 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuyu aydınlatma platformunda duyurulmuştur. Toplam satın alma bedeli yeniden yapılan değerlemeler ve pazarlıklar neticesinde 26.100.000 Euro olarak belirlenmiştir. Buna göre bedel, 1TL nominal değerli pay başına 0,9006 Euro olarak hesaplanmıştır.

Payların devir işlemi 29.11.2022 tarihinde tamamlanmış olup, Artaş ve Betatrans, Doğan Holding'den 26.100.000 Euro karşılığında 28.980.815,63 adet Şirket payını devralmıştır. Bu devir işlemi sonucunda Artaş ve Beta, Şirket'in toplam sermayesinin ve toplam oy haklarının %69,83'üne tekabül eden paylara sırasıyla %75 ve %25 oranlarında sahip olmuş ve Artaş hakim ortak konumuna gelmiştir.

Bunun sonucunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26. maddesi ve Pay Alım Teklifi Tebliği (11-26. I) ("Tebliğ") uyarınca kalan paylar için Artaş ve Beta tarafından, birlikte hareket edenler olarak zorunlu pay alım teklifinde bulunulması gerekliliği ortaya çıkmıştır.

Toplam 28.980.815,63 adet Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. ("CELHA") paylarının Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş") ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Beta") tarafından devralınması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca Artaş ve Beta'nın zorunlu pay alım teklifi yapma yükümlülüğü doğmuştur. 30.01.2023-15.02.2023 tarihleri arasında yapılan zorunlu pay alım teklifi 15.02.2022 itibarıyla tamamlanmıştır. Zorunlu Pay Alım Teklifi sürecinde pay alım teklifine karşılık veren yatırımcı olmamıştır.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken Esas Sözleşme'nin ve İç Yönerge'nin tamamını okuması gerekmektedir. Esas Sözleşme'ye ve İç Yönerge'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nın İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.



Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/904-celik-halat-ve-tel-sanayii-a-s> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <https://www.celikhalat.com.tr/esas-s%C3%B6zle%C5%9Fme> adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/4028e4a240f2ef4c0141164dd92d044c> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <https://www.celikhalat.com.tr/> adresinde yer almaktadır.

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

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre Şirket'in başlıca amaç ve faaliyetleri;

- Her nevi metal ve plastikten halat her türlü tel, profil, levha ile benzerlerini ve mamullerini üretmek, üretirmek, iç ve dış ticaretini yapmak,
- Her nevi metal ve plastikten halat ve her türlü tel, profil, levha ile benzerleri ve mamullerin üretimi için gerekli hammadde, yardımcı madde ve malzemeyi üretmek, üretirmek, iç ve dış ticaretini yapmak,
- Üretimini veya iç ve dış ticaretini yaptığı veya yaptırdığı ürünlerin kısmen veya tamamen kapsamına girdiği her türlü müteahhitlik hizmetlerini üstlenmek, yapmak, yaptırmak,
- Elektrik piyasasına ilişkin 4628 sayılı Kanun ve ilgili mevzuatına uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulunun Seçimi, Mali Haklar, Süresi ve Görev Taksimi" başlıklı 9'uncu maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri ile İdare Temsil ve İlzam" başlıklı 10'uncu maddesinde ve "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 11'inci maddesinde yer almaktadır. Komitelere ilişkin esaslar ise Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmektedir.

Özetle;

- Şirket, Genel Kurul'ca seçilecek en az 5, en çok 11 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kurulu' nca belirlenen oranda veya adette üyesi bağımsız üye niteliğine haiz adaylar arasından seçilir.
- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl görev yapmak üzere seçilirler. Genel Kurul'un seçim kararında görev süresi açıkça belirtilmemişse seçim bir yıl için yapılmış addolunur
- Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.
- Türk Ticaret Kanununun 375'nci maddesi ile sair mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme hükümleri ve Türk Ticaret Kanunu' nun 367'nci maddesi çerçevesinde

düzenleyeceği İç Yönerge hükümleri çerçevesinde, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya 3. Kişilere oluşturacağı Kurul veya Komitelere devretmeye yetkilidir.

- Yönetim Kurulu ayrıca gerekli gördüğü takdirde yetkilerinin bir bölümünü, Şirket işlerinin belirli kısımlarını, aldığı kararların uygulanmasının izlenmesini üstlenecek Murahhas üyeleri de saptamak suretiyle görev dağılımı yapabilir. Bu halde, Yönetim Kurulu Murahhas üyelerinin her birinin sorumluluk alanları, Yönetim Kurulu'na belirlenir.

- Murahhas üyeler, kendilerine bırakılan alandaki bütün yetkileri ve sorumluluğu devralmış olurlar. Bu kapsamdaki işlemler nedeniyle, ve ancak münhasıran Yönetim Kurulu'nun yetkisine giren ve devri kabil olmayan yetki ve görevleri muhafaza edilmek kaydıyla, kural olarak diğer Yönetim Kurulu üyelerinin sorumluluğu söz konusu olmaz. Yönetim Kurulu üyelerinin yaradan fazlası yürütmeye görev üstlenemez, bu husus özellikle üyelerin görevlerinin tanımlanmasında dikkate alınır.

- Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in ve pay sahiplerinin çıkarlarını korumak, gözetim, izleme, yönlendirme ve denetim amacına yönelik olarak, bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların Yönetim Kurulları'nda görev alabilirler. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyeleri, kamuya yararlı dernekler, vakıflar, kamu yararına çalışan veya bilimsel araştırma, geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlar, üniversiteler, öğretim kurumları ve bu gibi kurumlarda görev alabilirler. Bunun haricindeki görevler Yönetim Kurulu'nun kabul edeceği kurallar dahilinde ve onayı ile mümkündür.

- Yönetim Kurulu kararları imzalanarak karar defterine geçirilir. Olumsuz oy kullanan üyelerin gerekçelerini de belirterek tutanağı imzalamaları gerekir. Toplantıya ilişkin belgeler ile bunlara ilişkin yazışmalar düzenli olarak arşivlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin olumlu oyunun arandığı hallerde, olumsuz oy kullanması durumunda, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin öngördüğü tedbirlere uyulur.

- Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan katılan üyelerin oyçokluğu ile alır. Oyların eşitliği halinde oylan konuya ertesi toplantı gündemine alınır; bu toplantıda da oylar eşit olursa öneri reddolunmuş sayılır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin her birinin konum ve görev alanlarına bakılmaksızın bir oy hakkı vardır.

- Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının en iyi şekilde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak başta zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.

- Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır. Komitelerin kararları, ayrı bir defterde yazılı olarak tutulur. Komitelerin tüm yazışma ve bilgilendirme işleri Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilecek kişi veya birim tarafından yürütülür.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhlat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu ve Komitelere ilişkin esasların belirlendiği Şirket İç Yönergesi 10 Nisan 2023 tarihinde Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil ve 10 Nisan 2023 tarih ve 10808 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İç Yönerge'ye Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nden ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhlat.com.tr)'nden ulaşılabilir.

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

Yoktur.

19 Ocak 2024

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 14'ncü maddesinde ve "Genel Kurulun Yetki ve Görevleri" başlıklı 15'inci maddesinde düzenlenmektedir.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu Esas Sözleşme hükümlerine göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel Kurul toplantılarına Murahhas Yönetim Kurulu üyeleri ile en az bir Yönetim Kurulu üyesinin ve Bağımsız Denetim Kuruluşu yetkilisinin katılmaları esastır; ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gerekenler de hazır bulundurulurlar. Bu kişilerden kanun gereği toplantıda hazır bulunmaları gerekenler dışında kalanlar, toplantıda hazır bulunmazlar ise, toplantıya katılmama gerekçeleri toplantı başkanı tarafından Genel Kurulun bilgisine sunulur. Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527' nci Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

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

Yoktur.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin esaslar, Esas Sözleşme'nin "PAY İHRACI VE DEVRİ" başlıklı 7. maddesinde düzenlenmiştir.

Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri'ne, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili sair düzenlemelerine, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") Düzenlemeleri'ne ve Merkezi Kaydi Sistem Kuralları'na ve payların kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibarıyla Şirket'in olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda kredi sözleşmesi, tedarik sözleşmesi, sigorta sözleşmesi, toplu iş sözleşmesi bulunmaktadır.

21.1. Kredi Sözleşmeleri:

Kredi finansmanı ihtiyacı doğrultusunda Eximbank A.Ş., Akbank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Ziraat Bankası A.Ş., Halk Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. ile "Genel Kredi Sözleşme" miz bulunmaktadır.

21.2. Tedarik Sözleşmeleri:

PWC firması ile Bağımsız Denetim Sözleşmesi, Çözüm Yönetim Danışmanlığı ve Bilgisayar Yazılım Ticaret A.Ş firması ile SAP Yazılım Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi, Şef Tarçın Gıda Catering Ltd.Şti firması ile Yemek Hizmeti Sözleşmesi, Kotanoğlu İstifleme Depolama İnşaat Tic.Ltd.Şti. firması ile Forklift Kiralama Tedarik Sözleşmesi, Cesan Elektrikli Vinç San.Tic.A.Ş. firması ile Vinç Bakım Tedarik Sözleşmesi, Fasten Group Imp& Exp.CO, Ltd.(Çin Menşeli) firması ile Tel& Halat Makine Ekipmanı Tedarik Sözleşmesi, Sket Verseilmaschinenbau firması ile Halat Makinesi Tedarik Sözleşmesi, Tel Makine Teknoloji İml.İth.İthr.Ltd.Şti firması ile firması ile Kuru Tel Çekme Makinesi Tedarik Sözleşmesi, Elden Makine Otomasyon Sanayi A.Ş. firması ile Tel Çekme Makinesi Tedarik Sözleşmesi imzalanmıştır.

21.3. Sigorta Sözleşmeleri:

Coface firması ile Alacak Sigortası, Bupa ve Ab Reasürans firmaları ile Sağlık Sigortası ve Aksigorta firması ile İşletme Yangın Sigortası ile Ticari Risk Sigortası sözleşmelerimiz bulunmaktadır.

21.4. Toplu İş Sözleşmesi:

Türk Metal Sendikası ile şirketimiz arasında 01.09.2021 ile 31.08.2023 tarihleri arasında kapsayacak şekilde Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş olan ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:



Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	30.04.2021
01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	22.02.2022
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	03.03.2023
01 Ocak 2023-30 Haziran 2023	18.08.2023

Finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert TÜTEN	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2021-31 Aralık 2021 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.			
01 Ocak 2023-30 Haziran 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu				

Bağımsız denetim kuruluşunun iç prosedürlerine uygun olarak almış olduğu görevlendirme kararı gereği Sorumlu Ortak Baş Denetçi 2022 yılı hesap döneminde değişmiştir.



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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in kar dağıtım esasları, (www.kap.org.tr)'de ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr) adresinde bulunmakta olup, ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Safi Kar ve Dağıtım" başlıklı 18'inci maddesinde de detaylı olarak yer almaktadır:

Şirket'in "SAFİ KAR VE DAĞITIMI" başlıklı 18. Maddesi aşağıdadır:

Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe;

a) %5'i genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü:

b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden,

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe;

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası (c) bendi uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, katılma, kurucu ve adi intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, işbu Esas sözleşmenin 3' üncü maddesinde

zikredilen ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

29.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 9.125.030,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutara 2022 yılında yapılan 193.374,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 9.318.404-Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

- Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarımızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2022-31.12.2022 hesap döneminde 36.273.536,91- Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu görüldüğü,

03.03.2023 tarihinde KAP 'da açıklanan Kar Payı Dağıtım Kararı Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi.

29.03.2022 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 7.572.680,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 413.571,63 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan ve 2021 yılında yapılan 110.385,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 7.269.493,38-Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

- Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarımızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2021-31.12.2021 hesap döneminde 17.771.188,31 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu, Yasal Muhasebe Kayıtlarımızda bulunan 9.499.755,81 TL tutarındaki "Geçmiş Yıl Mali Zararları" mahsup edildikten sonra, bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 413.571,63 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra 7.857.860,88 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı

görülmek,

- TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrasının (c) bendi uyarınca 293.700,00 Türk Lirası tutarında ilave "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra, kar payı dağıtımına başlandığı tarihte "küsürat" konusunda geçerli olan, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kurallarına da uymak suretiyle, "Çıkarılmış Sermaye"nin brüt %12,08'i net %10,87'i oranında olmak üzere, toplam 5.012.000,00 Türk Lirası (brüt), 4.510.800,00 Türk Lirası (net) tutarında "nakit" kar dağıtımı yapılması ve kar payı dağıtımına en geç 29 Nisan 2022 tarihinde başlanması,
- Şirketimiz'in SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen TMS/TFRS Konsolide Finansal Tabloları'na göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen, 2.147.108,37 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları" hesabına alınması,
- Şirketimiz'in Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre, gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen, 2.552.160,88 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların ise "Olağanüstü Yedekler" hesabına alınması,

29 Mart 2022 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile onaylanmıştır.

29.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 8.131.158,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu; söz konusu tutara 184.740,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 7.946.418,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" hesaplandığı,

- Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarımızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2020-31.12.2020 hesap döneminde 7.893.631,66-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu görülmek,

- SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,- SPK ve KGK düzenlemeleri çerçevesinde, TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarına göre oluşan 8.131.158,-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Zararı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması,

- Şirketimiz'in Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre oluşan 7.893.631,66-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Zararı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması

29 Mart 2021 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy birliği ile onaylanmıştır.



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

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. 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:

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (*) (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	41.500.000	-	1	41.500.000	%100
					TOPLAM	41.500.000	%100

(*) Mevcut 41.500.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 41.500.000 TL artırılacak olup, sermaye artırım tutarı olan 41.500.000 TL'nin mevcut çıkarılmış sermayeye oranıdır.

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TRACELHA91G1

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi



Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası (TL) cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder. Şirket mevzuata uygun olarak hesaplanacak dağıtılabilir dönem karını dağıtım konusu yapabileceği gibi dönem içerisinde kar payı avansı da dağıtılabilir.

i. **Hak kazanılan tarih:** Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir. Esas Sözleşme hükümlerine göre dağıtılmasına karar verilen kar geri alınamaz.

ii. **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uygulanır. Bununla birlikte, 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun"un zaman aşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.4.2019 T. 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

iii. **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre;

Payları, MKK nezdinde ve Çelik Halat altındaki hesaplarda kayden saklamada bulunan ortaklar ile talep eden diğer Şirket ortaklarına, kar payı ödemeleri, Şirket'e iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortakların göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Payları, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortakların hesaplarına aktarılmaktadır.



Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

COVID-19 gibi pandemi durumlarında ilgili kamu otoriteleri, kar dağıtımının ertelenmesini, dönem karının dağıtılmayarak Şirket bünyesinde bırakılmasını, kar dağıtım oranının ve/veya tutarının azaltılmasına ilişkin düzenleyici kararlar alabilmektedirler.

iv. Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş., Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme hükümlerini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

b) Oy Hakları (SPKn. md. 30, TTKn md. 432, 433, 434, 435 ve 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

c) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn'nın 24'üncü maddesi ve II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.



Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Pay sahibinin 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 birinci fıkra hükmü uygulanır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

d) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn.'nın 27'inci maddesi ve II-27.2 sayılı "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği" uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

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

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Şirket Esas Sözleşme'sinin 22. maddesinde konuya ilişkin esaslar düzenlenmiştir.

f) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn. md. 19, TTKn. Md. 462 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

SPKn.'nın 19'uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği uyarınca şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. TTK. md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

g) Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, SPKn. md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK'nın 461'inci maddesi uyanca, her pay sahibi, yeni çıkarılan paylardan, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için; SPKn.'nin 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyanca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas Sözleşme'nin [6]'ncı maddesi uyanca yönetim kurulu, SPKn. hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar

almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

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

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula davet ve katılma hakkına ilişkin usul ve esaslar ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula katılabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

i) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

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

TTK md. 409 uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekteği takdirde, genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13. md. uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler.

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

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az

onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200'üncü madde çerçevesinde şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn. md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Justice, Republic of Turkey, dated 19 Ocak 2024.

Handwritten signature and stamp of the Ministry of Justice, Republic of Turkey, dated 19 Ocak 2024.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

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

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

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, 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.

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

TTK mad. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK mad. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay



sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

n) Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24)

II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesinin 1. fıkrasına göre "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

4. fıkrasında ise "Değişiklik ya da yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler. Konuya ilişkin olarak izahnamede bilgi verilmesi koşuluyla bu fıkra da yer alan süre ihraççı ve/veya halka arz eden tarafından daha uzun olarak belirlenebilir" şeklinde hükmedilmiştir.

o) Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

24.11.2023 tarihinde Şirket merkezinde yapılan yönetim kurulu toplantısı neticesinde,

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 300.000.000 (ÜçYüz milyon) Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 41.500.000 (Kırkbirmilyonbeşyüzbin) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 100,00 (yüzdeyüz) oranında 41.500.000 (kırkbirmilyonbeşyüzbin) Türk Lirası artırılarak 83.000.000 (seksenüçmilyon) Türk Lirası'na çıkarılmasına,

2. Nakit olarak artırılan 41.500.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların hamiline yazılı ve "borsada işlem görebilir" nitelikte ihracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına,

3. Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,



4. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan halka arz edilmesine, 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilmesine,

5. Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların Şirketimiz pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılması ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

6. Bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve bunun için gerekli tüm dokümanların hazırlanmasına,

7. Söz konusu bedelli sermaye artırımını sürecinde alınacak hizmetler için aracı kuruluş ve danışmanların belirlenmesi, başvuru ve ilgili diğer dokümanların imzalanması hususlarında Genel Müdür'ün yetkili kılınmasına,

katılanların oybirliğiyle karar vermiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı, Şirket'in 24.11.2023 tarihli özel durum açıklaması ile KAP'a bildirilmiştir.

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

Mevcut paylar üzerinde, sermaye artışı nedeniyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 41.500.000 TL olup, bu payların her biri 1 TL itibari değere sahiptir. Söz konusu payların Şirket'in mevcut 41.500.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı % 100'dür. Bu tutar ayrıca, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'na ait www.kap.org.tr ve Şirket'in <https://www.celikhalat.com.tr/> adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye arttırımı yolu ile çıkarılacak payların kullanımına Kurul tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren 10 gün içinde başlanacak olup, sahip



oldukları paylar oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 iş günü süre ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ın (www.kap.org.tr), Şirket'in (www.celikhayat.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Halka arz süresi içinde satılamayan paylar, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile bu konuda taahhütname veren Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Halka arzın 2023 yılı 4. çeyreğinde tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma (rüçhan) haklarını sahip oldukları payların %100'ü oranında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan kısım için Borsa'da Satış yöntemi kullanılacak ve paylar BIST İkincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Borsa'daki işlem birimi olan her 1 lot pay, 1 TL nominal değere sahip toplam 1 adet paydan oluşmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitesinden ulaşılabilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç

günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, aşağıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835888000054403 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (0212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (0212) 298 23 59, (0212) 298 23 48, (0212) 298 22 95, (0212) 298 25 58'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Halka arzın iptali ya da ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir:

- Yasama, yürütme ve sermaye piyasaları ya da bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,

Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,



- SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn.'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl SPK'ya bildirilir.

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

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

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

24.1.8. 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 hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yeni pay alma hakkını kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

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

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihi KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %100,00'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde 1 TL nominal değerli pay için 1 TL (Bir adet payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot = 1 adet pay) olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine

başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835888000054403 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığı ile yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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

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

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

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

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

24.11.2023 tarihinde KAP'ta yapılan duyuruda da belirtildiği üzere, Şirket ortaklarından Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 24.11.2023 tarihli ve 23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve BetaTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. 24.11.2023 tarihli ve 10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- Yapılması planlanan işbu izahnameye konu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine,
- Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse payına isabet eden tutar olan 29.867.461 TL ve BetaTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. hisse payına isabet eden tutar olan 9.955.821 TL'nin adı geçen ortaklarımızın Şirketimize nakden borç olarak gönderdiği ortaklara borçtan mahsup edilmesine,
- Sermaye artırımı tutarının karşılanması amacıyla yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası satılamayan pay kalması halinde bu kalan payların satın alınmasına

karar vermiş ve Şirket'e bildirmiştir.

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve BetaTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.



Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adresi:

Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. Avrupa Residence-Office No:8/2/1, 34149 Bakırköy

<https://www.artasgrubu.com/>

BetaTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. Adresi:

Kirazlıyalı, Kalburcu Yolu Sk. No: 3, 41140 Körfez/Kocaeli

<http://www.betalojistik.com.tr/>

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılmayanlar olması halinde, Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (%75'ini) ve BetaTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (%25'ini) söz konusu bu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere tam olarak ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

Taahhütte bulunan Şirketler ile olan ilişkisi: Şirket, Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (Artaş) ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Betatrans) hakim ortaklığında yönetilmektedir. Artaş Şirket sermayesinin %52,37'sine ve Betatrans Şirket sermayesinin %17,46'sına sahiptir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Şirket internet sitesi (www.celikhalat.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15. Maddesinin ikinci fıkrasında; "Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının 150.000 TL'nin (2023 yılı için 2.500.000 TL) veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler" hükmü yer almaktadır.

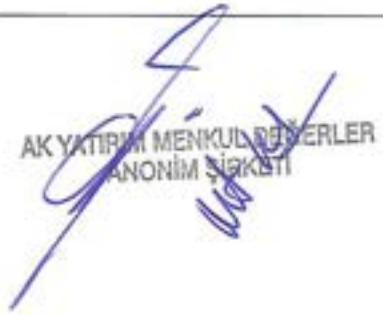
Şirket bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyadı	Görevi	Görevli Olduğu Şirket Unvanı
Bekir Kılıç	Yönetim Kurulu Başkanı	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Serhan Çetinsaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çelik Halat Tel San. A.Ş.



Oğuzhan Çetinsaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Fatih Rüştü Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ahmet Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Vahdettin Ertaş	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ahmet Oğuz Kılıç	İhracaat Yöneticisi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Gökhan Yüksel	Sorumlu Ortak Denetçi	PWC Bağımsız Denetim A.Ş.
İsmail Yıldırım	Stratejik Planlama Direktörü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Yusuf Ziya Salık	Teknolojik Hatlar Yöneticisi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Yusuf Özdamar	Planlama Müdürü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ruşen Cem Köseoğlu	Üretim Direktörü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Hakan Efe	Satış Yöneticisi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Esra Ada Vural	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Çiğdem Büker	Maliyet Muhasebesi Yön.	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
İzcm Fırat Oktar	Mali İşler Müdürü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Feridun Alkan	Genel Müdür	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Sevinç Kalkanoğlu	Finans Uzmanı	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Emin Ertin	Avukat	Ertin Hukuk Burosı
Elif Bulgan Aytur	Avukat	Ertin Hukuk Burosı
Ahmet Gürsu Bakanoğulları	Yeminli Mali Müşavir	Artı Değer YMM A.Ş.
Ümit Uğur	Danışman	Algoritma 360
Şahin ÖNCEL	Bölüm Başkanı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erkan Mikdan	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nusret Köse	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazım Coşkun	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Can Yıldırım	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Kıyıcı	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sinan Polat	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman Emektar	Yönetici Yrd.	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Şirket ortaklarından Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 24.11.2023 tarihli ve 23 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. 24.11.2023 tarihli ve 10 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- Yapılması planlanan işbu izahnameye konu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine,
- Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Artas) hisse payına isabet eden tutar olan 29.867.461 TL ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (BetaTrans) hisse payına isabet eden tutar olan 9.955.821 TL'nin adı geçen ortaklarımızın Şirketimize nakden borç olarak gönderdiği ortaklara borçtan mahsup edilmesine,



- Sermaye artırımını tutarının karşılanması amacıyla yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası satılamayan pay kalması halinde bu kalan payların satın alınmasına

karar verilmiş olup, anılan kararlar aynı tarihte KAP'a bildirilmiştir.

Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının mevcut Şirket ortakları tarafından kullanılması ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satılamayan payların olması halinde, bu paylar, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, Artaş ve BetaTrans tarafından (%75 Artaş %25 BetaTrans) bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsada Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme uygulamalarına tabi olacaklardır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk pay 1 TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş gün süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sürecin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.celikhalat.com.tr), Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.akyatirim.com.tr) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecek edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 15.06.2023 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir. Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank/MKK aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa "En İyi Gayret Aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	41.500.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 15.06.2023 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşmenin konusu Şirket'in 41.500.000 TL olan mevcut çıkarılmış sermayesinin, tamamı bedelli olarak mevcut

ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 83.000.000 TL'na artırılması nedeniyle ihraç edilecek 41.500.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadeler yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket'in bedelli sermaye artırımı işlemleri için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Şirket ise özkaynak elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi için ilgili kotasyon şartlarını taşımaları, ilgili pazar listesine kayıt edilmeleri ve işlem görmek üzere Borsa İstanbul kotuna alınmaları gerekmektedir. Payları halihazırda Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerin bedelli/bedelsiz sermaye artırımı nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

Şirket'in mevcut payları CELHA kodu ile Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.



26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 41.500.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 750.000 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 40.750.000 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 750.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına 0,0181 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Borsa kota olma ücreti, halka arz edilecek payların ihraç değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, rekabeti koruma fonu, MKK ihraççı hizmet bedeli, danışmanlık ücreti, bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, ilan tescil ve diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Tahmini Maliyet Tutarları	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	83.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	13.073
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	2.179
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	577.500
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	16.600

Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	57.648
Toplam Maliyet	750.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	40.750.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	41.500.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0181

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in yatırım faaliyetleri kapsamındaki operasyonel iyileştirmeler ve kısa vadeli borçlarının geri ödenmesi için kullanılan "ortaklara borçlar" hesabının ilgili ortakların sermaye koyma borcundan mahsup edilerek kapatılması ve işletme sermayesi sürdürülebilirliğinin sağlanması amacıyla Şirket yönetim kurulu, 24.11.2023 tarih ve 31 sayılı kararı ile 300.000.000 (üçyüz milyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 41.500.000 (kırkbirmilyonbeşyüzbin) TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 100 (yüzdeyüz) oranında 41.500.000 (kırkbirmilyonbeşyüzbin) TL artırılarak 83.000.000 (seksenüçmilyon) TL'na çıkarılmasına karar vermiştir.

Şirket'in 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 41.500.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %100 oranında artırılarak 83.000.000 TL'na çıkarılması, bu sermaye artırımında ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaması ve yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli her bir pay için 1 TL fiyattan kullandırılması planlanmaktadır.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla söz konusu bedelli sermaye artırımından 41.500.000 TL (kırkbirmilyonbeşyüzbin) tutarında brüt fon elde edilecek olup, sermaye artırımını sürecinde aşağıdaki tabloda (Halka Arz Tahmini Maliyetler) detayları sunulan tahmini 750.000 TL (yediyüzellibin) tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonrasında bedelli sermaye artırımından 40.750.000 TL (kırkmilyonyediyüzellibin) net fon girişi elde edileceği tahmin edilmektedir.

Şirket, halka arz neticesinde elde edilmesi planlanan "net fonu" aşağıda belirtilen alanlarda kullanacaktır.

Açıklama	Tutar (Türk Lirası)	Yüzdesel Dağılım (%)
Ortaklara Borçlar Hesabı Kapatılarak İlgili Tutarların Sermaye Koyma Borcundan Mahsubu	39.823.282	%97,726
Akreditif Ödemeleri	926.718	%2,274
Toplam	40.750.000	% 100

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma (pozitif) etkisinin tutarı 0,2853 TL ve yüzdesi %69,3445'dir.



TL	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2023)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		41.500.000
İhraca İlişkin Maliyet		750.000
Halka Arz Tahsilatı		41.500.000
Net Hasılat		40.750.000
Özkaynak (Defter Değeri)	17.072.426	57.822.426
Çıkarılmış Sermaye	41.500.000	83.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,4114	0,6967
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		0,2853
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		% 69,3445

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanacaklarına dair taahhüt veren Artış İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının BİST Birincil Piyasa'da satılması durumunda;

- Artış İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş'nin mevcut 21.735.611,73 TL nominal değerli payları ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş'nin 7.245.203,91 TL nominal değerli paylarının vermiş oldukları taahhüt çerçevesinde 1 TL yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden gerçekleşeceği,

- Diğer ortakların sahip olduğu toplam 12.519.184,36 TL nominal değerli paylar için rüçhan haklarının kullanılmayacağı,

- Şirket'in 13.12.2023 tarihli kapanış fiyatı 44,60 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat $(44,60 + (1 \times 1,00)) / (1+1,00) = 22,80$ TL bulunmaktadır.

- Yeni pay alma hakkı kullanılmayan tüm payların $(12.519.184,36 \times 1,00 = 12.519.184,36)$ lot) BİST Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 22,80 TL'nden satılacağı, taahhüt veren ortaklardan ise 1 TL kullanım fiyatı üzerinden 28.980.815,64 TL $(28.980.815,64 \times 1,00 \times 1)$ tahsil edileceği,

varsayılmaktadır.

Bu varsayım ile mevcut ve yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları, varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için (Pozitif) sulanma etkisinin tutarı 3,5662 TL ve oranı % 866,8843,

Yeni ortaklar için ise; 1 TL nominal değerli pay için (Negatif) sulanma etkisinin tutarı -18,8224 TL ve oranı -82,5544%'dur.

Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2023)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		22,82
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		41.500.000
İhraca İlişkin Maliyet		1.349.419
Halka Arz Tahsilatı		314.418.219
Net Hasılat		313.068.801
Özkaynak (Defter Değeri)	17.072.426	330.141.227
Çıkarılmış Sermaye	41.500.000	83.000.000
Pay Başına Defter Değeri	0,4114	3,9776
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (TL)		3,5662
Mevcut Ortaklar İçin (Pozitif) Sulanma Etkisi (%)		866,8843%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		-18,8224
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)		-82,5544%

Diğer ortaklar yeni pay alma haklarını hiç kullanmadığında Birincil Piyasa'da satışa konu olacak pay adedi artacağından Halka Arz Maliyet tahmin kaleminde ilgili tutar kadar artış öngörülmüştür. Bu kapsamda; taahhüt veren ortakların dışındaki (12.519.184,36 adet) diğer ortakların hak kullanım karşılığı olan 12.519.184,36 adet CELHA payının BİST Birincil Piyasa'da 22,80 TL fiyattan satılması durumunda borsa satış işlemi nedeniyle 599.418,55 TL $((12.519.184,36 * 22,80 * 0,002) + \%5 \text{ BSMV})$ aracılık komisyonu doğacağı varsayılarak hesaplama yapılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.



Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Mert TÜTEN	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2021-31 Aralık 2021 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul-Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.			
01 Ocak 2023-30 Haziran 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.			

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İşbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların, özellikle durumlar için vergi danışmanlarından görüş alması gerekmekte olup, yürürlükteki vergi mevzuatının ve yorumlanma biçiminde değişiklikler olabileceğini dikkate alması büyük önem arz etmektedir.

30.1. Genel Bakış

30.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("**GVK**") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (ü) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye

içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer atış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2023 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
70.000 TL'ye kadar	15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	20
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL, fazlası	27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 134.500 TL, fazlası	35
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL, fazlası	40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadi işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi oranı KVK'nun 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring 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) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyat cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda 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 kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda, 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının 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 AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi 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 paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),



d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma 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 uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması 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 aşılılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde

GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi

veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında 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'nun 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 ayrıntılan 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'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş 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'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri ve 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-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve

Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1(c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin 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 hesabında 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 ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, 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 dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'un 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ü) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti

olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat Şirket tarafından yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarını; 2023 yılı için 150.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın 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, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 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.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nun 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.



Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nun 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. 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.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.



31A.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.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN 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.

32. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ertuğrul Gazi, Şehitler Cd. No:2, 41180 Kartepe/Kocaeli adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.celikhalat.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

<https://www.celikhalat.com.tr/esas-s%C3%B6zle%C5%9Fme>

b. Faaliyet Raporları

<https://www.celikhalat.com.tr/raporlar-ve-sunumlar>

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

<https://www.celikhalat.com.tr/raporlar-ve-sunumlar>

d. Genel Kurul bilgileri

<https://www.celikhalat.com.tr/genel-kurul-toplant%C4%B1lar%C4%B1>

e. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1120232>

f. Kar dağıtım politikası

<https://www.celikhalat.com.tr/politikalar>

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş olan ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:



Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01 Ocak 2020-31 Aralık 2020	30.04.2021
01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	22.02.2022
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	3.03.2023
01 Ocak 2023-30 Haziran 2023	18.08.2023

Finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

33. EKLER

Ek/1 - Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanı

Ek/2 - Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
AKTATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ