

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)'nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 101.033.161 TL'den 300.000.000 TL'na çıkarılması nedeniyle artırılacak 198.966.839 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, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrül Cad. No:1, Şişli Cad. No:2, Kartepi, KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tic. Sic. No: 240 003 4725
Tic. Sic. No: 6950-5814

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	5
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	27
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	27
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	31
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	35
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	40
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	50
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	51
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	58
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	65
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	65
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	68
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	69
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	77
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	78
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	83
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	84
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	86
20. DİĞER BİLGİLER.....	89
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	95
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	96
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	101
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	110
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	119
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	120
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	121
28. SULANMA ETKİSİ.....	122
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	124
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	124
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	132
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	133
33. EKLER.....	134


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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
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 Serhan CETİNSAYA Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Rüstü KAPLAN ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş. Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kartlıpe / KOCAELİ Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15 Tic. Sic. No: 07.03.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Bölüm Başkanı Erkan MİKDAN Müdür Nusret KÖSE AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 07.03.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kartlıpe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tic. Sic. No: 07.03.2025

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. Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Halit ÖZDEMİR Sorumlu Denetçi	BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI Hesap Dönemi: 01.01.2022 – 31.12.2022 Hesap Dönemi: 01.01.2023 – 31.12.2023 Hesap Dönemi: 01.01.2024 – 30.06.2024 Hesap Dönemi: 01.01.2024 – 31.12.2024

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—İHRAÇÇI		
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 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	Şirket'in faaliyetlerini etkileyen ana faktörler ; Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler enflasyonist ortam

	önemli en son eğilimler hakkında bilgi	maliyetlerin artmasına ve operasyonel giderlerin yükselmesine sebep olmakla birlikte Şirket karlılığına olumsuz etki etmektedir. 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 değışiklikler, uygulamalar ticaret hacminde değışikliklere 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 yükselişı, • Salgınlar, • Mevzuattaki değışiklikler.															
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (Artaş) hakim ortaklığında yönetilmektedir. Şirket'in hakim ortaklarının sermayesinde payı yoktur. Şirket sermayesinin %75,22'sine sahip Artaş; ticari faaliyetlerine 1977 yılında başlamış olup gayrimenkul, perakende ve turizm sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Artaş Grubu, Avrupa Konutları, Tema İstanbul ve Vadistanbul markalarıyla toplam 40.000 konut üretmiştir.															
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Şirket'in 101.033.161 TL tutarındaki mevcut sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde; Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. %75,22 oranında doğrudan paya sahiptir. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">ŞİRKET'İN DOĞRUDAN PAY SAHİPLİĞİNE İLİŞKİN SERMAYE YAPISI</th></tr> <tr> <th>Ortağın Unvanı</th><th>Sermayedeki Payı (TL)</th><th>Sermayedeki Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</td><td>75.994.792,26</td><td>75,22</td></tr> <tr> <td>DİĞER</td><td>25.038.368,74</td><td>24,78</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>101.033.161,00</td><td>%100,00</td></tr> </tbody> </table>	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.	75.994.792,26	75,22	DİĞER	25.038.368,74	24,78	TOPLAM	101.033.161,00	%100,00
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.	75.994.792,26	75,22															
DİĞER	25.038.368,74	24,78															
TOPLAM	101.033.161,00	%100,00															

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

Şirket’de 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.

Şirket’in doğrudan yönetim kontrolü Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.’ye, dolaylı yönetim kontrolü ise Çetinsaya Ailesi’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%	5.584.500.000	Y.K. Başkanı
Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,800%	228.000.000	Ortak
Serhan Çetinsaya	1,900%	114.000.000	Y.K. Üyesi
Gökhan Çetinsaya	0,950%	57.000.000	Y.K. Başkan Yrd.
Nurcan Çetinsaya	0,275%	16.500.000	Ortak
Toplam	100,00%	6.000.000.000	

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

Şirket’in konsolide 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	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067
Nakit ve nakit benzerleri	47.136.171	34.882.666	71.353.782	80.860.848
Ticari alacaklar	309.150.796	265.493.307	298.528.466	357.460.080
Stoklar	222.916.516	180.916.851	359.262.776	403.848.708
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
Maddi duran varlıklar	3.761.249.941	1.166.942.082	1.096.742.977	513.406.125
Maddi olmayan duran varlıklar	89.176.723	28.098.320	38.598.104	29.372.210
Finansal yatırımlar	470.998	406.914	470.998	326.224

Peşin ödenmiş giderler	8.413.980	33.003.860	33.252.929	6.234.798
Ertelenmiş vergi varlığı	-	30.071.818	20.445.715	-
Diğer duran varlıklar	336.129	436.193	458.641	881.272
TOPLAM VARLIKLAR	4.621.055.683	1.903.896.894	2.151.228.988	1.463.373.129

KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856

Kısa vadeli borçlanmalar
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar

Banka kredileri	411.408.204	398.777.563	895.238.378	412.167.643
-----------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Kiralama işlemlerinden borçlar	-	97.285	457.441	986.614
--------------------------------	---	--------	---------	---------

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar				
---	--	--	--	--

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama	11.584.565 -	- -	404.034 -	13.551.093 -
--	-----------------	--------	--------------	-----------------

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	46.206.583	40.594.957	49.412.732	101.772.665
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	530.934.845	-	-	-
Özkaynaklar	3.050.325.118	432.181.324	483.085.446	296.574.948
Çıkarılmış sermaye	101.033.161	83.000.000	41.500.000	41.500.000
Sermaye düzeltme farkları	640.919.991	540.955.138	627.000.497	421.518.552
Paylara ilişkin primler	691.666.551	3.270.878	1.920.576	1.277.847
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)) - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) - Maddi duran varlık yeniden değerlendirme değer artış/azalışları	-71.612.914 1.938.336.071	-53.284.631 -	-65.163.847 -	-46.776.438 -
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler) -Yabancı para çevrim farkları	-1.241.944	-326.172	-1.689.929	-852.767
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238	26.904.397
Geçmiş yıllar karları veya zararları	-159.326.089	-146.930.581	-212.231.947	-93.694.561
Net dönem karı veya zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082
Toplam Kaynaklar	4.621.055.683	1.903.894.894	2.151.228.988	1.463.373.129

Hasılat	1.644.319.905	657.963.565	2.453.236.476	2.766.179.664	
Satışların Maliyeti (-)	-1.504.688.750	-634.491.121	-2.155.076.566	-2.393.964.774	
Brüt Kar / (Zarar)	139.631.155	23.472.444	298.159.910	372.214.890	
Genel Yönetim Giderleri (-)	-138.473.438	-44.926.869	-149.675.640	-72.111.594	
Pazarlama Giderleri (-)	-101.886.981	-52.879.619	-112.039.245	-184.602.983	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-102.377.078	-44.820.340	-22.519.688	-3.346.462	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	209.241.059	111.647.791	396.308.655	168.470.411	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-167.933.761	-89.637.484	-390.874.953	-125.595.438	
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	-161.799.044	-97.144.077	19.359.039	155.028.824	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	78.655	-	88.677	321.167	
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	-161.720.389	-97.144.077	19.447.716	155.349.991	
Finansman Giderleri (-)	-312.395.178	-167.238.700	-270.959.963	-123.688.283	
Net Parasal Pozisyon Karı/Zararı	253.239.845	226.002.229	220.984.724	88.121.912	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-220.875.722	-38.380.548	-30.527.523	-56.460.204	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122	
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-	-	-	
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122	
Dönem Karı / (Zararı)	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082	

		Şirket finansalları sair yıllara göre 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 taraflara diğer borçlar" oluşturmaktadır. Toplamda 2023 yılında bir önceki yıla (2022) göre %59 artış gözlenirken ve 2024 yılında bir önceki yıla (2023) göre %48 oranında azalış gerçekleşmiştir. "Kısa Vadeli Yükümlülükler" kaleminde 2024 yılındaki azalışın nedeni "Banka Kredileri" ve "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" kalemindeki azalışlardır. Uzun vadeli yükümlülükler 2022 yılında 151.421.325 TL iken çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında gerçekleşen azalışın etkisiyle %67 azalarak 2023 yılında 49.412.732 TL olmuştur. 2024 yılında 49.412.732 TL'nden 2024 yılında 724.119.600 TL'na yükselmiştir. 2024 yılında uzun vadeli yükümlülükler bir önceki yıla göre %1365 oranında yükselmesinin temel nedeni maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer artışları kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır. Şirket özkaynak durumu gözlemlendiğinde 2024 yılında bir önceki yıla göre %531 artış gerçekleşmiştir. Bu artışın sebebi 2024 yılı içerisinde yapılan bedelli ve tahsisli sermaye arttırmaları ile çıkarılmış sermayenin 101.033.161 TL'na ulaşması ve yine 2024 yılı içerisinde yapılan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları kaleminden gelmektedir. Hasılat kaleminde, 2023 yılında bir önceki yıla (2022) göre %11 azalış ve 2024 yılında bir önceki yıla (2023) göre %33 oranında azalış gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışlar özellikle kur artışı ile birlikte TL cinsinde büyümeden kaynaklanmaktadır. 30 Haziran 2024 tarihli, sınırlı denetimden geçmiş tablolara göre 809.192.467 TL bakiyesi bulunan ilişkili taraflara diğer borçlar kalemi için sermaye taahhüdünden mahsup edilmes amacıyla 07.06.2024 tarihinde tahsisli sermaye arttırımı başvurusu yapılmıştır. İşlemlerin tamamlanmasının ardından Şirketimiz esas sözleşmesinin yeni hali 06.09.2024 tarihinde TTSG'nde ilan edilmiştir. Mahsup edilen tutar olan 646.669.195,97 TL'nin %69'u finansal borçların ödenmesinde, %25,4'lük kısmı hammadde alımında, %5,6'lık kısmı ise yatırım harcamalarında kullanılmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal	Yoktur.

	tablolarla ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği																					
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in "işletme sermayesi" [(Dönen Varlıklar) - (Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplanmakta olup, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2024 ve 31.12.2024 tarihli finansal bilgilere göre aşağıdaki tabloda sunulmuştur. <table><tr><th>Net İşletme Sermayesi</th><th>31.12.2024</th><th>30.06.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>761.407.912</td><td>644.627.125</td><td>959.850.248</td><td>911.111.067</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>846.610.965</td><td>1.431.120.613</td><td>1.618.730.810</td><td>1.015.376.856</td></tr><tr><td>Net işletme Sermayesi</td><td>-85.203.053</td><td>-786.493.488</td><td>-658.880.562</td><td>-104.265.789</td></tr></table> Yukarıdaki Tablo'dan da görülebileceği üzere, 2022, 2023, 2024 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2024 hesap dönemi için Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir. 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, hammadde harcamaları ve operasyonel giderlerinin karşılanması için ortaklardan alınan borcun kapatılmasında ve idame yatırımların finansmanının karşılanmasında kullanılacaktır.	Net İşletme Sermayesi	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067	Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856	Net işletme Sermayesi	-85.203.053	-786.493.488	-658.880.562	-104.265.789
Net İşletme Sermayesi	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022																		
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856																		
Net işletme Sermayesi	-85.203.053	-786.493.488	-658.880.562	-104.265.789																		

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 101.033.161 TL tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesi tamamı nakden 198.966.839 TL tutarında artırılarak 300.000.000 TL'na çıkartılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 198.966.839 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 198.966.839 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.
-----	---	---

		Pay Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	İmtiyaz Türü	Sermayeye Oranı (%)
		-	Hamiline	1	198.966.839	Yok	198.966.839 196,93221
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği 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 101.033.161 TL'dir. Beher payının nominal değeri 1 TL olan 101.033.161 adet paya bölünmüştür ve ödenmemiş pay bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.					
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	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); - "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 dağıtımı yapılmaz.

6-Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı 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 dağıtılabilir 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 dağıtımını kararı alabilir ve kar payı avansı dağıtımını 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 dağıtım 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. Jeopolitik Riskler Ve Makroekonomik Görünüm: 2022 Şubat ayında Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilim enerji fiyatlarının yükselmesine neden oldu ve pandemi sonrası uygulanan aşırı genişlemeci para ve maliye politikaları küresel enflasyonist baskılara katkıda bulundu. Çoğu ekonomide inatçı enflasyon ve yüksek faiz oranları, Çin'in yeniden açılması, Avrupa'nın enerji krizi karşısındaki direnci ve tedarik zinciri darboğazlarının hafiflemesi gibi olumlu faktörlere rağmen 2023'te çelik talebinin toparlanmasını sınırladı. 2023 itibarıyla ekonomiler sıkı bir şekilde kontrol ediliyor. Bu sıkılaştıran finansal koşullar, özellikle baz metaller dahil olmak üzere emtia fiyatlarını etkileyerek ekonomik büyüme görünümünde bozulmalara yol açtı. Son dönemde, devam eden jeopolitik riskler hala gündemdedir. Orta Doğu'daki gerilimin tırmanması, tedarik zincirlerini bozabileceği, petrol fiyatlarını etkileyebileceği ve küresel ticareti engelleyebileceği için özellikle dikkat çekiyor.

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

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. Enerji Maliyetleri: Enerji fiyatlarındaki gelişmeler de önümüzdeki dönemde sektör için önemli olacak. Öte yandan, çelik üretiminin ağırlıklı olarak elektrik ark ocaklı tesislerde gerçekleşmesi yüksek hurda talebi yaratıyor. Artan hurda fiyatları da maliyetler üzerinde baskı yaratan bir başka unsurdur.

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 "Öngermeli 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.

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. İhraççının 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 etkilenebiler. 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 veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda;

Şirket'in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi : 198.966.839 TL
Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet : 935.000 TL
Sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 198.031.839 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.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	397.934
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	62.675
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	10.446
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	315.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	79.587
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	69.358
Toplam Maliyet	935.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,004699

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek

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, 09.01.2025 tarih ve 1 sayılı kararı ile 300.000.000 (üçyüzmilyon) TL

**tahmini net gelir
hakkında bilgi**

kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 101.033.161
(Yüzbirmilyonotuzüçbinyüzaltmışbir) TL olan çıkarılmış sermayenin,
tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 196,932212187
(yüzdeyüzdoksanaltıvirgüldokuzyüzotuzikimilyonikiyüzonikibinyüzseksen
edi) oranında 198.966.839
(yüzdoksansekizmilyondokuzyüzaltmışaltıbinsekizyüzotuzdokuz) TL
artırılarak 300.000.000 (üçyüz milyon) TL'na çıkarılmasına karar vermiştir.

Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları
varsayımıyla söz konusu bedelli sermaye artırımından 198.966.839 TL
(yüzdoksansekizmilyondokuzyüzaltmışaltıbinsekizyüzotuzdokuz) tutarında
brüt fon elde edilecek olup, sermaye artırımı sürecinde aşağıdaki tabloda
(Halka Arz Tahmini Maliyetler) detayları sunulan tahmini 935.000 TL
(dokuzyüzotuzbeşbin) tutarındaki ihraç maliyetinin mahsubu sonrasında
bedelli sermaye artırımından 198.031.839 TL
(yüzdoksansekizmilyonotuzbirbinsekizyüzotuzdokuz) net fon girişi elde
edileceği tahmin edilmektedir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	397.934
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	62.675
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	10.446
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	315.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	79.587
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	69.358
Toplam Maliyet	935.000
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	198.966.839
Elde Edilecek Tahmini Net Fon Tutarı	198.031.839

Mevcut Ortaklar'a Borçlar hesabında yer alan tutarlar Şirket'in hammadde
ödemeleri ve operasyonel giderlerin ödemesinde 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*	149.658.225,54
İdame Yatırımların Finansmanı	48.373.613,46
Toplam	198.031.839,00

* 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 101.033.161 TL'ndan tamamı nakden karşılanmak suretiyle 198.966.839 TL (%196.932212187 oranında) artırılarak 300.000.000 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. mevcut paylarının tamamı için yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanarak sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından 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. 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. 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 (Negatif) tutarı 2,1769 TL ve yüzdesi % 50,8907'dir. Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.01.2025 tarihli ve 1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılacak söz konusu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir. Diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 1,1620 TL ve oranı %27,1644, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 4,0744 TL ve oranı %56,6672'dur. Yapılan hesaplamalarda Şirket'in 06.03.2025 tarihli borsa kapanış fiyatı olan 19,38 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 başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. 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 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:8 İç Kapı No:301 İstanbul/Türkiye	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01 Ocak 2023-31 Aralık 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu				
01 Ocak 2024-30 Haziran 2024 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Halit ÖZDEMİR	Büyükdere Caddesi Lale İşmerkezi No:69 Mecidiyeköy Şişli/İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 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:

25.06.2024 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, Genel Kurul kararına istinaden bağımsız denetim firması değiştirilerek Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi ile anlaşma sağlanmıştır. İlgili hesap dönemi için Sorumlu Denetçi Halit ÖZDEMİR olmuştur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Karar Organı'nın 28/08/2024 tarih ve 48/1367 sayılı kararı uyarınca yapılan "İhraççılar Tarafından Düzenlenecek İzahnamelerde Yer Alan Finansal Tabloların Paranın Hangi Dönemindeki Satın Alma Gücüyle Duyurulacağına İlişkin Duyuru" da;

İhraççılar tarafından II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 11'inci maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi uyarınca düzenlenecek izahnamelerde, enflasyona göre düzeltilmiş tüm finansal

tabloların Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda duyurulduğu şekilde karşılaştırmalı olarak izahnamede yer alması gerekmektedir.

Örneğin izahnamede; 2022, 2023, 2024 yıllarına ait yıllık finansal tablolar ile 30.06.2024 tarihli altı aylık ara dönem finansal tabloların yer alması durumunda;

- i) Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden,
- ii) 30.06.2024 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 30.06.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden,

karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır.

Bu çerçevede, (i) numaralı maddede belirtilen finansal tablolar birlikte tablo halinde, (ii) numaralı maddede yer alan finansal tablolar ise ayrı tabloda verilmelidir.”

Düzenlemelerine yer verilmiştir.

Bu kapsamda, söz konusu duyuru uyarınca Şirket'in enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli yıllık finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle 31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden, 30.06.2024 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar, KAP'ta duyurulduğu şekliyle 30.06.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden sunulmuş olup, anılan Duyuru kapsamında 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2024 ve 31.12.2024 tarihli finansal tablolar aşağıda sunulmuştur.

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067
Nakit ve nakit benzerleri	47.136.171	34.882.666	71.353.782	80.860.848
Ticari alacaklar	309.150.796	265.493.307	298.528.466	357.460.080
Stoklar	222.916.516	180.916.851	359.262.776	403.848.708
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
Maddi duran varlıklar	3.761.249.941	1.166.942.082	1.096.742.977	513.406.125
Maddi olmayan duran varlıklar	89.176.723	28.098.320	38.598.104	29.372.210
Finansal yatırımlar	470.998	406.914	470.998	326.224
Peşin ödenmiş giderler	8.413.980	33.003.860	33.252.929	6.234.798
Ertelenmiş vergi varlığı	-	30.071.818	20.445.715	-
Diğer duran varlıklar	336.129	436.193	458.641	881.272
TOPLAM VARLIKLAR	4.621.055.683	1.903.896.894	2.151.228.988	1.463.373.129

KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856
Kısa vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar				
- Banka kredileri	411.408.204	398.777.653	894.780.937	412.167.643
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	97.285	457.441	986.614
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	11.584.565 -	- -	404.034 -	13.551.093 -
Ticari borçlar - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar - İlişkili taraflara ticari borçlar	322.949.302 19.426.435	125.773.203 -	135.235.503 -	376.492.357 -
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	24.307.675	19.049.235	11.588.672	5.576.589
Diğer borçlar - İlişkili taraflara diğer borçlar	-	809.192.467	553.069.720	167.255.208
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara	1.633.400	1.328.136	1.327.746	1.938.886

ilişkin kısa vadeli karşılıklar - Diğer kısa vadeli karşılıklar	11.587.191	15.771.086	5.131.274	1.564.354
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	23.056.511	37.065.868	13.346.525	34.008.588
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.657.682	24.065.770	3.388.958	1.835.524
Uzun Vadeli Yükümlülükler	724.119.600	40.594.957	49.412.732	151.421.325
Uzun vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar - Banka kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	5.532.053 -	- -	- -	6.229.814 339.660
Diğer borçlar -İlişkili taraflara diğer borçlar	141.446.119	-	-	-
Uzun vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	46.206.583	40.594.957	49.412.732	101.772.665
Ertelenmiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	530.934.845	-	-	-
Özkaynaklar	3.050.325.118	432.181.324	483.085.446	296.574.948
Çıkarılmış sermaye	101.033.161	83.000.000	41.500.000	41.500.000
Sermaye düzeltme farkları	640.919.991	540.955.138	627.000.497	421.518.552
Paylara ilişkin primler	691.666.551	3.270.878	1.920.576	1.277.848
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları) - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) -Maddi duran varlık yeniden	-71.612.914 1.938.336.071	-53.284.631 -	-65.163.847 -	-46.776.438 -

değerleme değer artış/azalışları				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler) -Yabancı para çevrim farkları	-1.241.944	-326.172	-1.689.929	-852.767
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238	26.904.397
Geçmiş yıllar karları veya zararları	-159.326.089	-146.930.581	-212.231.947	-93.694.561
Net dönem karı veya zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082
Toplam Kaynaklar	4.621.055.683	1.903.896.894	2.151.228.988	1.463.373.129

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının 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 bütünüdürün 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. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

a. Jeopolitik Riskler ve Makroekonomik Görünüm : 2022 Şubat ayında Rusya ve Ukrayna arasında arasındaki gerilim enerji fiyatlarının yeniden yükselmesine neden oldu ve pandemi sonrası uygulanan aşırı genişlemeci para ve maliye politikaları küresel enflasyonist baskılara katkıda bulundu. Çoğu ekonomide inatçı enflasyon ve yüksek faiz oranları, Çin’in yeniden açılması, Avrupa’nın enerji krizi karşısındaki direnci ve tedarik zinciri darboğazlarının hafiflemesi gibi olumlu faktörlere rağmen 2023’te çelik talebinin toparlanmasını sınırladı. 2023 itibari ile ekonomiler sıkı bir şekilde kontrol ediliyor. Bu sıkılaştırılan finansal koşullar, özellikle baz metaller dahil olmak üzere emtia fiyatlarını etkileyerek ekonomik büyüme görünümünde bozulmalara yol açtı. Son dönemde, devam eden jeopolitik riskler hala gündemdedir. Orta Doğu’daki gerilimin tırmanması tedarik zincirlerini bozabileceği, petrol fiyatlarını etkileyebileceği ve küresel ticareti engelleyebileceği için özellikle dikkat çekiyor.

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 "Öngörülmesi Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngörülmesi 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

31.12.2024 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredi bulunmadığından faiz oranlarındaki değişiminin etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: 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 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerinde olduğundan net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

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 toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 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

GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde; 2024 yılında bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat sektörü toplam katma değeri %9,3, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %7,7, finans ve sigorta faaliyetleri %4,9, tarım %3,9, bilgi ve iletişim faaliyetleri %3,4, hizmetler %3,1, gayrimenkul faaliyetleri %2,4, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %1,8, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri %1,4, diğer hizmet faaliyetleri %1,2 ve sanayi %0,5 arttı.

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 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 "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 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.

Şirkette 2024 yılı TFRS Finansal Tabloları itibarıyla 128.293.947 TL dönem zararı oluşmuştur. Bununla birlikte geçmiş yıllar kar tutarı 2024 yılı için -159.326.089 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, Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş İnşaat") doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya Ailesi'dir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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; 16.01.2025 tarihi itibarıyla Çelik Halat'ın sermayesinin %24,78'ini (31 Aralık 2023: %30,17) 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 Aralık 2024	31 Aralık 2023
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 SANAYİİ 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	Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 Kartepe / KOCAELİ

Merkezinin Adresi	
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'in gerçekleştirdiği yatırım tutarlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yılı	Yatırımın Cinsi	Tutarı (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
2022	Maddi Duran Varlık	513.406.125	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2023	Maddi Duran Varlık	1.096.742.977	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2024/06	Maddi Duran Varlık	1.166.942.082	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.
2024	Maddi Duran Varlık	3.761.249.941	%100	Şirket gerçekleştirilen yatırımlarını yeterli olabildiği noktada Özkaynakları ile ihtiyaç olması halinde Kredi Finansmanı ile sağlamaktadır.

**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Cad. No:2 Kartepe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tic. Sic. No: 6955-5874

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.

Kapsamı	Açıklama	Durum	Tamamlanma Oranı
3 Adet İlk Kademe Tel Çekme Makinesi	Filibe Projesi kapsamında ; muhtelif tel çekme ve tel aktarma makineleri yatırımı yapılarak eski teknolojiye sahip verimsiz makineler yerine yeni makineler konulacaktır.	Tamamlandı	100%
2 Adet Tel Çekme Makinesi		Tamamlandı	100%
1 Adet Tel Çekme Makinesi		Tamamlandı	100%
7 Adet Tel Aktarma Makinesi		Tamamlandı	100%
Yeni Bobin Alımı		Tamamlandı	100%
9 Adet Demetleme Makinesi - Kosova Projesi	9 adet demetleme makinesi yatırımı ile halat üretim kapasitesi arttırılacaktır.	Tamamlandı	100%
Vinç Yatırımları	Alınan makine ve gerekli kapasite artışları için	Tamamlandı	100%
Patent Hattı Fırın Değişimi	Travnik Projesi kapsamında; Patent Galvaniz hattında eski fırın yerine yeni fırın konulacak,soğutma prosesi için kullanılan kum banyosu yerine kurşun banyosu konulacak ve galvanizlemede tel sayısı arttırılacaktır. Yedek Kurşun banyosu da olası bir problem durumu içindir.	Tamamlandı	100%
Kum Banyosu Yerine Kurşun Banyosu Entegrasyonu		Tamamlandı	100%
Çinko Banyosunda Kapasite Artışı (%38)		Tamamlandı	100%
Yedek Kurşun Küveti Alınması		Tamamlandı	100%
Baca Yatırımları	Çevreye uyum ve yeni yatırımlar kapsamında yapılan revizyonlar.	Tamamlandı	100%
Yeni Ambar Kangal Ambalajlama Makineleri	Verimsizliklerin önüne geçerek kapasite arttırmak için	Tamamlandı	100%
Blok İlaveleri	Tel çekme makineleri kapasite artışları için	Tamamlandı	100%
Bakım Atölyesi İlave Tezgah Yatırımları	İdame yatırım, ekipman revizyonu	Tamamlandı	100%
Sulu Makine Revizyonları	Makinelerde gerekli revizyonlarla hız artışları sağlanmış olup verimlilikler artırılmıştır.	Tamamlandı	100%

Tav Hattı UPS Değişimi	İdame yatırım, ekipman revizyonu	Tamamlandı	100%
Ana Trafo	İdame yatırım, ekipman revizyonu	Tamamlandı	100%
Hücre Değişimi	İdame yatırım, ekipman revizyonu	Tamamlandı	100%
Yeni Buhar Kazanı	İdame yatırım, ekipman revizyonu ve enerji verimliliği	Tamamlandı	100%
A360 Çelik Dönüşüm	Dijitalleşme	Tamamlandı	100%
SAP S4HANA	Dijitalleşme	Tamamlandı	100%
Yeni Ambar Binası - Sevilla Projesi	Yaklaşık 4000 m2'lik yeni ambar binası yatırımı yapılacaktır.	Tamamlandı	100%
Filmaşın Stok Sahası - Malaga Projesi	Fabrika alanının kuzeyinde bulunan alan 13.400 m2 filmaşın stok alanı haline getirilecektir	Tamamlandı	100%
Demet Kompaktlama Makineleri	Halat ürün yelpazesinin artırılması	Tamamlandı	100%
Halatlama Makinesi	Halat üretim kapasitesinin artırılması	Makine devreye alındı ancak teslim alınmadı	95%
Ekstrüzyon Makinesi	Plastik kaplama için dışarıya gönderip fason yaptırdığımız kaplama işlemini kendi bünyemizde yaparak verimlilik, kalite ve kapasite iyileştirmesi sağlamak.	Devam Ediyor	85%
Coiler (Kule) Yatırım	İlk kademe makinelerinin kapasite kullanım oranının düştüğü dönemlerde boş kapasiteyi değerlendirmek için ilgili makinede yataklı teli ve end.yaylık tel üretimi gerçekleştirebilmek.	Devam Ediyor	30%
Makine 432'ye İndüksiyon Isıtma Sistemi Entegrasyonu	Yekpare yüksek tonajlı özü plastik kaplı ürünlerin üretilmeye başlanması ve bu vesileyle Teleferik Sistemlerine ürün verebilmek.	Devam Ediyor	50%
4 Adet Sarıcı İlavesi (Patent Hattı)	Son İşlem Galvaniz Üretimi İçin Tav Hattına Direkt Bobine Sarım Yapabilen 4 Adet Sarıcı Entegrasyonu ve Tel Güzergah Çalışmaları; 300 ton/ay SİG tel ve monotoron üretebilmek.	Devam Ediyor	20%
Azot Jeneratör Sistemi	Dışarıdan tedarik edilen azotu kendi bünyemizde üretmek. Bu sayede işletme verimliliğinin ve maliyetlerin iyileştirilmesi	Devam Ediyor	60%

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 ve 2024 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 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.

2024 yılı itibari ile KAP'da 17/09/2024 tarihinde kamuya duyurulan, Şirketimizin 17/09/2024 tarih 026 karar numarası ile satışına karar verilen, Malatya Yazıhan bölgesindeki 229.650 m2 Susuz Tarım Arazilerinin 27/09/2024 tarihinde 35.050.000 TL bedel ile (20.000.000 TL arazi satışı ve 15.050.000 TL Çağrı Mektubu bedeli olmak üzere) satışı gerçekleşmiştir. Tapu devir işlemleri tamamlanmış olup, tutar nakden ve defaten tahsil edilmiştir.

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 tedariği 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, telesiyelerde, 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, korozif 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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, ebatla 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 içyapısını 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 dolaşımı 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- 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)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	31.12.2022	%
Çok demetli halat	706.957.422	48%	264.524.657	43%	599.572.795	44%	320.892.252	46%	652.663.000	36%
Öngerilimli beton demeti	311.936.599	21%	143.803.771	23%	418.199.186	30%	193.571.420	28%	512.979.000	41%
Yaylık tel	293.849.570	20%	144.890.127	23%	272.643.664	20%	137.134.417	20%	236.417.000	17%
Galvanizli tel	31.828.202	2%	14.662.493	2%	36.148.961	3%	18.225.245	3%	22.238.000	5%
Patentli Tel	123.689.008	8%	50.074.385	8%	49.841.935	4%	21.939.623	3%	5.494.000	1%
TOPLAM	1.468.260.801	100%	617.915.433	100%	1.376.406.541	100%	691.762.957	%100	1.429.791.000	%100

Yıllar itibari ile ortalama satış dağılımı içerisinde en çok "çok demetli halat" artış göstermektedir. Yıl sonu itibarıyla toplam TL net cirolar üzerinden; 2023 yılında 2022 yılına göre % 4 düşüş gerçekleşmiştir. Satış iade ve iskontolar sektörel ortalama seviyesinde olup ciroya etkisi %5 dir. 2024 yılında ise bir önceki yılın ilk ayı ile karşılaştırıldığında "patentli tel" satışında artış gerçekleşmiş, toplam satış rakamları içerisindeki payı %4'ten %8'e çıkmıştır.

SATIŞLAR (TON)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Çok Demetli Halat	10.615.966	32%	4.014.580	27%	6.924.631	33%	10.439.980	25%

Öngerilimli Beton Demeti	10.809.644	32%	5.079.455	35%	8.220.583	39%	19.331.600	47%
Yaylık Tel	7.715.652	23%	3.778.338	26%	5.575.648	26%	8.599.180	21%
Galvanizli Tel	700.113	2%	320.561	2%	500.766	2%	1.013.419	2%
Patentli Tel	3.746.512	11%	1.460.016	10%	2.287	0%	1.964.675	5%
TOPLAM	33.587.887	100%	14.652.950	100%	21.233.915	100%	41.348.854	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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Çelik Halatlar

Çelik Halat'ın 6 mm'den 83 mm'ye kadar geniş bir çap aralığında ürettiği halatlar, inşaat, denizcilik, balıkçılık, petrol, madencilik gibi çeşitli sektörlerde ve asansörlerde, telesiyajlarda, 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.

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.

Ön Germeli Beton Demeti

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.

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihraççının 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 büyütmemektedir. 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

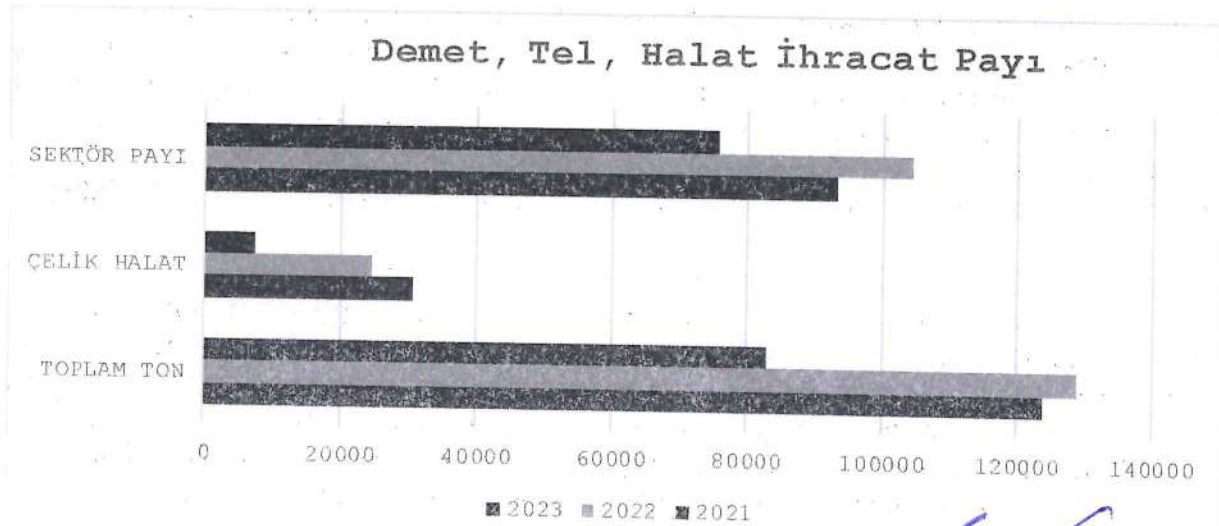
**AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ**

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şenoller Cad. No: 2 / Kartepe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 1230 (pbx) Faks: 0262 371 51 15
Ticaret Sicil No: 270 003 4725
Tic. Sic. No: 6925-5814

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, anahtarlamaya 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 oyuncuları 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:



İHRACAT PAYI %	2021	2022	2023
SEKTÖR PAYI	82,67%	82,75%	91%
ÇELİK HALAT PAYI	17,34%	17,27%	9%

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 07.03.2025)

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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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 ihracçının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Yurt içi, Yurt Dışı Satışlar Oranı;

Milyon TL	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%
Yurt İçi	1.119.307.114	62	380.895.748	55	1.119.307.114	62	423.999.964	59
Yurt Dışı	672.374.797	38	313.027.145	45	672.374.797	38	297.835.464	41
Toplam	1.791.681.911	100	693.922.893	100	1.791.681.911	100	721.835.428	100

Yıllar itibari ile sırasıyla 2024 yılında, 2024 yılının ilk 6 ayında, 2023 yılında ve 2023 yılının ilk 6 ayında yurtdışı satışların toplam satışa oranları %38, %45, %38 ve %41 olarak gerçekleşmiştir.

Yurt Dışı Satışlar Kıtalar bazında dağılımı;

Kıtalar (TL)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Avrupa	1.340.348.803	79	224.452.897	81	579.587.075	86,18	491.678.732	69,95
Amerika	201.052.320	15	34.550.930	12	55.134.733	8,20	107.122.000	15,24
Afrika	4.021.046	2	-	-	24.877.868	3,73	76.194.388	10,84
Asya	160.842	4	19.019.033	7	12.775.121	1,90	27.905.140	3,97
Toplam	1.696.644.054	100	278.022.860	100	672.374.797	100	702.900.260	100

Dönemler itibariyle satışlar içerisinde Amerika ve Asya 2024 yılında artarken Avrupa ve Afrika pazarı payı düşüş göstermiştir. Afrika pazarında lojistik krizi sebebi ile bu bölgelere gerçekleştirilen satışlarda düşüş gözlemlenmiştir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kartepe / KOCAELİ
Tel: 0262 371 1280 (pbx) Fax: 0262 371 5115
Tic. Sic. No: 240 003 4725
Tic. Sic. No: 6955-5814

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.

2024 yılı itibari ile KAP'da 17/09/2024 tarihinde kamuya duyurulan, Şirketimizin 17/09/2024 tarih 026 karar numarası ile satışına karar verilen, Malatya Yazihan bölgesindeki 229.650 m2 Susuz Tarım Arazilerinin 27/09/2024 tarihinde 35.050.000 TL bedel ile (20.000.000 TL arazi satışı ve 15.050.000 TL Çağrı Mektubu bedeli olmak üzere) satışı gerçekleşmiştir. Tapu devir işlemleri tamamlanmış olup, tutar nakden ve defaten tahsil edilmiştir.

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 07.03.2025) 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.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi ("Çelik Halat veya Şirket")'nin 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, Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş İnşaat")'nin doğrudan bağlı ortaklığı ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Betatrans Lojistik") doğrudan iştiraki konumundadır. Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya Ailesi ve Kılıç Ailesi'dir.

Kurum Unvanı	Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.
Vergi Dairesi	Marmara Kurumlar
Vergi Kimlik No	085 005 5513
Kurum Ticaret Sicil No	389097-0
Telefon No	0212 571 13 55
Faks No	0212 571 13 54

Artaş, 1977 yılında Süleyman Çetinsaya tarafından kurulmuştur. Gayrimenkul, perakende ve turizm sektörlerinde 45 yılı aşkın süredir faaliyet gösteren Artaş son yıllarda sanayi sektörüne de adım atmıştır. Konutun ötesinde peyzajı ve sosyal donatıları ile nitelikli bir yaşam biçimi sunan projeler yapmıştır. Artaş, Avrupa Konutları, Tema İstanbul ve Vadistanbul markalarıyla toplam 40.000 konut üretmiştir.

Artaş, yönetimini üstlendiği alışveriş merkezleri ve işletmeciliğini yaptığı oteller inşa ederek perakende ve turizm sektörlerinde de faaliyet göstermektedir. Kimi karma kullanımlı projeler içerisinde, kimi tek başına gerçekleştirilen; toplam 6 alışveriş merkezi ve 10 otel projesi hizmettedir. Radisson ve Mövenpick gibi uluslararası konaklama markaları ile işbirliği yapmaktadır.

Çelik Halat, 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.

Celik 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
Celik Halat BV	Satış ve pazarlama	Hollanda	100	100

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ