

**Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret
Anonim Şirketi
İzahname**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 125.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 45.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER	9
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ	33
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	54
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	72
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	92
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	96
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	102
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	127
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	135
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	135
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	137
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.	138
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	144
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	145
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	149
19. ANA PAY SAHİPLERİ	150
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	154
21. DİĞER BİLGİLER	157
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	165
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	179
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	183
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	191
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	230
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER....	230
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	232
29. SULANMA ETKİSİ	234
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	235
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	236
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	237
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	248
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	248
35. EKLER	249

KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	Tanımı
A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
ANAS	Azienda Nazionale Autonoma delle Strade, (Ulusal Otonom Yol Şirketi)
Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik	28.12.2012 Tarihli ve 28395 Sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik
Aracı Kurum / İfo Yatırım / Yetkili Kuruluş	İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
Avro / Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
Bankacılık Kanunu	01.11.2005 Tarihli ve 25983 Sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan 5411 sayılı Bankacılık Kanunu
BİAŞ / BİST / Borsa / Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
CE	Avrupa Uygunluğu (Conformité Européenne)
Covid-19	Koronavirüs Hastalığı
Dar Mükellef	Türkiye’de Yerleşik Bulunmayan ve Sadece Türkiye’den Elde Ettikleri Kazançları Vergilendirilen Vergi Mükellefleri
dB	Desibel
Dfif	Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonu
DİİB	Dahilde İşleme İzin Belgesi
Emcekare	Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
EN	Avrupa Normu (European Norm)
ERF	Avrupa Yol Federasyonu
Esas Sözleşme	Kıraç Galvaniz Esas Sözleşmesi
ETM Solar	ETM Solar Enerji Anonim Şirketi
Eximbank	Türkiye İhracat Kredi Bankası Anonim Şirketi
Fiyat Tespit Raporu	İfo Yatırım Tarafından Hazırlanacak Fiyat Tespit Raporu
GEKAP	Geri Kazanım Katılım Payı
Genel Kurul	Kıraç Galvaniz Genel Kurulu
GKS	Genel Kredi Sözleşmesi
GVK	06.01.1961 Tarihli ve 10700 Sayılı Resmi Gazete’de Yayımlanan 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edilen Paylar	Şirket’in Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edeceği 45.000.000 TL Nominal Değerli 45.000.000 Adet Pay
Halka Arza Aracılık Sözleşmesi	Şirket ve İfo Yatırım Arasında İmzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi
IRF	Uluslararası Yol Federasyonu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası

İhraççı / Şirket / Ortaklık / Kıraç Galvaniz	Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Karahisar Elektrik	Karahisar Elektrik Anonim Şirketi
KIRAÇ ailesi	Feyzi KIRAÇ, Havva KIRAÇ, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ
Kıraç Bilgi Teknolojileri	Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Kıraç Elektrik	Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Kıraç Enerji	Kıraç Enerji Pazarlama Anonim Şirketi
Kıraç Havacılık	Kıraç Havacılık Teknoloji Savunma Anonim Şirketi
Kıraç İnşaat	Kıraç Grup İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Kıraç Metal	Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Kıraç Otomasyon	Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Kıraç Tekstil	Kıraç Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Konsorsiyum Üyesi / Üyeleri	Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni Akdederek Anılan Sözleşmeye Konsorsiyum Üyesi Olarak Taraf Olan Kuruluşlar
Kurul / SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği Ekinde Yer Alan Kurumsal Yönetim İlkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 Tarihli ve 28871 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 Tarihli ve 26205 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 Tarihli ve 29677 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
LME	Londra Metal Borsası (London Metal Exchange)
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
m²	Metrekare
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
MOTAT Sistemi	Mobil Atık Takip Sistemi
Novatrafik	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30.12.2012 Tarihli ve 28513 Sayılı Resmi Gazete'de Yayımlanan 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
Tasfiye Halinde Chint Elektrik	Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları

TMS-29	Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı
TL	Türk Lirası
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
YETEN	Yetenek Envanteri
YİMTAŞ	YİMTAŞ Mühendislik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu	Kıraç Galvaniz Yönetim Kurulu

İnfo Yabancı Menkul Değerler A.Ş.
 İtalyan Caddesi No: 13/1 Kat: 336
 Çarşıbaşı 2. Blok Kat: 01010 Beşiktaş
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Mers: TR087900027250011

KIRAC GALVANİZ
 TELEKOMÜNİKASYON METAL MAKİNA
 İNŞAAT ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
 Harikitepe Mah. Vatan C.İ. No:50 Keleşözü/İSİT
 Tel: (0324) 384 15 37 (0324) 384 15 37
 GSM: 053 665 4081
 Mersis No: 08-8000-8840-0100014

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Müşteri Hizmetleri
Çamaşlıklar Mahallesi
Büyükdere
Mersis No: 08750022500000000001

KIRAC GALVANİZ
TELEFONİKASYON METAL MAKİNA
İNŞAAT ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Gaziantep Mah. 2100001, No:60 Kestel/BURSA
Tel: (0224) 384 15 37 - (0224) 384 15 37
Gölcükte Y. D. - 806 008 4081
Mersis No: 05560-0840-0100014

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İhtisap Kurulu Başkanı
Gözetim Kurulu Başkanı
Kıbrıs Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıbrıs Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

KIRAC GALVANİZ
TEKNOLOJİK İNŞAAT METAL MAKİNA
İNŞAAT ELEKTRİK SAN. TİC. A.Ş.
Pazarcıbaşı M. Vatan Çarşısı No:40 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: (0224) 384 15 31 (0224) 384 15 31
Doküman Y. D. / 56 016 4881
Nispetiye No: 0-354- 8842-0103014

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Serhan AKKOYUNLU Görevi: Sorumlu Denetçi	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:										
Adı Soyadı: Ece KADIOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024REV469</td> </tr> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024REV467</td> </tr> <tr> <td>18.01.2023</td> <td>20122REV969</td> </tr> <tr> <td>18.01.2023</td> <td>2022REV970</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	10.06.2024	2024REV469	10.06.2024	2024REV467	18.01.2023	20122REV969	18.01.2023	2022REV970
Rapor Tarihi	Rapor Numarası										
10.06.2024	2024REV469										
10.06.2024	2024REV467										
18.01.2023	20122REV969										
18.01.2023	2022REV970										
Adı Soyadı: Güneş ÖZÇELİK Görevi: Değerleme Uzmanı											

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:						
Adı Soyadı: Ece KADIOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024REV23</td> </tr> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024REV21</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	01.02.2024	2024REV23	01.02.2024	2024REV21
Rapor Tarihi	Rapor Numarası						
01.02.2024	2024REV23						
01.02.2024	2024REV21						
Adı Soyadı: Buse ÖZYURT TUNA Görevi: Değerleme Uzmanı							

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:																				
Adı Soyadı: Ece KADIOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024REV466</td> </tr> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024REV468</td> </tr> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024REV459</td> </tr> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024REV24</td> </tr> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024REV22</td> </tr> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024REV20</td> </tr> <tr> <td>18.01.2023</td> <td>2022REV967</td> </tr> <tr> <td>18.01.2023</td> <td>2022REV968</td> </tr> <tr> <td>14.01.2022</td> <td>2021A744</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	10.06.2024	2024REV466	10.06.2024	2024REV468	10.06.2024	2024REV459	01.02.2024	2024REV24	01.02.2024	2024REV22	01.02.2024	2024REV20	18.01.2023	2022REV967	18.01.2023	2022REV968	14.01.2022	2021A744
Rapor Tarihi	Rapor Numarası																				
10.06.2024	2024REV466																				
10.06.2024	2024REV468																				
10.06.2024	2024REV459																				
01.02.2024	2024REV24																				
01.02.2024	2024REV22																				
01.02.2024	2024REV20																				
18.01.2023	2022REV967																				
18.01.2023	2022REV968																				
14.01.2022	2021A744																				
Adı Soyadı: Ozan KOLCUOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı																					

İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:								
Adı Soyadı: Ece KADIOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>14.01.2022</td> <td>2021A765</td> </tr> <tr> <td>14.01.2022</td> <td>2021A766</td> </tr> <tr> <td>14.01.2022</td> <td>2021A767</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	14.01.2022	2021A765	14.01.2022	2021A766	14.01.2022	2021A767
Rapor Tarihi	Rapor Numarası								
14.01.2022	2021A765								
14.01.2022	2021A766								
14.01.2022	2021A767								
Adı Soyadı: Simge SEVİN Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı									
İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:								
Adı Soyadı: Ozan KOLCUOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>10.06.2024</td> <td>2024MAKA171</td> </tr> <tr> <td>01.02.2024</td> <td>2024MAKA3</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	10.06.2024	2024MAKA171	01.02.2024	2024MAKA3		
Rapor Tarihi	Rapor Numarası								
10.06.2024	2024MAKA171								
01.02.2024	2024MAKA3								
Adı Soyadı: Mustafa ÖZTÜRK Görevi: Değerleme Uzmanı									
Adı Soyadı: Gökhan EFE Görevi: Değerleme Uzmanı									
İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:								
Adı Soyadı: Ozan KOLCUOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>18.01.2023</td> <td>2022MAKA302</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	18.01.2023	2022MAKA302				
Rapor Tarihi	Rapor Numarası								
18.01.2023	2022MAKA302								
Adı Soyadı: İbrahim İLHAN Görevi: Değerleme Uzmanı									
Adı Soyadı: Gökhan EFE Görevi: Değerleme Uzmanı									
İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:								
Adı Soyadı: Ozan KOLCUOĞLU Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Rapor Tarihi</th> <th>Rapor Numarası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>25.01.2022</td> <td>2021MAKA280</td> </tr> </tbody> </table>	Rapor Tarihi	Rapor Numarası	25.01.2022	2021MAKA280				
Rapor Tarihi	Rapor Numarası								
25.01.2022	2021MAKA280								
Adı Soyadı: İbrahim İLHAN Görevi: Değerleme Uzmanı									

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı, Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa
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, 23.05.2006 tarihinde sıcak daldırma galvanizleme hizmeti vermek amacıyla Bursa'da kurulmuştur. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in ana faaliyetleri olan çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı, trafik işaret ve levhaları, yaya korkuluğu satışı/montajı alanında da hizmet vermektedir. Şirket'in, galvaniz üretim tesisi ve kayıtlı merkez adresi Barakfakih Mah. Vatan Cad. No: 60, Kestel/Bursa'dır. Metal imalat tesisi adresi ise Barakfakih Mah. 22. Cad. Epsa Sitesi No:10 Kestel/Bursa'dır. Şirket'in 31.05.2018 tarihinde Gürcistan'da kurulmuş olan "Kıraç Georgia Branch" ünvanına ve 01.03.2023 tarihinde Romanya'da kurulmuş olan "Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bükreş Şubesi" ünvanına sahip 2 şubesi bulunmaktadır. 4.166 m ² 'lik galvanizleme üretim tesisi (mülkiyeti şirkete ait), 5.548 m ² 'lik metal imalat tesisi (kira) olmak üzere toplam 9.714 m ² 'lik iki üretim tesisinde faaliyetlerine devam eden Kıraç Galvaniz, yıllık 78.678 ton metal imalat kapasitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla gelirlerini oluşturan ana ürün ve hizmet kategorileri aşağıdaki gibidir:

- Çelik Otokorkuluk Sistemleri İmalatı ve Montajı,
- Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri İmalatı ve Montajı,
- Ses ve Gürültü Bariyerleri İmalatı ve Montajı,
- Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonu,
- Sıcak Daldırma Galvanizleme,
- Diğer Ürünler (Trafik İşaret Levhaları, Başüstü Levha Taşıyıcı ve Kavşak İçi Yön Bilgi Levhaları, Omega Profiller, Uyarı Işıklı Römork, Yaya Korkulukları, Çarpışma Yastığı Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri),
- Metal İşleme,
- Hurda Satışları.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 481,5 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %79,0 artışla 862,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında da 2022 yılına göre %34,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %76,4 artışla 634,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla temin etmiş olduğu sertifika ve yeterlilikler ile birlikte yurt içi ve yurt dışında almış olduğu proje hacmindeki büyüme kapsamında hasılatı da dönemler itibarıyla artış göstermiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Satışlar	482.677.575	863.748.948	1.163.215.139	359.316.321	630.922.742
Yurt İçi Satışlar	296.609.566	250.803.847	476.898.678	142.113.157	536.098.750
Çelik Otokorkuluk Sistemleri	190.856.733	157.200.960	320.962.211	126.693.814	471.436.624
Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri	1.275.420	4.288.746	44.552.168	541.654	0
Sıcak Daldırma ve Galvanizleme Hizmeti	17.142.925	25.066.893	39.264.466	6.477.843	18.947.979
Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları	118.643	1.279.099	12.605.057	0	45.714.147
Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar	87.215.845	62.968.149	59.514.776	8.399.846	0
Yurt Dışı Satışlar (*)	186.068.009	612.945.101	686.316.461	217.203.164	94.823.992
Çelik Otokorkuluk Sistemleri	170.549.936	583.339.852	600.075.422	217.203.164	59.314.043
Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri	0	79.579	1.029.474	0	124.304
Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları	0	183.883	63.592.594	0	35.384.489
Yaya Korkuluğu	0	1.961.424	3.790.196	0	1.156
Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar	15.518.073	27.380.363	17.828.775	0	0
Diğer Gelirler	200.001	298.075	1.860.604	391.369	3.746.199
Satıştan İadeler (-)	-1.388.122	-2.041.251	-6.065.566	-6.807	0
Toplam	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941

(*) Şirket'in yurt dışı satışları dönemler itibarıyla artış trendinde olup, 2022 yılından kalan bazı projelere ilişkin faturalandırmaların 2023 yılının ilk çeyreğine sarkmasının etkisiyle 2023 yılının ilk çeyreğinde yurt dışı satışlar 217,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise mevsimsellik (hava koşullarının montaja uygun olmaması) nedeniyle üretilen ürünlerin sevkiyatlarının 2024 yılının ikinci çeyreğine sarkması nedeniyle yurt dışı satışlar 2023 yılının ilk çeyreğine göre düşüş göstermiştir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

		<p>Çelik Otokorkuluk Sistemleri İmalatı ve Montajı Otokorkuluklar, araç, sürücü ve yolcuları yol kenarındaki düşük banket uçurum gibi tehlikelerden, aynı şekilde yayaları ve yerleşim yerlerini de araçların yaratacağı tehlikelerden korumak amacıyla karayollarının büyük bir bölümünde hem koruma hem de yol ayırma amaçlı kullanılmaktadır. Şirket, Türkiye’de otokorkuluk sistemlerine ait CE Belgesi kullanımı zorunluluğu getirilmesine istinaden gerekli çarpışma testini yaptırmış olup, Şirket’in ürün gamında bulunan tüm çelik otokorkuluk sistemleri, EN 1317-1 ve EN 1317-2 Avrupa Standartlarına uygun çarpışma testlerine tabi tutulmuş ve CE Belgeleri alınmıştır. Ayrıca Şirket, üyesi olduğu Avrupa Yol Federasyonu (ERF) ve Uluslararası Yol Federasyonu’nun (IRF) yol güvenliği alanındaki faaliyetlerini takip etmekte ve desteklemektedir.</p> <p>Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri İmalatı ve Montajı Motosiklet koruyucu bariyerlerin rayları soğuk şekillendirme sonrası sıcak daldırma galvanizlemeye ve/veya toz boya işlemine tabi tutulur. Şirket, Karayolları Genel Müdürlüğü ve Büyükşehir Belediyeleri ile yaptığı iş birliklerle motosikletliler için riskli noktaların belirlendiği ve o noktalara motosiklet koruyucu sistemlerin uygulandığı projeler yürütmüştür. Karayolları Genel Müdürlüğü, motosiklet sürücülerin güvenliğini sağlamak amacıyla 2022 yılında çalışmalarını artırmıştır. Bu kapsamda 2022 yılında Karayolları Genel Müdürlüğü tarafından Türkiye genelindeki devlet ve otoyollarını kapsayan iki ihale açılmıştır. Şirket, açılan bu iki ihaleyi de kazanarak motosiklet koruyucu bariyer üretim ve montaj işlemlerini hızlandırmıştır.</p> <p>Ses ve Gürültü Bariyerleri İmalatı ve Montajı Şirket, yollardaki araçların sebep olduğu gürültüyü engellemek amacıyla anayolların ve yapıların şehrin dışına taşınması veya şehrin altyapısının yenilenmesi çok maliyetli olabileceğinden, sesin minimize edilmesinde en gerekli ve ekonomik çözüm olarak ses (gürültü) panellerinin kullanılması ve geliştirilmesi hizmeti vermektedir. Şehirlerde oluşan gürültü kirliliğini minimize etmek amacıyla şehir merkezlerinden geçen çevre yollarının tecriit edilmesi, eğlence mekanları, tren istasyonu ve hava alanı gibi gürültü kaynağı olan yapıların yerleşim yerlerinden uzak yerlere taşınması benzeri projeler geliştirilmiştir. Bununla birlikte gürültü üreten jeneratör, kompresör ve benzeri ekipmanların, makinelerin çevresinde gürültü kirliliği oluşturmasını önlemek için de kullanılmaktadır. Anayolların ve yapıların şehrin dışına taşınması veya şehrin altyapısının yenilenmesi çok maliyetli olabileceğinden, sesin minimize edilmesinde en gerekli ve ekonomik çözüm olarak ses (gürültü) panellerinin kullanılması ve geliştirilmesi ön planda olmuştur.</p> <p>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları Yenilebilir enerji sektöründe 2023 yılında yayınlanmış olan Solarpower Europe Küresel Pazar Raporu’na göre (https://www.solarpowereurope.org/) globalde mevcut kurulu güç 1,2 Terawatt olmakta birlikte, 2025 yılı 1. çeyreğinde 2 Terawatt, 2027 yılı sonunda ise 3,5 Terawatt kurulu güç olması öngörülmektedir. 2025 yılı kurulu güç hedefine göre 28.000.000 ton çelik ihtiyacı öngörülmekte olup, 2027 yılı planlamasında ise gerekli olan çelik kullanımı ortalama 80.500.000 ton olarak değerlendirilmektedir. PwC sektör raporuna göre (https://www.pwc.com.tr/tr/sectorler/enerji/turkiye-ve-dunyada-gunes-enerjisi-sektoru-raporu.pdf) ise net sıfır karbon temiz enerji hedefine ulaşılması için 2050 yılında toplam kurulu gücün 9 Terawatt üzerine çıkması gerekmektedir. Şirket, yapmış olduğu çalışmalar ile bu pazarda yer alarak pazar payını artırmayı hedeflemektedir.</p>
--	--	--

		<p>Sıcak Daldırma Galvanizleme Hizmeti Şirket, ana faaliyeti olan otokorkuluk imalatının son sürecinde sıcak daldırma galvanizleme işlemi yapmaktadır. Üretimi yapılan otokorkuluk sistemlerinin aşağıda anlatılan süreç akabinde sevkiyatı gerçekleştirilmektedir.</p> <p>Sıcak daldırma galvanizleme, çeliğin, içinde 450 °C ergimiş çinko bulunan bir hazneye daldırılarak kaplanması işlemidir. Bu kaplama, diğer bilinen korozyondan koruma yöntemlerine göre avantajlara sahiptir ve uygulaması daha kolaydır. Çelik hazne içindeyken, yapısındaki demir, ergimiş çinko ile reaksiyona girerek güçlü bağlarla elde edilmiş, korozyona karşı üstün koruma sağlayan bir kaplama meydana gelir.</p> <p>Üst Geçit Sistemleri Üst geçit sistemleri, yayaların yolun karşısına trafik akışını kesmeden geçebilmeleri için inşa edilen genellikle metalden inşa edilen dayanıklı yapılardır. Bu sistemler bölünmüş, trafik akış ve yaya karşıdan karşıya geçiş yoğunluğunun fazla olduğu noktalarda kullanılmaktadır. Sistemde erişim kolaylığı sağlayan asansörlerin veya eğimli geçiş yollarının bulunması şarttır.</p> <p>Yaya Korkuluğu Üretimi Trafığın en etkin unsurlarından olan yayaların güvenliğinin sağlanması amacıyla riskleri belirlenmiş kaldırımlarda, köprü ve geçit kenarlarında üstün nitelikli yaya korkuluklarının inşa edilmesi önemlidir. TS EN ISO 1461 standardına uygun olarak sıcak daldırma galvanizleme işlemine tabi tutulan çelik yaya korkuluklarının istenilen ebatlarda üretimi yapılabilmektedir. Yaya güvenliğindeki rolü kadar montajının kolay ve düşük maliyetli olması, kentsel estetiğe katkısı da yüksek korozyon direncine sahip bu korkulukların tercih edilmesini sağlamaktadır. Şirket, Karayolları Teknik Şartnameleri'ne uygun olarak yaya korkuluğu üretimi yapmakta ve montaj hizmeti vermektedir.</p> <p>Yurt İçi Otokorkuluk İhaleleri ve Şirket'in Payı Şirket'in yurt içi faaliyetleri kapsamında; 2021 yılında kamu kurumları tarafından düzenlenen 4 farklı otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 34.301.493 TL'dir. Bu kapsamda Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %14 oranında pazar payı ile 2021 yılında rakipleri arasında 2. sırada yer almıştır. 2022 yılında kamu kurumları tarafından düzenlenen 7 farklı otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 88.403.074 TL'dir. Bu kapsamda Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %6 oranında pazar payı ile 2022 yılında rakipleri arasında 5. sırada yer almıştır. 2023 yılında kamu kurumları tarafından düzenlenen 6 farklı otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 279.797.500 TL'dir. Bu kapsamda Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %12 oranında pazar payı ile 2023 yılında rakipleri arasında 3. sırada yer almıştır. 2024 yılında kamu kurumları tarafından düzenlenen 1 adet otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 36.350.000 TL'dir. (Kaynak: www.ekap.kik.gov.tr)</p>
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen	Son yıllarda ülkemizde yaşanan döviz kurlarındaki dalgalanmalar, sektörde olduğu gibi Şirket'in de hammadde maliyetini etkilemektedir. Gerek döviz bazlı hammadde girişlerindeki fiyat artışları, gerekse personel, elektrik ve doğalgaz başta olmak üzere

	<p>önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>üretim maliyetlerindeki artışlar, Şirket'in yurt dışı satışlarının gücü sayesinde dengelenmektedir. Şirket, 2022 yılında artan hammadde fiyatlarına paralel olarak ürün satış fiyatlarını da yükseltmiştir. Şirket'in hammaddelerinin büyük bir kısmını çinko ve sac oluşturmakta olup, sac ve çinkonun fiyatı, USD bazlıdır. Bu kapsamda hammaddenin kura endeksli olması çerçevesinde kur fiyatlarındaki dalgalanmalar TL bazlı alınan projeler özelinde Şirket için risk yaratmaktadır. Bu nedenle Şirket, yurt dışı pazara yönelim sağlamış olup, yurt içi mevcut projelerini yavaşlatarak ihracata yönelmiştir.</p> <p>Şirket, yurt içinde ağırlıklı kamu kurumlarına çelik otokorkuluk üretimi ve montajı yapmakta olup, Şirket'in ihracata yönelme stratejisi ile yurt dışı satışlarının toplam hasılat içerisindeki payı artmıştır.</p> <p>Şirket, Türkiye'de T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Ulaştırma Bakanlığı ve Karayolları Genel Müdürlüğü'nün açmış olduğu ihalelerde iş alımına ve pazar payını büyümeye devam etmekle birlikte aynı zamanda Savunma Sanayiindeki gelişmeleri de yakından takip edip yeni yatırım yaptığı 30.000 m² kapalı alana sahip fabrikasında makine parkurunu geliştirerek zırhlı araç şasesi, İHA araç metal aksamaları ve roket metal aksamaları üretimine başlamayı planlamaktadır. Şirket, metal şekillendirme üretim hattı ile YETEN (Savunma Sanayii Yetenek Envanteri) programına dahil olarak savunma sanayiinde çalışmak üzere faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, Bursa'da bulunan üretim tesisinde Savunma Sanayi Başkanlığı tarafından gerçekleştirilen EYDEP (Endüstriyel Yetkinlik Değerlendirme ve Destekleme Programı) programını tamamlayarak 2023 yılının Haziran ayında EYDEP Sertifikası'nı alarak söz konusu sektöre üretim yapılabilir uygunluğu almıştır.</p>																						
B.5	<p>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>Şirket, herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte Şirket'in hakim ortağı KIRAÇ Ailesi ve Serkan MALÇOK'un ortak olduğu ilişkili taraf şirketleri bulunmaktadır. Şirket'in ilişkili taraf şirketlerinin ünvanları aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. - Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. - Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt San ve Ticaret A.Ş. - Kıraç Grup İnşaat A.Ş. - Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. - Karahisar Elektrik A.Ş. - Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. - Kıraç Enerji Pazarlama A.Ş. - Kıraç Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. - ETM Solar Enerji A.Ş. 																						
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay</p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 125.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 125.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1" data-bbox="470 1780 1508 2016"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>Grubu</th> <th>Sermaye Tutarı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Feyzi KIRAÇ</td> <td>A</td> <td>8.750.000</td> <td rowspan="2">35,0</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>35.000.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Fehmi Emre KIRAÇ</td> <td>A</td> <td>3.750.000</td> <td rowspan="2">15,0</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>15.000.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Can KIRAÇ</td> <td>A</td> <td>3.750.000</td> <td rowspan="2">15,0</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>15.000.000</td> </tr> </tbody> </table>	Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Feyzi KIRAÇ	A	8.750.000	35,0	B	35.000.000	Fehmi Emre KIRAÇ	A	3.750.000	15,0	B	15.000.000	Can KIRAÇ	A	3.750.000	15,0	B	15.000.000
Ortağın Adı Soyadı	Grubu	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)																					
Feyzi KIRAÇ	A	8.750.000	35,0																					
	B	35.000.000																						
Fehmi Emre KIRAÇ	A	3.750.000	15,0																					
	B	15.000.000																						
Can KIRAÇ	A	3.750.000	15,0																					
	B	15.000.000																						

sahipliği hakkında bilgi	Havva KIRAÇ	A	1.250.000	5,0																																																																																																													
		B	5.000.000																																																																																																														
	Serkan MALÇOK	A	7.500.000	30,0																																																																																																													
		B	30.000.000																																																																																																														
	100,0	A+B	125.000.000	100,0																																																																																																													
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. 25.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 8.750.000 TL nominal değerli kısmı Feyzi KIRAÇ'a, 3.750.000 TL nominal değerli kısmı Fehmi Emre KIRAÇ'a, 3.750.000 TL nominal değerli kısmı Can KIRAÇ'a, 1.250.000 TL nominal değerli kısmı Havva KIRAÇ'a, 7.500.000 TL nominal değerli kısmı Serkan MALÇOK'a aittir.																																																																																																																
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in yönetim hakimiyetine KIRAÇ Ailesi ve Serkan MALÇOK sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini pay sahipliğinden ve imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından almaktadır. A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nun 5 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 2'si, 6 kişiden oluşması halinde 3'ü, 7 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 3'ü A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.																																																																																																																
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<p>Bilanço</p> <p>Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Finansal Durum Tablosu (TL)</th> <th colspan="4">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th colspan="4">Solo</th> </tr> <tr> <th>Finansal Tablo Türü</th> <th colspan="4">Solo</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>432.973.711</td> <td>663.249.850</td> <td>873.767.108</td> <td>1.015.626.767</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>68.650.514</td> <td>240.386.121</td> <td>85.715.623</td> <td>87.706.425</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>85.732.612</td> <td>111.905.091</td> <td>278.231.175</td> <td>291.530.853</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>24.899.541</td> <td>20.487.458</td> <td>8.380.228</td> <td>23.401.439</td> </tr> <tr> <td>Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar</td> <td>45.491.543</td> <td>0</td> <td>110.834.189</td> <td>312.032.850</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>130.412.836</td> <td>156.294.477</td> <td>260.736.738</td> <td>128.394.156</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>47.270.715</td> <td>81.621.513</td> <td>69.322.973</td> <td>133.268.962</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>30.515.950</td> <td>32.555.190</td> <td>60.546.182</td> <td>39.292.082</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>535.844.884</td> <td>544.326.206</td> <td>1.087.160.862</td> <td>1.097.313.916</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td> <td>228.709.471</td> <td>247.740.694</td> <td>356.812.545</td> <td>343.011.726</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>253.175.482</td> <td>240.185.849</td> <td>685.658.251</td> <td>714.225.538</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>33.571.418</td> <td>35.551.986</td> <td>32.175.786</td> <td>31.442.235</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>968.818.595</td> <td>1.207.576.056</td> <td>1.960.927.970</td> <td>2.112.940.683</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>292.835.021</td> <td>437.317.978</td> <td>501.699.272</td> <td>499.434.043</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>225.114.223</td> <td>163.297.009</td> <td>10.406.876</td> <td>23.861.112</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>9.410.466</td> <td>113.906.141</td> <td>222.330.544</td> <td>232.107.313</td> </tr> <tr> <td>Diğer Finansal Yükümlülükler</td> <td>0</td> <td>282.998</td> <td>256.526</td> <td>331.500</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>36.185.448</td> <td>70.104.902</td> <td>143.959.757</td> <td>156.483.428</td> </tr> </tbody> </table>			Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				Solo				Finansal Tablo Türü	Solo				Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767	Nakit ve Nakit Benzerleri	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425	Ticari Alacaklar	85.732.612	111.905.091	278.231.175	291.530.853	Diğer Alacaklar	24.899.541	20.487.458	8.380.228	23.401.439	Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	45.491.543	0	110.834.189	312.032.850	Stoklar	130.412.836	156.294.477	260.736.738	128.394.156	Peşin Ödenmiş Giderler	47.270.715	81.621.513	69.322.973	133.268.962	Diğer Dönen Varlıklar	30.515.950	32.555.190	60.546.182	39.292.082	Duran Varlıklar	535.844.884	544.326.206	1.087.160.862	1.097.313.916	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	228.709.471	247.740.694	356.812.545	343.011.726	Maddi Duran Varlıklar	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235	Toplam Varlıklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683	Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043	Kısa Vadeli Borçlanmalar	225.114.223	163.297.009	10.406.876	23.861.112	Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.410.466	113.906.141	222.330.544	232.107.313	Diğer Finansal Yükümlülükler	0	282.998	256.526	331.500	Ticari Borçlar	36.185.448	70.104.902	143.959.757	156.483.428
Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş																																																																																																																
	Solo																																																																																																																
Finansal Tablo Türü	Solo																																																																																																																
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																																																																													
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767																																																																																																													
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425																																																																																																													
Ticari Alacaklar	85.732.612	111.905.091	278.231.175	291.530.853																																																																																																													
Diğer Alacaklar	24.899.541	20.487.458	8.380.228	23.401.439																																																																																																													
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	45.491.543	0	110.834.189	312.032.850																																																																																																													
Stoklar	130.412.836	156.294.477	260.736.738	128.394.156																																																																																																													
Peşin Ödenmiş Giderler	47.270.715	81.621.513	69.322.973	133.268.962																																																																																																													
Diğer Dönen Varlıklar	30.515.950	32.555.190	60.546.182	39.292.082																																																																																																													
Duran Varlıklar	535.844.884	544.326.206	1.087.160.862	1.097.313.916																																																																																																													
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	228.709.471	247.740.694	356.812.545	343.011.726																																																																																																													
Maddi Duran Varlıklar	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538																																																																																																													
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235																																																																																																													
Toplam Varlıklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683																																																																																																													
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043																																																																																																													
Kısa Vadeli Borçlanmalar	225.114.223	163.297.009	10.406.876	23.861.112																																																																																																													
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.410.466	113.906.141	222.330.544	232.107.313																																																																																																													
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	282.998	256.526	331.500																																																																																																													
Ticari Borçlar	36.185.448	70.104.902	143.959.757	156.483.428																																																																																																													

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.255.872	1.539.953	5.201.121	7.898.830
Diğer Borçlar	8.786.335	11.457.043	17.082.137	50.534.429
Ertelenmiş Gelirler	6.201.134	14.610.900	23.029.761	12.089.451
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	223.929	58.244.050	27.241.519	6.480.147
Uzun Vadeli Yükümlülükler	75.447.095	84.659.552	327.725.746	319.792.938
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.915.730	31.729.713	30.625.532	30.958.282
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	67.207.545	49.825.062	294.568.766	286.523.967
Özkaynaklar	600.536.479	685.598.526	1.131.502.952	1.293.713.702
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	125.000.000	125.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	295.449.302	295.449.302	312.188.800	312.188.800
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	106.706.817	123.822.572	404.444.758	431.032.702
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.677.353	-2.238.447	-5.143.356	-594.911
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.294.352	3.294.352	8.564.760	8.564.760
Geçmiş Yıllar Zararları	33.771.404	146.763.361	118.260.841	286.447.990
Dönem Net Kârı	112.991.957	68.507.386	168.187.149	131.074.361
Toplam Kaynaklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1
31.12.2023	1.859,39	1,1506
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

Şirket, çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı satışı, trafik işaret ve levhaları satışı, yaya korkuluğu satışı/montajı alanlarında faaliyet göstermektedir. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla dönen varlıkların toplam

varlıklara oranı %44,7, %54,9, %44,6 ve %48,1'dir. Dönen varlıkların önemli bölümü ticari alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla duran varlıkların toplam varlıklara oranı %55,3, %45,1, %55,4 ve %51,9'dur. Duran varlıkların önemli bölümünü yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in 2021 yıl sonunda 968,8 milyon TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yıl sonunda temel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa 2021 yıl sonuna göre %24,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonu itibarıyla ticari alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve stoklardaki artışlar ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki hem yeni yapılan alımlar hem de mevcut varlıklar için yaptırılan yeniden değerlendirme raporları kapsamındaki değer artışlarına bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %62,4 artışla 2,0 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %7,8 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2021 yıl sonunda 85,7 milyon TL olan kısa vadeli ticari alacakları, 2022 yıl sonuna göre %30,5 artışla 111,9 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna göre %148,6 artışla 278,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %4,8 artışla 291,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yurt dışı satışlarına ağırlık vermesi ve temelde artan iş hacmine bağlı olarak ticari alacaklarında da dönemler itibarıyla artış görülmüştür.

Şirket'in 2021 yıl sonunda 130,4 milyon TL olan stokları, 2022 yıl sonuna göre %19,8 artışla 156,3 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna göre %66,8 artışla 260,7 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise Şirket Yönetimi tarafından hammadde fiyatlarında düşüş olacağına ilişkin öngörülmesine bağlı olarak, stok maliyetine girilmeyerek planlı olarak stoklar azaltılmış ve bu kapsamda stoklar, 2023 yıl sonuna göre %50,8 düşüşle 128,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Sözleşmeler imzalandığında kur riski yaşanmaması için tüm hammadde siparişleri peşin olarak alınmaktadır.

Şirket'in 2021 yılsonunda 228,7 milyon TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 2022 yılsonunda 2021 yılsonuna göre %8,3 artışla 247,7 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna göre %44,0 artışla 356,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkuller, yaptırılan yeniden değerlendirme raporları kapsamında oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise enflasyon muhasebesi sistemi kapsamında oluşan değer düşüklükleri çerçevesine 2023 yıl sonuna göre %3,9 oranında sınırlı düşüşle 343,0 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in 2021 yıl sonunda 253,2 milyon TL olan maddi duran varlıkları, 2022 yıl sonuna göre %5,1 düşüşle 240,2 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonuna göre %185,5 artışla 685,7 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %4,2 artışla 714,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu maddi duran varlıklar hem yapılan yeni alımlar hem de söz konusu varlıklara ilişkin yaptırılan yeniden değerlendirme raporları kapsamında oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiştir.

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı %30,2, %36,2, %25,6 ve %23,6'dır. Kısa vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü finansal ve ticari borçlardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı %7,8, %7,0 %16,7 ve

%15,1'dir. Uzun vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü uzun vadeli finansal borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla özkaynakların toplam kaynaklara oranı %62,0, %56,8 %57,7 ve %61,2'dir.

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 239,4 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %29,0 artışla 308,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %14,8 düşüşle 263,4 milyon TL'ye gerilemiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %8,9 artışla 286,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan projeler kapsamında yapılan hammadde alımlarının finansmanın sağlanması ve yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılmıştır. 2023 yılı içerisinde yapılan kredi geri ödemeleri ile birlikte finansal borçlarda düşüş görülmüş olup, 2024 yılı itibarıyla kullanılan krediler kapsamında yeniden artış göstermiştir.

2021 yıl sonunda 600,5 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %14,2 artışla 685,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %65,0 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,3 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerlendirme raporları kapsamında oluşan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Gelir Tablosu

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk 3 aylık dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş kar veya zarar tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Solo				
Finansal Tablo Türü	Solo				
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hasılat	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941
Satışların Maliyeti (-)	-383.939.155	-647.384.112	-698.821.274	-285.300.519	-495.424.575
Brüt Kar	97.550.299	214.621.660	460.188.903	74.400.364	139.244.366
Esas Faaliyet Karı	87.032.993	70.871.554	362.002.233	49.896.194	96.865.226
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	145.557.399	23.777.313	115.242.744	0	-13.800.819
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	232.590.392	94.648.867	477.244.977	49.896.194	83.064.407
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları)	-24.600.940	-296.248	-83.356.356	-257.466	48.424.151
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	142.725.316	104.663.640	361.431.886	48.576.711	150.183.166
Vergi Gideri	-29.733.359	-36.156.254	-193.244.737	-15.696.279	-19.108.805
Dönem Karı	112.991.957	68.507.386	168.187.149	32.880.432	131.074.361

Şirket'in 2021 yılında 481,5 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %79,0 artışla 862,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında da 2022 yılına göre %34,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %76,4 artışla 634,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla temin etmiş olduğu sertifika ve yeterlilikler ile birlikte yurt içi ve yurt dışında almış olduğu proje hacmindeki büyüme kapsamında hasılatı da dönemler itibarıyla artış göstermiştir.

		<p>Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri temel olarak yatırım amaçlı yaptığı gayrimenkullere ilişkin yaptırılan yeniden değerlendirme raporları kapsamında oluşan değer artışları kapsamında oluşmuştur. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 2021 yılında 145,6 milyon TL olup, 2022 yılında 2021 yılına göre %83,7 düşüşle 23,8 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %384,7 artışla 115,2 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise enflasyon muhasebesi sistemi kapsamında oluşan değer düşüklükleri çerçevesine 13,8 milyon TL tutarında yatırım faaliyetlerinden gider oluşmuştur.</p> <p>Şirket'in net dönem karı 2021 yılında 113,0 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %39,4 düşüşle 68,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yılında ise 2022 yılına göre %145,5 artışla 168,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %298,6 artışla 131,1 milyon TL'ye yükselmiştir.</p>																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	<p>Şirket'in işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.015.626.767 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 499.434.043 TL olup, net işletme sermayesi 516.192.724 TL'dir (31.12.2023: 372.067.836 TL, 31.12.2022: 225.931.872 TL, 31.12.2021: 140.138.690 TL).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>432.973.711</td> <td>663.249.850</td> <td>873.767.108</td> <td>1.015.626.767</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>292.835.021</td> <td>437.317.978</td> <td>501.699.272</td> <td>499.434.043</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>140.138.690</td> <td>225.931.872</td> <td>372.067.836</td> <td>516.192.724</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767	Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043	Net İşletme Sermayesi	140.138.690	225.931.872	372.067.836	516.192.724
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																		
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043																		
Net İşletme Sermayesi	140.138.690	225.931.872	372.067.836	516.192.724																		

C— SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	<p>Şirket'in 125.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi, mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak 45.000.000 TL nakit karşılığı olmak üzere 170.000.000 TL'ye artırılacak olup, bu kapsamda beheri 1 TL nominal değerli 45.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paylar halka arz edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B grubu hamiline yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar'a tanınan hiçbir imtiyaz bulunmamaktadır.</p>
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 125.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 125.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none">• Kardan Pay Alma Hakkı• Oy Hakkı• Yeni Pay Alma Hakkı• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı• Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı• Bedelsiz Pay Edinme Hakkı• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı• İptal Davası Açma Hakkı• Azınlık Hakları• Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 24.06.2024 tarihinde başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirket'in kar dağıtım politikasına göre; Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım

	unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabılır kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımı hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabılır.
--	---

D — RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tahsilat ve ihale hak edişlerinin zamanında yapılamaması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket, Bozüyük Yatırımı ve önümüzdeki dönemlerde planlayacağı diğer yatırımları kapsamında beklediği verimi elde edemeyebilir, yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımlar için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımlar doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir. • Ana pay sahiplerinin kendi aralarındaki menfaatleri, diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. • Şirket'in yurt dışı satışlarının uluslararası ilişkiler kapsamında ülkelerin diğer ülkelere yönelik stratejilerine bağlı olması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyduğu ekipman ve malzemelerin maliyetlerindeki artışlar, Şirket'in yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket, maliyetler ve ürün kalitesi açısından rakiplerinin gerisinde kalabilir, rekabet avantajını yitirebilir. • Alınan projeler zamanında tamamlanamayabilir, imzalanan sözleşmelerde temerrüt durumunun oluşması halinde Şirket'i koruyucu hükümler bulunmayabilir, bunun sonucunda Şirket, cezai şart ve faiz ödemek zorunda bırakılabilir. • Üretim tesisindeki teknik arızalar, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir. • Faaliyetlerin sürdürülebilirliğine ilişkin riskler, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir. • Büyüme hedeflerinin hayata geçirilememesi, Şirket'in ilerleyen yıllarda faaliyetlerini etkileyebilir, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir. • Ürün ve hizmet kalitesinde problem yaşanması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Kritik tedarikçilerin kaybedilmesi, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir. • Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine
-----	--	--

		<p>zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halka arz ile birlikte gelen kurumsallaşmanın etkin şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar veya ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir. • Davalara ve uyuşmazlıklara ilişkin riskler söz konusu olabilir. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir. • Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamalarındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. • Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir. • Şirket, faaliyetleri sürecinde meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in, kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olay için gerekli sigortaların yenilenmemesi ve yaptırılmaması halinde Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir. • Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini koruyamayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir. • Uluslararası regülasyonların değişmesi, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri, gerekli lisansların, sertifikaların, izinlerin ve ruhsatların alınmasına ve bunların muhafaza edilmesine bağlıdır. • Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda Şirket, bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, bu durum Şirket'in faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketleri olumsuz etkileyebilir.
--	--	--

	<ul style="list-style-type: none">• Sektörde halihazırda faaliyet gösteren veya sektöre yeni giriş yapacak firmalar sektördeki rekabeti artırabilir.• Sektörde halihazırda faaliyet gösteren veya sektöre yeni giriş yapacak firmalar sektördeki rekabeti artırabilir.• Sektördeki şirketlerin faaliyetleri yürürlükteki mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.• Hammadde maliyetlerinin yükselmesi, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. <p>Diğer Riskler:</p> <ul style="list-style-type: none">• Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.• Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.• Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.• Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.• Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler: <p>Sermaye Riski Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır. Şirket'in 2021 yıl sonunda %28 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı, 2022 yıl sonunda %10'a gerilemiş, 2023 yıl sonuna %16'ya yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise %15 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılayabilecek olup, Şirket'in faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Şirket nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.</p> <p>Kredi Riski Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayba uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski esas olarak ilişkili</p>
--	---

olmayan taraflardan ticari alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan 58.667.850 TL (31.12.2023: 73.482.348 TL, 31.12.2022: 349.278 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 232.863.003 TL (31.12.2023: 204.748.827 TL, 31.12.2022: 111.555.813 TL, 31.12.2021: 85.732.612 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 23.401.439 TL (31.12.2023: 8.380.228 TL, 31.12.2022: 20.487.458 TL, 31.12.2021: 24.383.064 TL) diğer alacağı, bankalarda da 87.333.539 TL (31.12.2023: 85.425.788 TL, 31.12.2022: 240.350.464 TL, 31.12.2021: 68.522.277 TL) mevduatı bulunmaktadır.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan 11.276.282 TL (31.12.2023: 13.039.456 TL, 31.12.2022: 4.850.997 TL, 31.12.2021: 9.666.143 TL) ticari, 71.637 TL (31.12.2023: 82.428 TL, 31.12.2022: 135.819 TL, 31.12.2021: 1.999.749 TL) diğer alacağı bulunmakta olup, ilişkili taraflardan vadesi geçmiş herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.03.2024 tarihi itibarıyla 503,8 milyon TL olup, bu tutarın 230,8 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 241,4 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 31,7 milyon TL'si 1-5 yıl arasındadır. Bu tutarın 290,2 milyon TL'si finansal borçlardan, 3,9 milyon TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 159,2 milyon TL'si ticari borçlardan, 50,5 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı Para Riski

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

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla 34,1 milyon TL tutarında net yabancı para varlık pozisyonu olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup, dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran

		tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. • Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E — HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte olup, pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti</th> <th>Tutar (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>57.330</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)</td> <td>178.500</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>5.000.000</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)</td> <td>541.470</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)</td> <td>1.634.511</td> </tr> <tr> <td>Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)</td> <td>941.559</td> </tr> <tr> <td>Rekabet Kurumu</td> <td>18.000</td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)</td> <td>43.981</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td>45.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Net Gelir</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.</p>	Tahmini Halka Arz Maliyeti	Tutar (TL)	SPK Kurul Ücreti	[●]	Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330	MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	178.500	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]	Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	5.000.000	Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	541.470	Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	1.634.511	Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)	941.559	Rekabet Kurumu	18.000	KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981	Diğer	[●]	Toplam Maliyet	[●]	Halka Arz Edilecek Pay Adedi	45.000.000	Pay Başına Maliyet	[●]	Net Gelir	[●]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	Tutar (TL)																																	
SPK Kurul Ücreti	[●]																																	
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330																																	
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	178.500																																	
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]																																	
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	5.000.000																																	
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	541.470																																	
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	1.634.511																																	
Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)	941.559																																	
Rekabet Kurumu	18.000																																	
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981																																	
Diğer	[●]																																	
Toplam Maliyet	[●]																																	
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	45.000.000																																	
Pay Başına Maliyet	[●]																																	
Net Gelir	[●]																																	
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve	<p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi, Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi, Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması, Şirket'in devam eden tesis ve makine yatırımlarının finanse edilmesi, Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması,</p>																																

	<p>elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in rekabet gücünün artırılması, Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 45.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 10.06.2024 tarih ve 2024-6 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup, söz konusu rapor işbu izahname eki 6'da yer almaktadır.</p> <p>İhraç edilecek 45.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;</p> <ul style="list-style-type: none"> - %45'inin devam eden tesis ve makine yatırımlarında, - %40'ünün işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesinde, - %15'inin finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmasına, - İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.
<p>E.3</p>	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 170.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %26,47 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, Info Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.tek.com.tr), Info Yatırım'ın (www.infoyatirim.com) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır.</p> <p>SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 45.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> -36.000.000 TL nominal değerdeki %80 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, -9.000.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği</p>

		<p>günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket paylarının halka arzında; İhraççı şirket olan Kıraç Galvaniz, özkaynak, Konsorsiyum Lideri Info Yatırım, aracılık komisyonu, Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş., bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, BEK Hukuk Bürosu, hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>
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	<p>İhraççı: Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</p> <p>Şirket'in 10.06.2024 tarih ve 2024-9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Şirket tarafından Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;</p> <p>(i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımının yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,</p> <p>(ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,</p> <p>(iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,</p> <p>(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve</p> <p>(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu hususlar kapsamında 10.06.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ, Havva KIRAÇ ve Serkan MALÇOK, 10.06.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz</p>

		yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.										
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [●] oranında negatif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir. Mevcut ortaklar için [●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.										
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Açıklama</th> <th>TL/Oran</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●] TL</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●] TL</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table>	Açıklama	TL/Oran	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●] TL	Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●] TL	Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]
Açıklama	TL/Oran											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●] TL											
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)	[●]											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●] TL											
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]											
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabilir.										

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Ser-Berker Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.tek.com.tr adresinde ve işbu İzahname eki 1'de yer almaktadır.

Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Serhan AKKOYUNLU
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024
Adresi	İçerenköy Mah. Üsküdar-İçerenköy Yolu Cad. Bodur İş Merkezi Blok No: 8 İç Kapı No: 21 Ataşehir/İstanbul
Telefon	0 216 469 58 00
Faks	0 216 575 57 98
İnternet Adresi	www.serberker.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	DFK International

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş finansal durum tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	Solo			
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425
Ticari Alacaklar	85.732.612	111.905.091	278.231.175	291.530.853
Diğer Alacaklar	24.899.541	20.487.458	8.380.228	23.401.439
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	45.491.543	0	110.834.189	312.032.850
Stoklar	130.412.836	156.294.477	260.736.738	128.394.156
Peşin Ödenmiş Giderler	47.270.715	81.621.513	69.322.973	133.268.962
Diğer Dönen Varlıklar	30.515.950	52.555.190	60.546.182	39.292.082
Duran Varlıklar	535.844.884	544.326.206	1.087.160.862	1.097.313.916
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	228.709.471	247.740.694	356.812.545	343.011.726
Maddi Duran Varlıklar	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235
Toplam Varlıklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043
Kısa Vadeli Borçlanmalar	225.114.223	163.297.009	10.406.876	23.861.112
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.410.466	113.906.141	222.330.544	232.107.313
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	282.998	256.526	331.500
Ticari Borçlar	36.185.448	70.104.902	143.959.757	156.483.428
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.255.872	1.539.953	5.201.121	7.898.830
Diğer Borçlar	8.786.335	11.457.043	17.082.137	50.534.429
Ertelenmiş Gelirler	6.201.134	14.610.900	23.029.761	12.089.451
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	223.929	58.244.050	27.241.519	6.480.147
Uzun Vadeli Yükümlülükler	75.447.095	84.659.552	327.725.746	319.792.938
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.915.730	31.729.713	30.625.532	30.958.282
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	67.207.545	49.825.062	294.568.766	286.523.967
Özkaynaklar	600.536.479	685.598.526	1.131.502.952	1.293.713.702
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	125.000.000	125.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	295.449.302	295.449.302	312.188.800	312.188.800
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	106.706.817	123.822.572	404.444.758	431.032.702
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.677.353	-2.238.447	-5.143.356	-594.911
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.294.352	3.294.352	8.564.760	8.564.760
Geçmiş Yıllar Zararları	33.771.404	146.763.361	118.260.841	286.447.990
Dönem Net Kârı	112.991.957	68.507.386	168.187.149	131.074.361
Toplam Kaynaklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683

(*) Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS-29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde

Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS-29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, bu nedenle, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31.03.2024	2.139,47	1
31.12.2023	1.859,39	1,1506
31.03.2023	1.269,75	1,6850
31.12.2022	1.128,45	1,8959
31.12.2021	686,95	3,1144

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk 3 aylık dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş kar veya zarar tablosu verilerinden seçilmiş kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Solo				
Finansal Tablo Türü	Solo				
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hasılat	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941
Satışların Maliyeti (-)	-383.939.155	-647.384.112	-698.821.274	-285.300.519	-495.424.575
Brüt Kar	97.550.299	214.621.660	460.188.903	74.400.364	139.244.366
Esas Faaliyet Karı	87.032.993	70.871.554	362.002.233	49.896.194	96.865.226
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler	145.557.399	23.777.313	115.242.744	0	-13.800.819
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	232.590.392	94.648.867	477.244.977	49.896.194	83.064.407
Net Parasal Pozisyon (Kayıpları)	-24.600.940	-296.248	-83.356.356	-257.466	48.424.151
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	142.725.316	104.663.640	361.431.886	48.576.711	150.183.166
Vergi Gideri	-29.733.359	-36.156.254	-193.244.737	-15.696.279	-19.108.805
Dönem Karı	112.991.957	68.507.386	168.187.149	32.880.432	131.074.361

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Tahsilat ve ihale hak edişlerinin zamanında yapılamaması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İhraççının, uhdesi altında bulunan işler kapsamında işveren kamu kurum ve kuruluşlarından almayı planladığı ödeme/hak edişleri zamanında alamaması, finansal dengesini olumsuz etkileyebilir. Kamu kurum kuruluşları haricinde özel sektör müşterilerinin yaşayabileceği ekonomik sıkıntılar da planlanan ödemelerin durumunu etkileyebilir. Sözleşmelerde belirtilen şart ve yükümlülüklerin tam olarak yerine getirilememesi nedeniyle işler tamamlandıktan sonra da ilgili sözleşme bedeli üzerinde kesinti yapılabilir. Bu ve bunun benzeri durumlar İhraççının finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

İhraççının, yurt dışı satışlara ağırlık verme stratejisi kapsamında, aktif ve/veya yeni müşterileri ile olası tahsilat problemleri yaşanabilir. Ürünlerin teslimatında uluslararası lojistik, gümrükleme, doğal afetler, salgın hastalık vb. olası güçlükler sebebiyle gecikmeler yaşanabilir. Ürün teslimatında yaşanacak olası gecikmeler, müşterilerin gecikme farkı benzeri tazminat taleplerinin oluşmasına sebep olabilir.

Yurt içinde bulunan kamu kurum/kuruluşlarının Şirket'in hasılatı içerisindeki payının yüksek olması sebebiyle, iç piyasada meydana gelebilecek ekonomik ve finansal dalgalanmalar, kamu kurum/kuruluşlarında olası bütçe daralmaları ve/veya kısıtlamaları, tahsilatlarda ortaya çıkacak olası gecikmeler, Şirket'in gelir ve karlılığına olumsuz olarak etki edebilir.

Şirket, Bozüyük Yatırımı ve önümüzdeki dönemlerde planlayacağı diğer yatırımları kapsamında beklediği verimi elde edemeyebilir, yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulunduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımlar için gerekli finansmanı bulamayabilir, gerçekleşmeyebilir, yatırımlar doğru tespit edilmemiş olabilir ve beklenen yararı göstermeyebilir.

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve devam eden yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde tesis yatırımına başlanmıştır.

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri ve Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları" süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

İnşaatı başlanan tesis 54.476 m² büyüklüğündeki arsa üzerine inşa edilmekte olup, tesiste toplam kapalı alanın yaklaşık 27.871 m², açık alanın ise 26.605 m² olması planlanmaktadır. Metal İşleme ve Galvanizleme hizmetlerinin verileceği, devam eden tesis yatırımı ile Şirket'in sürdürülebilir büyümesinin devam ettirilmesi, ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarında yeni ürünler geliştirilmesi amaçlanmıştır.

Söz konusu tesise ilişkin bina yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 420 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 500 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir. Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek gelirin %45'inin toplamda 920 milyon TL olması öngörülen devam eden tesis ve makine yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının Şirket özkaynakları ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir.

Şirket, Bozüyük Yatırımı'nı 2 faz olarak planlamıştır.

1. faz; idari bina ve metal imalat tesisini kapsamakta olup, 2024 yılının Ağustos ayı sonu-Eylül ayı başında devreye alınması planlanmaktadır.
2. faz; galvaniz tesisinden oluşmakta olup, 2025 yılının ikinci çeyreğinde devreye alınması planlanmaktadır.

Şirket'in Bursa ili Kestel ilçesi Barakfakih Mahallesi, Dağ eteği Mevkii, H22C01CC Pafta 1513 Parselde bulunan, içerisinde idari işler için kullanılmakta olan 2 katlı idari bina ile birlikte tek katlı fabrika binası ve arsası yer alan toplam 5.548,17 m²'ye sahip taşınmaz için (Şirket'in mevcut Metal İşleme Tesisi) gerçek kişi mülk sahibi ile 01.03.2018 tarihinden başlamak üzere 5 yıllık kira akdi kurulmuştur. Bozüyük Yatırımında 1. fazın 2024 yılının Ağustos ayı sonu-Eylül ayı başında tamamlanması sonrası kirada olan mevcut Metal İşleme Tesisi, mülk olan Bozüyük Tesisi'ne transfer edilecektir. Bu kapsamda mevcut kiralık tesise ilişkin, kira sözleşmesi yenilenmemiştir, makine parkı bu takvime istinaden yeni tesise taşınarak üretime devam edecektir.

Tüm bu hususlar değerlendirildiğinde; Şirket'in yapmış olduğu yatırımlar gecikebilir, Şirket yaptığı araştırmalar sonucunda elverişli bir fırsat bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, yatırımlar yer ve konu olarak Şirket'in büyüme hedeflerine ve stratejisine uygun seçilmemiş olabilir, üretim faaliyetlerine katkıda bulunacak karlı yatırımlar olmayabilir. Ayrıca, Şirket her ne kadar fizibilite çalışmaları ve çeşitli analizlerle yatırımların maliyetini hesaplamakta ve proje planlaması yapmakta olsa da yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte, şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Şirket'in yapmakta olduğu, planladığı ve gelecekte planlayacağı yatırımlar iflas edebilir, nakde çevrilemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, gelirlerini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in gerçekleştireceği tesis taşıma süreçlerinde öngörülemeyen aksamalar meydana gelebilir, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu söz konusu aksamadan olumsuz etkilenebilir.

Ana pay sahiplerinin kendi aralarındaki menfaatleri, diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Şirket'in ana pay sahipleri, A grubu imtiyazlı paylara sahip olan KIRAÇ Ailesi ve Serkan MALÇOK olup, söz konusu pay sahipleri, Şirket sermayesinde sırasıyla %70 ve %30 oranında olmak üzere toplamda %100 oranında pay sahibidirler. Her bir A grubu pay sahibinin genel kurulda 5 oy hakkı vardır. Ayrıca Yönetim Kurulu'nun 5 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 2'si, 6 kişiden oluşması halinde 3'ü, 7 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 3'ü A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir.

Aynı zamanda KIRAÇ Ailesi üyelerinin ve Serkan MALÇOK'un şahıslarıyla ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, bu durum Şirket'in yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yansıtılabilir. Bu durum, Şirket karlılığını ve iş hacmini negatif yönde etkileyebilir. Bununla birlikte Şirket'in kurumsallaşma anlamında attığı adımlara ve Şirket'in ana pay sahiplerinin Şirket'e olan bağlılığına karşılık, sahip oldukları Şirket paylarını satması, dolayısıyla Şirket yönetimi ve faaliyetlerinden çekilmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanabilir, Şirket faaliyetleri durabilir, iş süreçleri olumsuz etkilenebilir, buna bağlı olarak Şirket'in satış ve karlılığı negatif etkilenebilir.

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

Şirket'in yurt dışı satışlarının uluslararası ilişkiler kapsamında ülkelerin diğer ülkelere yönelik stratejilerine bağlı olması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Uluslararası ilişkiler kapsamında ülkelerin stratejileri birbirleri ile olan ticari faaliyetlerini de etkilemektedir. Şirket'in yurt dışı satışlarının olması ve planları dahilinde yurt dışı satışlarının artacağına beklenmesi dikkate alındığında, Türkiye'nin diğer ülkeler ile ilişkilerinde yaşanacak olası dalgalanmalar Şirket'in yurt dışı satışlarını, dolayısıyla finansal performansını önemli ölçüde etkileyecektir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyduğu ekipman ve malzemelerin maliyetlerindeki artışlar, Şirket'in yatırım tutarlarını artırabilir, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

Alınan projeler zamanında tamamlanamayabilir, imzalanan sözleşmelerde temerrüt durumunun oluşması halinde Şirket'i koruyucu hükümler bulunmayabilir, bunun sonucunda Şirket, cezai şart ve faiz ödemek zorunda bırakılabilir.

Şirket, aldığı projeleri zamanında tamamlayamayabilir, imzaladığı sözleşmelerde temerrüt halinde Şirket'i koruyucu hükümler bulunmayabilir, bunun sonucunda Şirket, cezai şart ve faiz ödemek zorunda bırakılabilir. Özellikle sözleşmeler altında Covid-19 salgını, tedarik zincirindeki darboğazlar, global ve/veya yerel ekonomik krizler gibi mücbir sebepler karşısında Şirket'i koruyucu hükümler bulunmaması halinde, Şirket'in temerrütten kaçınması öngörülemez bir biçimde güçleşebilir. Bu risklerin ortaya çıkması durumunda Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Üretim tesisindeki teknik arızalar, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Ürün ve hizmet faaliyetlerinin gerçekleştirildiği üretim tesislerinde bulunan makine ve ekipmanlarda oluşabilecek arızalar, üretim hızı ve kalitesini önemli ölçüde etkileyecektir.

Üretim hızının düşmesi veya zamanında tamamlanamaması ve olası cezai yaptırımlar sonucu Şirket'in finansal maliyetleri artabilir.

Şirket'in sıcak daldırma galvanizleme süreci için kullandığı çinko kazan her daim 440-455 °C sıcaklık aralığında bulundurularak çinkonun eriyik halde kalması sağlanmalıdır. Olası arızalar, ciddi iş kazalarının yaşanmasına ve buna bağlı olarak finansal kayıplara neden olabilir. Faaliyet konularından biri olan otokorkuluk üretiminde kullanılan makine parkurunda meydana gelebilecek arıza sonrası yedek parçanın hızlı tedarikinde olası bir sorun yaşanması durumunda siparişlerin gecikmesine ve buna paralel finansal kayıplara neden olabilir.

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

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

Büyüme hedeflerinin hayata geçirilememesi, Şirket'in ilerleyen yıllarda faaliyetlerini etkileyebilir, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in stratejik planlarının ve büyüme hedeflerinin başarısında, aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır:

- Yurt içinde Karayolları Genel Müdürlüğü'nün otokorkuluk ihale tutarları ve Şirket'in bu ihalelerden alacağı pay,
- Yurt dışında, aktif müşterileri ile ilişkilerinin devamı ve ihracata dayalı büyüme hedefi kapsamında yeni müşteri ve ülkelere ulaşabilme becerisi,
- Yurt dışında regülasyonun düşük olduğu ülkelerde tahsilatların sürdürülebilirliği hususu,
- Şirket'in nitelikli personeli istihdam edebilme ve/veya proje bazlı geçici personeli yönetebilme ve elinde tutabilme becerisi,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman temini,
- Yurt içi ve yurt dışı finansal piyasaların durumu,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği ülke ve coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler,
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması,
- Şirket'in ürün satışı yaptığı piyasalardaki rekabetin durumu,
- Üretim kapasitesinin, makinelerin, üretim hatlarının, tesis ve ekipmanların sürdürülebilirliğinin sağlanması,
- Şirket'in markasını ve itibarını koruyabilmesi.

Şirket, stratejik adımları yukarıdaki etkenlere bağlı olarak etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir.

Ürün ve hizmet kalitesinde problem yaşanması, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in, ürün ve hizmetlerinde görülebilecek kalite yetersizlikleri nedeniyle sözleşme ve teknik şartname şartlarına uyulamaması durumunda iş kayıpları yaşanabilir ve artan finansal ve operasyonel maliyetlere bağlı olarak Şirket'in karlılığının azalmasına sebep olabilir.

Kritik tedarikçilerin kaybedilmesi, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket, kritik tedarikçileri olan sac ve çinko tedarikçilerinin hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, savaş, pandemi, ekonomik krizlerden kaynaklı ortaya çıkabilecek olası arz sıkıntıları, uluslararası gümrük politikalarında olası değişiklikler ve kota benzeri kısıtlamalar sebebi ile Türkiye dışındaki diğer pazarlara yönelmesi sonucu hammadde tedarik miktarı ve koşullarını değiştirmeleri durumunda müşterilerine ürün ve hizmet sağlamada zorluklar yaşayabilir. Bunun gibi durumların görülmesi halinde, Şirket'in finansal yapısı olumsuz etkilenabilir.

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

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

Halka arz ile birlikte gelen kurumsallaşmanın etkin şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, halka arz süreciyle hasıl olan kurumsallaşmanın gerekliliklerini yerine getirmede ve sürece uyum sağlamada zorluk yaşayabilir. Süreçle birlikte gerçekleşen büyümeyi etkili bir şekilde yönetemeyebilir. Buna bağlı olarak organizasyonel, süreçsel ve finansal olarak olumsuz etkiler ortaya çıkabilir.

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

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına ve/veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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

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

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket, idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları, işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılacak fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir. Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket, para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz etkilenebilir. Bu hususlara ek olarak söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

Kurumlar vergisi oranı, 2024 ve devamındaki yıllara ilişkin kurum kazançları için işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan mevzuat çerçevesinde %25 olarak uygulanacaktır. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi

oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

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

Finansman maliyetlerinin yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

Şirket, piyasa faizlerinin artması gibi uygulanan makro ihtiyati tedbirler nedeniyle gereksinim duyduğu finansmanı bulamayabilir, bulabildiği finansmanların koşulları kötüleşebilir, kısıtlamaları artabilir. Finansmana erişiminin mümkün olmaması veya zorlaşması, Şirket'in faaliyetlerini, beklentilerini, finansal durumunu, nakit akımlarını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

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

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

Şirket, varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmamasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

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

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

Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği gizliliği sağlayamayabilir, siber saldırılar ya da herhangi bir sebeple müşterilerinin verilerini korumayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in her türlü tedbiri almasına rağmen siber saldırıya uğrama riski mevcuttur. Şirket'in müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin veya ticari sırların, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen yetkisiz üçüncü kişilerin eline geçmesi veya siber saldırılara karşı gerekli güvenliğin yeterince sağlanamaması durumlarında mağdur konumunda olan personel veya müşteri, yasal süreç başlatabilir. Davaların Şirket aleyhine sonuçlanması Şirket itibarını zedeleyebilir, pazar kaybı yaşanabilir, Şirket'e tazminat yükümlülüğü doğabilir. Bunlara ek olarak KVKK'ya uyum düzenlemelerinin gerçekleştirilmemesi sebebiyle; Şirket idari para cezaları ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonlarını, güvenilirliğini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum

sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile işbu İzahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir.

Uluslararası regülasyonların değişmesi, Şirket'in faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyetlerini gerçekleştirirken çelik otokorkuluk sistemleri ve sıcak daldırma galvanizleme hizmetleri için Avrupa Normlarına (EN) göre üretim yapmaktadır. Bu standartların gerekliliklerinin temelinde hedeflenen husus, ürün ve hizmetin kalite standardizasyonunun sürekliliğinin sağlanmasıdır. Bu bağlamda gerek yurt içi gerek ise yurt dışı pazarda teknik şartnameler bu standartlar üzerinden hazırlanmaktadır. Uluslararası regülasyonların değişmesi sonucu Şirket, bu standartlara uyum için ek maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir. Şirket, faaliyetlerini gerçekleştirmek için gerekli standartların değişmesi nedeniyle yeni yatırımların yapılmasına gerek duyabilir.

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

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

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

Bununla birlikte küresel veya ulusal çeşitli sorunların yol açabileceği talep kıtlığı neticesinde sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. Ek olarak taşımacılık sektöründe hava kargo ve demir yolu taşımacılığının payının artması, sektörün daralmasına neden olabilir.

Sektörde halihazırda faaliyet gösteren veya sektöre yeni giriş yapacak firmalar sektördeki rekabeti artırabilir.

Küreselleşme, teknolojik gelişmeler ve rekabetçi yeni ülkeler ve şirketler gibi nedenlerle sektörde rekabet artmakta olup, sektördeki rekabet ortamının artması sonucu Şirket pazar payını koruyamayabilir, bu durum Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı açısından risk oluşturabilir.

Şirket'in sektör içindeki mevcut rakipleri veya gelecekte sektöre giriş yapacak rakipleri bu alanlarda Şirket'e göre daha avantajlı olabilir. Rakipler, Şirket ile karşılaştırıldığında daha büyük bir iş tecrübesi ve teknik bilgi birikimine, tanınırlığa ve bunlar dışında ilave sair avantajlara sahip olabilir. Bunlardan herhangi birinin vuku bulması Şirket'in sektördeki konumunu ve Şirket'in faaliyetleri ile finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in mevcut ya da yeni rakipleri, müşterilere sunmuş oldukları hizmetlere ilişkin fiyatlandırmalarında Şirket'e nispeten büyük oranda daha düşük bir fiyat politikası izleyebilir ve yine Şirket'e kıyasla daha nitelikli hizmetler veya çözümler sunabilir. Bu ihtimallerde Şirket'in müşterilerinin, Şirket'in rakiplerinin kendilerine sundukları şartları daha avantajlı bulması halinde, Şirket'in hizmetlerini talep etme isteğinde azalma olabilir. Aynı zamanda, Şirket ile kıyaslandığında yapısal olarak daha küçük olan rakipler ise Şirket

tarafından gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı veya bir kısmı üzerinde fiyat baskısı oluşturabilir. Yine söz konusu rakiplerin Şirket ile personel istihdamı hususunda da rekabete girme ihtimali vardır.

Şirket'in rakipleri ile başarılı bir şekilde rekabet edebilmesi için müşterilerine en iyi şekilde hizmet vermesi ve bu hizmetler için ise piyasa koşullarına göre avantajlı fiyatı belirleyebilmesi önem arz etmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde yukarıdaki sebepler veya başka etkenlerden ötürü rakipleriyle etkin şekilde rekabet edememesi halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Tüm bu hususlara ek olarak küresel bazda kapasite arz fazlalığı da sektörde faaliyet gösteren şirketler için risk unsuru oluşturmaktadır.

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

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

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

Tüm bunlara ek olarak Şirket, hasılatının bir kısmını kamu ihalelerinden elde edilen gelirlerden oluşmakta olup, Kamu İhale Kanunu ve/veya Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu'nda ortaya çıkabilecek olası değişiklikler de sektörü etkileyebilecektir.

Hammadde maliyetlerinin yükselmesi, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sektörde faaliyet gösteren şirketler, hammadde tedarikini döviz ve LME bazında belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleştirmektedir. Hammadde maliyetlerinde meydana gelebilecek olası artışlar, kamu ihalelerinde olası azalışlara ve dolayısıyla sektör ciro hacminde düşüşe sebep olabilir. Hammadde fiyatlarındaki sert dalgalanmalar ve döviz kuru dalgalanmaları, sektörün finansman yükünü ve tedarik maliyetlerini doğrudan etkilediğinden, sektördeki kar marjlarını baskılayabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

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

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

Şirket'in 10.06.2024 tarih ve 2024-9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

- (i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,
- (ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,
- (iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt

dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,

(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve

(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine karar verilmiş olup, söz konusu hususlar kapsamında 10.06.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ, Havva KIRAÇ ve Serkan MALÇOK, 10.06.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

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

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

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

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

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa

kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

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

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

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Şirket'in kar dağıtım politikasına göre; Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına karar verilebilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtım hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

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

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

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

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

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 45.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %26,47 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmelidir. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, halka arz edilen paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka arz edilen payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar:

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

5.4. Diğer riskler:

Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Covid-19 pandemisi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Covid-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

Dünya Sağlık Örgütü Covid-19'un sağlık açısından artık küresel bir acil durum teşkil etmediğini Mayıs ayında açıklamakla birlikte, artan enerji, hammadde, navlun fiyatları ve tedarik sıkıntıları talepte daralmalara sebep olabilir, Şirket'in maliyetlerini arttırabilir, maliyet artışları satış fiyatına birebir yansıtılamayabilir. Covid-19 pandemisi etkisinin yeniden artması ya da yeni bir salgın çıkması durumunda Şirket'in müşterilerinin likidite sorunu yaşaması nedeniyle gelirlerinde düşüş yaşanabilir. Covid-19 pandemisinin Şirket faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. Covid-19 pandemisinin etkisi sürerse, artarsa veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler tekrar ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

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

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

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. 06.02.2023 tarihinde merkez üssü Kahramanmaraş olan ve 10 ili (Kahramanmaraş, Kilis, Hatay, Osmaniye, Adıyaman, Gaziantep, Şanlıurfa, Diyarbakır, Malatya ve Adana) etkileyen deprem felaketi meydana gelmiş olup, söz konusu deprem felaketi Şirket faaliyetlerini doğrudan etkilememiş olmakla birlikte deprem felaketinin Ülkemiz ekonomisinde yaratacağı hasar nedeniyle alınacak ekonomik, finansal, sosyal ve siyasi kararlar, Şirket özelinde olumsuz etki yaratabilir.

Bunun gibi gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek depremler çerçevesinde Şirket'in personelleri yaralanabilir veya ölebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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

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

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

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

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler:

Sermaye Riski

Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

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

Sermaye Riski (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Finansal Borçlar	239.440.419	308.932.863	263.362.952	286.926.707
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425
Net Borç	170.789.905	68.546.742	177.647.329	199.220.282
Toplam Özkaynaklar	600.536.479	685.598.526	1.131.502.952	1.293.713.702
Net Borç / Özkaynaklar	28%	10%	16%	15%

Şirket'in net borcu 2021 yıl sonunda 170,8 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %59,9 düşüşle 68,5 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %159,2 artışla 177,6 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %12,1 artışla 199,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan projeler kapsamında yapılan hammadde alımlarının finansmanın sağlanması ve yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılmıştır.

2021 yıl sonunda 600,5 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %14,2 artışla 685,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %65,0 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,3 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerlendirme raporları kapsamında oluşan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Şirket'in 2021 yıl sonunda %28 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı, 2022 yıl sonunda %10'a gerilemiş, 2023 yıl sonuna %16'ya yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise %15 olarak gerçekleşmiştir.

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

Kredi Riski

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

TL	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31.03.2024	58.667.850	232.863.003	0	23.401.439	87.333.539	402.265.831
31.12.2023	73.482.348	204.748.827	0	8.380.228	85.425.788	372.037.191
31.12.2022	349.278	111.555.813	0	20.487.458	240.350.464	372.743.013
31.12.2021	0	85.732.612	516.477	24.383.064	68.522.277	179.154.430

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan 58.667.850 TL (31.12.2023: 73.482.348 TL, 31.12.2022: 349.278 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 232.863.003 TL (31.12.2023: 204.748.827 TL, 31.12.2022: 111.555.813 TL, 31.12.2021: 85.732.612 TL) ticari alacağı, ilişkili olmayan taraflardan 23.401.439 TL (31.12.2023: 8.380.228 TL, 31.12.2022: 20.487.458 TL, 31.12.2021: 24.383.064 TL) diğer alacağı, bankalarda da 87.333.539 TL (31.12.2023: 85.425.788 TL, 31.12.2022: 240.350.464 TL, 31.12.2021: 68.522.277 TL) mevduatı bulunmaktadır.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan 11.276.282 TL (31.12.2023: 13.039.456 TL, 31.12.2022: 4.850.997 TL, 31.12.2021: 9.666.143 TL) ticari, 71.637 TL (31.12.2023: 82.428 TL, 31.12.2022: 135.819 TL, 31.12.2021: 1.999.749 TL) diğer alacağı bulunmakta olup, ilişkili taraflardan vadesi geçmiş herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

Likidite Riski

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

Şirket'in likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler (Oran)	1,48	1,52	1,74	2,03

Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı 31.03.2024 tarihi itibarıyla 503,8 milyon TL olup, bu tutarın 230,8 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 241,4 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 31,7 milyon TL'si 1-5 yıl arasındadır. Bu tutarın 290,2 milyon TL'si finansal borçlardan, 3,9 milyon TL'si finansal kiralama yükümlülüklerinden, 159,2 milyon TL'si ticari borçlardan, 50,5 milyon TL'si ise diğer borçlardan oluşmaktadır.

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.03.2024)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	493.944.564	503.849.462	230.772.396	241.384.734	31.692.332
Banka Kredileri	283.491.008	290.212.844	20.909.719	237.610.793	31.692.332
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	3.435.699	3.949.794	175.853	3.773.941	0
Ticari Borçlar	156.483.428	159.152.395	159.152.395	0	0
Diğer Borçlar	50.534.429	50.534.429	50.534.429	0	0
Toplam	493.944.564	503.849.462	230.772.396	241.384.734	31.692.332

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	424.404.846	425.887.612	170.880.148	224.381.933	30.625.531
Banka Kredileri	256.986.823	257.649.652	6.019.217	221.004.904	30.625.531
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	6.376.129	6.376.129	2.999.100	3.377.029	0
Ticari Borçlar	143.959.757	144.779.694	144.779.694	0	0
Diğer Borçlar	17.082.137	17.082.137	17.082.137	0	0
Toplam	424.404.846	425.887.612	170.880.148	224.381.933	30.625.531

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	390.494.808	392.811.047	183.731.657	194.260.108	14.819.282
Banka Kredileri	307.187.218	309.079.990	100.925.792	193.334.916	14.819.282
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	1.745.645	1.745.645	820.453	925.192	0
Ticari Borçlar	70.104.902	70.528.369	70.528.369	0	0
Diğer Borçlar	11.457.043	11.457.043	11.457.043	0	0
Toplam	390.494.808	392.811.047	183.731.657	194.260.108	14.819.282

Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	284.412.201	322.245.074	110.432.232	204.611.332	7.201.510
Banka Kredileri	229.850.744	250.470.795	52.316.138	190.953.147	7.201.510
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	9.589.674	25.956.466	25.956.466	0	0
Ticari Borçlar	36.185.448	37.031.478	29.662.648	7.368.830	0
Diğer Borçlar	8.786.335	8.786.335	2.496.980	6.289.355	0
Toplam	284.412.201	322.245.074	110.432.232	204.611.332	7.201.510

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 239,4 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %29,0 artışla 308,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %14,8 düşüşle 263,4 milyon TL'ye gerilemiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %8,9 artışla 286,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan projeler kapsamında yapılan hammadde alımlarının finansmanın sağlanması ve yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılmıştır. 2023 yılı içerisinde yapılan kredi geri ödemeleri ile birlikte finansal borçlarda düşüş görülmüş olup, 2024 yılı itibarıyla kullanılan krediler kapsamında yeniden artış göstermiştir.

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Banka Kredileri	229.850.744	307.187.218	256.986.823	283.491.008
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.589.675	1.745.645	6.376.129	3.435.699
Toplam	239.440.419	308.932.863	263.362.952	286.926.707

Banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka Kredileri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
1 Yıl İçerisinde Ödenecek	224.935.014	275.457.505	226.361.291	252.532.726
1-2 Yıl İçerisinde Ödenecek	4.915.730	31.729.713	30.625.532	30.958.282
Toplam	229.850.744	307.187.218	256.986.823	283.491.008

Yabancı Para Riski

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

Şirket ABD Doları ve Euro para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Döviz Varlıkları	8.449.234	66.653.696	250.921.591	167.793.068
Döviz Yükümlülükleri	4.745.581	23.892.451	181.978.322	133.686.774
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	3.526.631	24.513.724	56.179.626	34.106.294
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	1.214.990	1.070.131	465.931	2.344.831

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla 34,1 milyon TL tutarında net yabancı para varlık pozisyonu olması sebebiyle kurlarda düşüş olması halinde finansal tablolara negatif etkisi olacaktır.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup, dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı, Kırac Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Bursa
Ticaret Sicil Numarası	60951
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	23.05.2006

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

Kuruluş Süresi	Süresiz
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	23.05.2006

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkezinin Adresi	Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa
İnternet Adresi	www.tck.com.tr
Telefon Numarası	+90 224 384 15 36
Faks Numarası	+90 224 384 15 37

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına göre kurulu bir anonim şirket olup, Türkiye Cumhuriyeti Kanun ve düzenlemelerine tabidir. Ayrıca Şirket, yurt dışında gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler için ilgili ülkelerin hukuk kurallarına tabidir. Şirket'in yurt dışında faaliyetlerini yürütebilmesi, bu ülkelerin ilgili mevzuatlarına uymasına bağlıdır.

1- Kamu İhale Kanunu

Kamu İhale Kanunu'nun amacı, kamu hukukuna tabi olan veya kamunun denetimi altında bulunan veyahut kamu kaynağı kullanan kamu kurum ve kuruluşlarının yapacakları ihalelerde uygulanacak esas ve usulleri belirlemektir. Kamu kurumları ihtiyaç duydukları mal, hizmet ve yapım işlerini ihaleler yoluyla temin etmek zorunda olduğu için bu kanun kullanılmaktadır. Kamu İhale Kanunu'nda üç farklı ihale usulüne yer verilmiştir: Bu ihale usulleri, açık ihale usulü, belli istekliler arasında ihale usulü ve pazarlık usulüdür. İdareler gerçekleştirecekleri ihaleler ile ilgili olarak, ihale işlem dosyası hazırlamak zorunda olup, ihalelere ilişkin tüm doküman ve belgeler bu dosya içerisinde yer almalıdır. İstekli olabilecek şirketlerin bilgisine sunulan dokümanlar ise ihale ilanı ile birlikte, idari şartname, teknik şartname, sözleşme tasarısı ve standart formlardır. İstekli olabilecek şirketler, bu dokümanları inceleyerek ihalelere teklif sunup sunamayacağını ya da itiraz konusu edilebilecek bir aykırılık bulunup bulunmadığını anlayacaktır. İstekli şirketlerin, teklif dosyalarını buna göre hazırlaması gerekmektedir.

Kamu ihaleleri, ihaleyi düzenleyen firmalar tarafından ilanla duyurulmak zorundadır. Bu ilanlar, yerel veya ulusal basın ile veya askıya çıkılmak sureti ile ilan edilebileceği gibi kamunun ihale ilanlarına Basın İlan Kurumu'nun internet sitesi www.ilan.gov.tr üzerinden erişilebilmektedir. Ayrıca Kamu İhale Kurumu internet sitesi www.kik.gov.tr üzerinden de ihalelere erişim sağlanabilir. Ayrıca ihaleyi düzenleyen kamu idaresi tarafından idarenin internet sitesi üzerinden de ihale ilanı yayınlanmaktadır. İhale dokümanlarında, ihale tarihi, son teklif verme, ihale katılmayacak olanlar, ihalede yerli istekliler lehine fiyat avantajı uygulanıp uygulanmayacağı, hangi kriterlere göre en avantajlı teklifin belirleneceği gibi hususlara da açık şekilde yer verilmektedir. Şirket Kamu İhale Kanunu'na tabidir. Kamudan ihaleler almaktadır. Şirket, işbu kanuna göre ihalelere girmekte olup, bu kanuna göre işlerine devam ettirmektedir.

2- 4857 sayılı İş Kanunu

İş Kanunu'nun amacı işverenler ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalıştırılan işçilerin çalışma şartları ve çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumluluklarını düzenlemektir. İşverenler tarafından 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun 8, 9 ve 11. maddelerine göre, işyeri ve sigortalılara ilişkin bildirimler Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılmalıdır. İş sözleşmesi, 4857 Sayılı Kanun'un 8. maddesine göre süresi 1 yıl veya daha uzun olan iş sözleşmelerinin yazılı olarak yapılması zorunludur. Bir iş sözleşmesine dayanarak çalışan gerçek kişiye işçi, işçi çalıştıran gerçek veya tüzel kişiye yahut tüzel kişiliği olmayan kurum ve kuruluşlara işveren, işçi ile işveren arasında kurulan ilişkiye iş ilişkisi denir. İşveren tarafından mal veya hizmet üretmek amacıyla maddi olan ve olmayan unsurlar ile işçinin birlikte örgütlendiği birime işyeri denir. İşverenin işyerinde ürettiği mal veya hizmet ile nitelik yönünden bağlılığı bulunan ve aynı yönetim altında örgütlenen yerler (işyerine bağlı yerler) ile dinlenme, çocuk emzirme, yemek, uyku, yıkanma, muayene ve bakım, beden ve mesleki eğitim ve avlu gibi diğer eklentiler ve araçlar da işyerinden sayılır. Firma yürürlükte olan İş Kanunu ve bağlı olduğu Yönetmeliklere göre çalışanlarının iş koşullarını belirlemektedir.

3- Kişisel Verilerin Korunması Mevzuatı

Bu mevzuatın amacı, kişisel verilerin işlenmesinde başta özel hayatın gizliliği olmak üzere kişilerin temel hak ve özgürlüklerini korumak ve kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin yükümlülükleri ile uyacakları usul ve esasları düzenlemektir.

Şirket, kişisel verilerin ve/veya özel nitelikli kişisel verilerin 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'na (KVKK) uygun bir şekilde toplanması, işlenmesi, aktarılması, silinmesi, yok edilmesi veya anonim hale getirilmesi kapsamında gizliliği korumak amacıyla hukuki, teknik ve idari tedbirleri almıştır.

Kişisel verilerin korunması mevzuatı kapsamında Şirket tarafından alınan tedbirler aşağıda listelenmektedir:

- Güvenlik duvarı kurulumu yapılarak ağ, sunucu, uygulama ve bilgileri korunacak şekilde internet erişimleri sağlanmaktadır.
- Güvenlik duvarı üzerinde Wan to Lan kuralları tanımlanmaktadır.
- IPS (Saldırı önleme) / IDS (Saldırı tespit) yetenekleri olan güvenlik duvarı aktif hale getirilmektedir.
- Misafir ağı kurulup lokal ağ ile bağlantısı güvenlik duvarı üzerinden ayrılmaktadır.
- Sandbox yetenekleri olan anti virüs programları aktif olarak kullanılmaktadır.
- Qnap replikasyon işlemleri yapılmış olup, veriler anlık olarak firma içinde çapraz olarak (Merkez adrestekiler Balat ofiste, Balat ofistekiler Merkez adreste bulunan cihazlarda) yedeklenmektedir.
- Tüm bilgisayarlar ve yedek veri dosyaları şifrelenilerek kullanımı yapılmaktadır.
- Tüm personellere Kişisel Verileri Koruma Kanunu kapsamında aydınlatma metni tebliğ edilip imza altına alınmaktadır, ayrıca personellerin kişisel verilerini kullanım amacına uygun şekilde kullanmak üzere alınan kayıtlar için açık rıza beyanları alınmaktadır.
- Temiz masa politikası yayımlanarak masa başı çalışan personellere bildirilmektedir.

- Şirket veri envanteri çıkarılarak VERBİS kayıtları oluşturulmuş ve Kişisel Veri Sorumlusu (Ekip Lideri) atanmıştır.

4- 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun amacı, sosyal sigortalar ile genel sağlık sigortası bakımından kişileri güvence altına almak; bu sigortalardan yararlanacak kişileri ve sağlanacak hakları, bu haklardan yararlanma şartları ile finansman ve karşılama yöntemlerini belirlemek; sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektir. İş kazalarıyla meslek hastalıkları, hastalık, analık, malullük, yaşlılık ve ölüm hallerinde bu kanunda yazılı şartlarla sosyal sigorta yardımları sağlanır. Bu sigorta yardımı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile sağlanır. Şirket, yürürlükte olan SGK mevzuatlarına göre çalışanlarının sosyal güvenlik haklarını korumaktadır. İşverenin, Sosyal Güvenlik Kurumu'na işçinin işe başladığı tarihten itibaren bildirmesi gerekmektedir.

5- 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerini yürütmek üzere kurulacak işyeri sağlık ve güvenlik birimlerinin kuruluşu ile ortak sağlık ve güvenlik birimlerinin yetkilendirilmeleri, yetki belgelerinin iptali, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esaslarını düzenlemektir. İş sağlığı ve güvenliği, işyerinde işin yürütülmesi sırasında çeşitli nedenlerden kaynaklanan sağlığa zarar verebilecek koşullardan korunmak amacıyla yapılan sistemli ve bilimsel çalışmalardır.

Şirket, iş sağlığı ve güvenliği yönünden risk değerlendirmesi yapmak veya yaptırmakla yükümlüdür. Yapılmış olan risk değerlendirmesi, tehlike sınıfına göre çok tehlikeli, tehlikeli ve az tehlikeli işyerlerinde sırasıyla en geç iki, dört ve altı yılda bir yenilenir. Şirket, çalışanlarının işyerinde maruz kalacakları sağlık ve güvenlik risklerini dikkate alarak sağlık gözetimine tabi tutulmasını sağlar. İşveren, çalışanların iş sağlığı ve güvenliği eğitimlerini almasını sağlar. Bu eğitimler özellikle; işe başlamadan önce, çalışma yeri ve iş değişikliğinde, iş ekipmanının değişmesi halinde veya yeni teknoloji uygulanması halinde verilir. Eğitimler, değişen ve ortaya çıkan yeni risklere uygun olarak, gerektiğinde ve düzenli aralıklarla yenilenir.

Şirket "Çok Tehlikeli İşyerleri" sınıfında yer almaktadır. Risk değerlendirmeleri, mevzuat gereği en geç 2 yılda bir yenilenmektedir. Sıcak daldırma galvanizleme işleminin yapıldığı fabrikaya ve metal imalat işlemlerinin yapıldığı fabrikaya ait risk değerlendirme tarihi 05.12.2023'tür.

6- Karayolları Trafik Kanunu

Karayolları Trafik Kanunu'nun amacı, karayollarında, can ve mal güvenliği yönünden trafik düzenini sağlamak ve trafik güvenliğini ilgilendiren tüm konularda alınacak önlemleri belirlemektir. Bu kanun karayollarında vatandaşların can ve mal güvenliğini korumak amacıyla oluşturulmuştur. Şirket Karayolları Trafik Kanunu'na uygun olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, Karayolları Trafik Yönetmeliği kapsamında bünyesinde yer alan motorlu taşıtlarına uygun tescil işlemlerini yapmakta, bu araçları (ticari araç, kamyon, forklift

vb.) kullanacak personellerinin uygun sürücü belgesinin yanı sıra SRC belgesi ve psikoteknik belgesinin alınmasını sağlamaktadır. Ayrıca hem Şirket bünyesinde kayıtlı olan taşıma amaçlı kullanılan araçlara hem de kiralık nakliye araçlarına uygun miktarlarda (istiap haddini aşmadan) yükleme yaparak sevkiyatlarını gerçekleştirmektedir.

7- Fikri ve Sınai Haklar Mevzuatı

Fikri ve Sınai Haklar Mevzuatı'nın amacı, fikir ve sanat eserlerini meydana getiren eser sahipleri ile bu eserleri icra eden veya yorumlayan icracı sanatçıların, seslerin ilk tespitini yapan fonogram yapımcıları ile filmlerin ilk tespitini gerçekleştiren yapımcıların ve radyo-televizyon kuruluşlarının ürünleri üzerindeki manevi ve mali haklarını belirlemek, korumak, bu ürünlerden yararlanma şartlarını düzenlemek, öngörülen esas ve usullere aykırı yararlanma halinde yaptırımları tespit etmektir. Sınai Mülkiyet Hakları; marka, patent, tasarım, faydalı model ve coğrafi işaretler gibi buluşların ve yeniliklerin, yeni tasarımların ve özgün çalışmaların ilk uygulayıcıları/bulan kişilerin adına ticaret alanında üretilen ve satılan malların üzerlerinde, üreticisinin veya satıcısının ayırt edilmesini sağlayacak işaretlerin sahipleri adına, kayıt edilmesini ve böylece bu kişilerin ürünü üretme ve satma hakkına belirli bir süre sahip olmalarını sağlayan haklardır. Marka, bir işletmenin mal ve/veya hizmetlerini bir başka işletmenin mal ve/veya hizmetlerinden ayırt etmeye yarayan kişi adları, sözcükler, şekiller, harfler, sayılar, malların biçimi veya ambalajları gibi çizimle görüntülenebilen, baskı yoluyla yayımlanabilen ve çoğaltılabilen her türlü işarettir. Şirket'in hali hazırda tescil edilmiş "TCK" markası bulunmaktadır.

8- 2872 sayılı Çevre Kanunu

Bu mevzuatın amacı, bütün canlıların ortak varlığı olan çevrenin, sürdürülebilir çevre ve sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını sağlamaktır. Şirket, Evrensel Atık Yönetmeliği'ne bağlıdır. Bu yönetmeliğin amacı, atıkların oluşumundan bertarafına kadar çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanmasıdır. Atık oluşumunun azaltılması, atıkların yeniden kullanımı, geri dönüşümü, geri kazanımı gibi yollar ile doğal kaynak kullanımının azaltılması ve atık yönetiminin sağlanması amaçlanmaktadır. Atık yönetmeliği, atığın kaynağında azaltılması, özelliğine göre ayrılması, toplanması, geçici depolanması, ara depolanması, geri kazanılması, taşınması, bertaraf ve bertaraf işlemleri sonrası kontrolü ve benzeri işlemleri içeren bir yönetim biçimidir.

Şirket, Çevre Kanunu ile ilgili yönetmeliklerin gerektirdiği sorumlulukları taşımaktadır. Tehlikeli kimyasalların depolanması, kullanılması ve taşınması faaliyetleri ile tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, geçici depolanması faaliyetlerinde bulunanlar, oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli kimyasal ve tehlikeli atık mali sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadır.

9- Çevre kanunu ve yönetmelikleri kapsamında yapılan çalışmalar

11.01.2021 tarihinde 3 yıl geçerli Endüstriyel Atık Yönetim Planı onayı alınmıştır. Periyodik olarak 3 yılda bir yenilenmektedir. Her yıl Ocak ayı içerisinde tıbbi atık (MOTAT sistemi üzerinden) ve jeneratör kullanım beyanı gerçekleştirilmektedir. Her yıl Mart

ayında Tehlikeli ve Tehlikesiz atık beyanları (MOTAT sistemi üzerinden) yapılmaktadır. GEKAP beyannameleri için kullanılan ambalaj malzemeleri takip edilmekte ve 3'er aylık dönemlerde beyanlar verilmektedir. Kullanılan ambalaj malzemeleri ile ilgili GEKAP'a verilen beyan miktarları her yıl Mart ayı içerisinde "Ek-5 Piyasaya Süren Beyanı" olarak sisteme kaydı gerçekleştirilmektedir. Şirket, atıklarını ayırmakta ve ayrı depolamakta ve bu doğrultuda Tehlikeli Maddeler Zorunlu Mali Sorumluluk Sigortası yaptırmaktadır. Atık çıktıları ile MOTAT sistemine yetkili kullanıcılar tarafından bildirilmekte, atık taşıyan araçlar bu sistem kayıt numarası ile taşıma yapmaktadır.

10- İşyeri Açma ve Çalışma Mevzuatı

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Yönetmelik kapsamında büyükşehir belediyesi sınırları ve mücavir alanlar içinde büyükşehir belediyesinin yetkili olduğu konularda büyükşehir belediyesinden, bunların dışına kalan hususlarda büyükşehir ilçe veya ilk kademe belediyesinden, bunların dışında kalan hususlarda büyükşehir ilçe veya ilk kademe belediyesinden usulüne uygun olarak yapılacak başvuru ile işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekmektedir. Bu kapsamda, yönetmelikte belirlenen evrakların sunulması ve işyerinin belirli fiziki şartları taşınması şartları aranmaktadır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı konuda yetkilendirilmiş idari birimler tarafından, İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik kapsamında bulunan işyerlerinin açılarak, çalışma yapması için verilen izindir. Bir işyeri, yetkili idarelerden, usulünce alınan ruhsat olmadan açılmaz ve çalıştırılmaz. İlgili yönetmelik kapsamında işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması zorunludur. Gayrisihhi müesseselerde işletmenin faaliyet alanının değişmesi durumunda yeniden ruhsat alınması zorunludur. Gayrisihhi müesseselerin sahibinin değişmesi durumunda, malik adına ruhsat düzenlenir. 1. GSM sınıflandırmasına uygun işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmaktadır. Faaliyet alanının ya da faaliyet sahibinin değişmesi durumunda ruhsat değişimi yapılmalıdır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Yönetmelik kapsamında "sıcak daldırma galvanizleme fabrikası" için 22.06.2010 tarihinde T.C. Kestel Belediye Başkanlığı'ndan alınmış 2560 sicil nolu ruhsat ve "metal imalat fabrikası" için 01.12.2015 tarihinde T.C. Kestel Belediye Başkanlığı'ndan alınmış 3198 sicil nolu ruhsat bulunmaktadır. Her iki ruhsat da süresizdir.

11- Özel Güvenlik Mevzuatı

Özel Güvenlik Mevzuatı, 5188 sayılı Kanun kapsamında özel güvenlik izninin verilmesi, özel güvenlik şirketlerine ve özel eğitim kurumlarına faaliyet izni verilmesi, özel güvenlik görevlilerine çalışma izni verilmesi, özel güvenlik eğitiminin niteliği, müfredatı, eğitimcilerde ve eğitim merkezlerinde aranacak şartlar ve eğitim sonucu yeterliliğin belirlenmesi, özel güvenlik hizmetlerinin denetlenmesi ve diğer hususları kapsar. Şirket'e ait adreste özel güvenlik hizmetleri sunulmaktadır. Gerçek ve tüzel kişilere ait yaşam hakkı, zilyetlik hakkı, işletme yönetimi hakları ve mülkiyet hakkı ile diğer hak ve hürriyetlerin saldırıya uğramaması amacıyla kamu güvenliğini tamamlayıcı mahiyette verilen güvenlik ve koruma hizmetlerine Özel Güvenlik denir.

12- “CE” İşareti Yönetmeliği

“CE” İşareti, malların serbest dolaşımını sağlayabilmek amacıyla Avrupa Birliği'nin, 1985 yılında oluşturduğu “Yeni Yaklaşım” çerçevesinde uygulanan bir sağlık ve güvenlik işaretidir. AB genelinde kullanılmış olan değişik uygunluk işaretleri yerine AB direktiflerine uygunluğu belirten tek tip bir AB işareti kullanılması amaçlanmıştır. “Conformité Européenne” ifadesinin baş harfleri kullanılarak elde edilen bir kısaltma olan “CE İşareti”; ürünlerin amacına uygun kullanılması halinde insan can ve mal güvenliği, bitki ve hayvan varlığı ile çevreye zarar vermeyeceğini, diğer bir ifadeyle ürünün güvenli bir ürün olduğunu gösteren bir işarettir. Yönetmelik, bulunduğu ürünün ilgili teknik mevzuatın gerekli bütün kurallarına uygun olduğunu gösteren işaret olan CE işaretinin konulmasının öngörüldüğü ürünleri kapsamaktadır.

13- Gümrük Mevzuatı

Şirket, sattığı ürünlerin bir bölümünü yurt dışından ithal edip bazı ürünlerini de yurt dışına göndermekte ve ticaret yoluyla satmaktadır. İşbu faaliyetlerinden dolayı Şirket, gümrük mevzuatına tabidir. Bir ülkeye ithal edilen ya da ihraç edilen eşyadan yürürlükteki Gümrük Kanunları doğrultusunda alınan vergi, resim veya harçtır. Gümrük kavramı, bu işlemlerin yapıldığı yer için de kullanılmaktadır. Türkiye’de gümrük, T.C. Ticaret Bakanlığı'nın sorumluluğunda çalışan bir kurumdur.

14- 27.12.2017 tarih ve 30283 sayılı Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği

Yurt içinde piyasaya sürülen ürünlerin ambalajlarını (karton, plastik, tahta) kapsar. Ambalaj miktarı yönetmelikte belirlenen miktardan fazla olan tesisler ambalaj atıklarının geri dönüşümünü sağlamakla mükelleftir. Kuruluş bünyesinde oluşan ambalaj atıkları ayrı olarak toplanmak ve geri kazanıma kazandırılmak zorundadır. T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na üracaat ederek internet erişim şifresi ile kod numarası almakla mükelleftir. Bir önceki yıl piyasaya sürdüğü ürünler hakkında Piyasaya Süren Müracaat Formunu doldurarak her yıl Şubat ayında T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na internet ile göndermekle yükümlüdür. Ambalajlarının geri kazanımını sağlamak amacıyla belediyeler veya lisans almış kuruluşlar ile sözleşme yapmakla mükelleftir. Tesiste oluşan ambalaj atıkları kaynağında diğer atıklardan ayrı toplanmalı ve lisanslı firma tarafından alımı sağlanmalıdır. Tesise gelen hammaddeler ahşap paletler ile tesise gelmektedir. Müşteriden gelen hammadde galvaniz kaplama işlemi yapıldıktan sonra tekrar müşteriye ait paletler ile sevk edilmektedir. Müşteriye malzeme sevkiyatı yapılırken ambalajlama işlemi yapılması durumunda piyasaya süren olarak yönetmelik gereği ilgili beyanlar yapılmaktadır. Ambalaj atıkları ayrı konteynerde biriktirilmektedir. Ambalaj Atığı Toplama Ayırma Lisansına sahip firmaya verilmektedir. Şirket, ambalaj atıklarının kontrolünü sağlayarak bu yönetmeliğe uygun davranmaktadır.

15- 25.11.2006 tarih ve 26357 sayılı Ömrünü Tamamlamış Lastiklerin Kontrolü Yönetmeliği

Ömrünü tamamlamış lastiklerinin üreticisi, aracının lastiklerini değiştirdiğinde eski lastiklerini, lastik dağıtımını ve satışını yapan işletmelere veya yetkili taşıyıcılara teslim eder. Ömrünü tamamlamış lastiklerin hangi sebeple olursa olsun vadi veya çukurlarda dolgu malzemesi olarak

kullanılması, katı atık depolama tesislerine kabulü ve depolanması, ısınmada kullanılması, gösteri ve benzeri fiilleri kapsayacak şekilde her ne amaçla olursa olsun yakılması yasaktır. Şirket, araçlarının araç lastiklerinin değiştirilmesi durumunda yenisini alırken eskilerinin iade edilmekte ve/veya ayrıştırılarak kullanım dışı bırakılıp lisanslı firmalara verilmesi sağlanmaktadır.

16- Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği

Hava emisyonu olan ve Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik kapsamında yer alan işletmelerin kurulması ve işletilmesi için çevre izni alınması zorunludur. Bu işletmelerden kaynaklanan hava emisyonlarının değerlendirilmesinde bu Yönetmelik hüküm esas ve sınır değerlerine göre iş ve işlemler yapılır. Yönetmelikte belirtilen emisyon sınırları aşılmamalıdır. Tesis etki alanında yönetmelikte verilen hava kalitesi sınır değerleri aşılmamalıdır. İşletmede bulunan mevcut tesislerin baca gazı emisyonlarının bu Yönetmelikte belirtilen usullere uygun olarak işletmeci tarafından ölçtürülmesi, baca dışından emisyon yayan tesisler için hesaplama yöntemi kullanılarak saatlik kütleli debilerin tespit edilmesi (kg/saat) gerekmektedir. Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmeliğe göre çevre iznine ve lisansına tabi işletmelere iznin verildiği sırada öngörülen verilerden herhangi bir sapma olup olmadığını ve tesiste gerçekleştirilen iyileştirmeleri Şirket her iki yılda bir rapor etmek zorundadır. Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği Kapsamında son baca ölçümü 24.08.2022-25.08.2022 tarihleri arasında yapılmış olup, 07.10.2022 tarihinde raporlanmıştır.

17- Çevre Denetimi Yönetmeliği

Çevre Denetimi Yönetmeliği'nin amacı, Çevre Kanunu kapsamında çevrenin korunması için tesis veya faaliyetlere gerçekleştirilecek denetimlere, denetim yapacak personelin niteliklerine, ihlallerin tespitine ve idari yaptırım uygulamalarına ilişkin usul ve esasları düzenlemektir. Denetime tabi tesisler bünyesinde çevre görevlisi bulundurulmalı, çevre yönetim birimi kurmalı ya da T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yetkilendirilmiş kuruluşlardan hizmet satın almalıdır. Çevre yönetimi hizmeti konusunda yetkilendirilmiş çevre danışmanlık firmalarından çevre danışmanlığı hizmeti satın alımı sözleşmesi yapılması durumunda en geç bir ay içerisinde ilgili valiliğe bildirmelidir. Şirket, çevre yönetimi hizmeti konusunda yetkilendirilmiş çevre danışmanlık firmalarıyla yapılmış olan çevre danışmanlığı hizmet alım sözleşmelerinin iptal edildiği tarihten itibaren en geç iki ay içerisinde diğer bir yetkilendirilmiş firma ile yeni bir anlaşma yapmakla veya çevre yönetim birimi kurmak ya da çevre görevlisi istihdam etmekle mükelleftir. Denetim sırasında çevre mevzuatı kapsamında istenilen bilgi ve belgeleri öngörülen sürede ve eksiksiz olarak sağlamakla mükelleftir. Çevre yönetim birimi kurmayan ya da çevre görevlisi istihdam etmeyen tesis veya faaliyetler bu amaçla T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yetkilendirilmiş firmalardan hizmet satın alır. Şirket, bu kapsamda dışarıdan danışmanlık hizmeti almaktadır.

18- Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği

Atık yağların ve bu yağların işlenmesi sonucu çıkan atıkların doğrudan toprağa, suya, yer altı suyuna verilmesi yasaktır. Atık yağlara su, toksik ve tehlikeli maddelerin karıştırılması, farklı

katgorilerdeki atık yağların birbirleri ile karıştırılması yasaktır. Atık yağın kaynağında en aza indirilmesi esastır. Atık yağların analizi yaptırılarak kategorileri tespit ettirilir. Atık yağların taşınması esnasında lisanslı araçlar kullanılır ve E-ÇEVRE sistemi üzerinden yetkilendirilmiş kişilerce beyanları yapılır. Şirket, bu yönetmeliğe uygun olarak atık yağları kontrollü bir şekilde tespit etmektedir.

19- 18.03.2004 tarih ve 25406 sayılı Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği

Hafriyat toprağı ile inşaat yıkıntı atıklarının geri kazanılması ve özellikle alt yapı malzemesi olarak yeniden değerlendirilmesi esastır. Hafriyat toprağı ile inşaat/yıkıntı atıklarının karıştırılmaması esastır. Oluşan atıkları belediyenin veya mülki amirin izin verdiği geri kazanım veya depolama tesisine göndermekle yükümlüdür. Atıkların taşınması ile ilgili olarak Atık Taşıma ve Kabul Belgesi almakla yükümlüdür. Şirket yönetmeliğe uygun olarak hafriyat toprağı ile inşaat ve yıkıntı atıklarının çevreye zarar vermeyecek şekilde öncelikle kaynaktan azaltılması, toplanması, geçici biriktirilmesi, taşınması, geri kazanılması, değerlendirilmesi ve bertaraf edilmesine ilişkin teknik ve idari hususlar ile uyulması gereken genel kurallara uymaktadır.

“Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği” kapsamında Şirket bünyesinde inşaat işleri (bina yenileme, tadilat vb.) yapılması durumunda ve/veya yeni yatırım planları dahilinde yapılacak inşaat, hafriyat işlerinde yönetmelik kapsamındaki hükümlere uygun olarak lisanslı araçlarla ilgili mahalli idareler tarafından belirlenen yerlere boşaltma yapacaktır.

20- Atık Pil ve Akümülatörlerin Kontrolü Yönetmeliği

Atık pil ve akümülatörlerin evsel ve diğer atıklardan ayrı toplamakla, pil üretiminin saptırmasını ve satışını yapan işletmelerce veya belediyelerce oluşturulacak toplama noktalarına atık pilleri teslim etmelidir. Aracının akümülatörünü değiştirirken eskisini, akümülatör ürünlerinin dağıtım ve satışını yapan işletmeler ve araç bakım-onarım yerlerini işletenlerin oluşturduğu geçici depolama yerlerine ücretsiz teslim etmekle, eskilerini teslim etmeden yeni akümülatör alınması halinde depozito ödemelidir. Tüketici olan sanayi kuruluşlarının üretim süreçleri sırasında kullanılan tezgah, tesis, forklift, çekici ve diğer taşıt araçları ile güç kaynakları ve trafolarında kullanılan akümülatörlerin, atık haline geldikten sonra üreticisine teslim edilene kadar fabrika sahası içinde sızdırmaz bir zeminde 90 günden fazla bekletmemelidir.

21- Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği

Tıbbi atıkların diğer atıklardan ayrı olarak toplanması, tıbbi atıkları ile kesici-delici atıkları toplanırken teknik özellikleri Yönetmelikte belirtilen torbaları ve kapları kullanmakla, tıbbi atıkların toplanması, taşınması ve bertaraf için gereken harcamaları atık bertarafçısına ödemekle, oluşan tıbbi atık miktarı ile ilgili bilgileri düzenli olarak kayıt altına almak, yıl sonu itibarıyla Valiliğe bildirmekle ve bu bilgileri 3 yıl süre ile muhafaza etmek ve talep edilmesi halinde Bakanlığın incelemesine açık tutmakla yükümlüdür. Tıbbi atıkların Kırmızı üzerinde Tıbbi Atık amblemi olan poşetler içerisinde ayrı olarak toplanması ve anlaşmalı olan yetkili

kuruluşa verilmesi gerekmektedir. Teslimlerde tutanak düzenlenir. Tıbbi atıklarla evsel veya geri kazanılabilir atıklar karıştırılmaz. İğne ucu, bisturi ucu gibi kesici malzemeler küçük ayrı kutularda toplanarak tıbbi atık poşetine atılır. Şirket, bünyesinde bulunan revir kaynaklı atıkları bu Yönetmelik hükümlerine göre değerlendirmektedir.

22- 11.03.2017 tarih ve 30004 sayılı Egzoz Gazı Emisyonu Kontrolü Yönetmeliği

Egzoz gazı emisyon ölçüm işlemi sonucu sınır değerlere uygun çıkmayan taşıt işleteni, taşıtının gerekli bakımını ve egzoz emisyon ölçümünü bir ay içerisinde yaptırmakla yükümlüdür. Taşıtlar, cinslerine, kullanıma amaç ve şekillerine uygun olarak şu şekilde belirtilen periyotlarda egzoz emisyon ölçümüne tabi tutulur: Hususi otomobiller ilk üç yaş sonunda ve devamında her iki yılda bir, Resmi otomobiller ilk iki yaş sonunda ve devamında yılda bir, Diğer motorlu taşıtlar ilk bir yaş sonunda ve devamında yılda bir, trafikte seyreden tüm motorlu taşıtlar on yaş sonunda yılda bir şeklinde emisyon ölçümüne tabi tutulur. Şirket araçları, muayene zamanı ve öncesinde egzoz emisyon kontrollerini yaptırmış ve izinlerini almıştır.

23- 04.06.2010 tarih ve 27601 sayılı Çevresel Gürültünün Değerlendirilmesi ve Yönetimi

Endüstriyel tesisler, işletmeler ve işyerleri için çevresel gürültü kriterleri madde 22'de sayılmıştır; (1) Endüstriyel tesisler, atölye imalathane ve işyerlerinden çevreye yayılan gürültü seviyesine ilişkin kriterler aşağıda belirtilmiştir: a) Her bir endüstri tesisinden çevreye yayılan gürültü seviyesi bu ilgili yönetmelikte yer alan sınır değerleri aşamaz. b) Her bir işyeri, atölye, imalathane ve benzeri işletmelerin faaliyetleri sırasında çevreye yayılan çevresel gürültü seviyesi Leq gürültü göstergesi cinsinden arka plan gürültü seviyesini 5 dBA'dan fazla aşamaz." Endüstriyel tesislerden yayılan çevresel gürültünün kaynağında azaltılması esasına göre Şirket, mevcut çalışma koşullarında çevreye gürültü verebilecek makine ve ekipmanlarını kullanırken gürültünün etrafa yayılımını engellemek için gerekli tedbirleri almaktadır. Örnek olarak, sıcak daldırma galvanizleme sürecinde yüzey işlem bölümündeki havuzların havalandırılmaları için kullanılan fanların dış çevreye gürültü vermemesi için bina dışına kapatma yapılmıştır.

24- Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği

Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliğinin amacı, Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) sürecinde uyulacak idari ve teknik usul ve esasları düzenlemektir. Bu Yönetmeliğin; a) Ek-I listesinde yer alan projeler ile, b) Ek-II listesinde bulunup "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gereklidir" kararı verilen projeler için Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu hazırlanması zorunludur. "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı ya da "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı verildikten sonra, proje sahibi tarafından Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu veya proje tanıtım dosyasında taahhüt edilen hususlara uyulmadığının tespit edilmesi durumunda söz konusu taahhütlere uyulması için Bakanlıkça da uygun görülmesi halinde Valilikçe bir defaya mahsus olmak üzere süre verilebilir. Bu süre sonunda taahhüt edilen hususlara uyulmaz ise yatırım durdurulur. Yükümlülükler yerine getirilmedikçe durdurma kararı kaldırılmaz. Şirket, mevzuat gereği alması gereken izinlerini almıştır.

Şirket, Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamında Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa adresinde faaliyetine başlamadan önce 06.11.2006 yılında ÇED kapsamında "ÇED Gerekli Değildir" görüşünü almıştır. Aynı yönetmelik kapsamında 09.12.2014 tarihinde Otokorkuluk imalatını gerçekleştirdiği fabrikası için ÇED Gerekli Değildir" görüşünü temin etmiştir.

25- Su Kirliliği Kontrol Yönetmeliği

Deşarj standartlarının sağlanması amacıyla, atık suların yağmur suları, soğutma suları, az kirli yıkama suları ve buna benzer az kirli sularla seyreltilmesi kesinlikle yasaktır. Her türlü katı atık ve artıklarla, arıtma çamurları ve foseptik çamurlarının alıcı su ortamlarına boşaltılmaları yasaktır. Bu Yönetmelik esaslarına uymak şartı ile, alıcı su ortamlarına her türlü evsel ve/veya endüstriyel nitelikli atık suların doğrudan deşarjı için idareden izin alınması mecburidir. Arıtma tesisinin arıtma verimini, çamur tesislerinin işletilmesini, çamur bertarafına veya çamur değerlendirilmesini olumsuz yönde etkileyen maddeler; atık su tesislerini tahrip eden, fonksiyonlarını ve bakımlarını engelleyen, zorlaştıran, tehlikeye sokan veya tesislerde çalışan personele zarar veren maddelerin atık su altyapı tesislerine verilmesi yasaktır. Sanayi ve endüstri tesislerinde çöp ve katı maddelerin öğütülerek kanalizasyona verilmesini sağlayan çöp öğütücülerinin kullanılması yasaktır. Konut, işyeri ve sanayii tesislerinde kullanılan bitkisel ve madeni atık yağların kanalizasyona verilmesi yasaktır. Şirket gerekli izinleri almış olup, yönetmeliğe uygun bir şekilde su kirliliğine dikkat etmektedir.

Şirket, faaliyetleri esnasında kanalizasyon bağlantıları ile çevreye kirli su deşarj etmemektedir. Bu kapsamda S.S. Yeşil Çevre Arıtma Tesisi İşletme Kooperatifine evsel nitelikli üyedir. Ayrıca gerekli inceleme ve kontroller sonrası Bursa Büyükşehir Belediyesi tarafından 11.06.2013 tarihinde Atıksu Kalite Kontrol Ruhsatı verilmiştir.

26- Isınmadan Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği

Isınma amaçlı kullanılan kaynakların üreticileri tarafından Tip Emisyon Belgelerinin kullanıcıya sunulması gerekmektedir. Isıl gücü (IG)>30 kW olan gaz yakıtlı yakma tesislerinin sahibi veya işletmeni, bu Yönetmelikteki koşullar ve kurallar uyarınca yakma tesisinin bakımını, onarımını, bacanın temizlenmesini ve baca gazı ölçümlerini yetkili servise veya bakım, onarım, baca temizleme ve emisyon ölçüm yetkisine sahip gerçek ve tüzel kişilere yaptırır. Şirket, bu yönetmelikte geçen izinleri almıştır.

Isınmadan Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği Kapsamında son baca ölçümü 24.08.2022 – 25.08.2022 tarihleri arasında yapılmış olup, 07.10.2022 tarihinde raporlanmıştır.

27- Çevre Kanununca Alınması Gereken İzin ve Lisanslar Hakkında Yönetmelik

Ek-I ve Ek-II kapsamına giren kuruluşlarda Çevre İzin ve Lisansların alınması, mevzuat gereği zorunludur. Şirket, mevzuat kapsamında gerekli izinlerini almıştır.

28- Çalışanların Gürültü ile İlgili Risklerden Korunmalarına Dair Yönetmelik
Çalışanların Gürültü ile ilgili Risklerden Korunmalarına Dair Yönetmelikte'te belirtilen en yüksek maruziyet eylem değerlerini aşan gürültüye maruz kalan çalışanlar için, işitme testleri Şirket tarafından yaptırılır. Bu ortamların iyileştirilmesi ve gerekli tedbirlerin alınması Şirket sorumluluğundadır.

Bu yönetmelik kapsamında 03.04.2023 tarihinde çalışanların gürültü maruziyet ölçümleri yapılmış ve kişisel koruyucu ekipmanları tedarik edilmiştir.

29- İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik

İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmeliğin amacı; iş sağlığı ve güvenliği hizmetlerinde görevli işyeri hekimlerinin ve diğer sağlık personelinin nitelikleri, belgelendirilmeleri, eğitimleri, görev, yetki ve sorumlulukları ile çalışma usul ve esaslarını düzenlemektir. Şirket bünyesinde istihdam ettiği iş yeri hekiminin çalışma süreleri, görev ve sorumluluklarını yönetmeliğe uygun olarak düzenler ve İSG-KATİP bildirimini bu doğrultuda yapar.

30- Tehlikeli ve Çok Tehlikeli Sınıfta Yer Alan İşlerde Çalıştırılacakların Mesleki Eğitimlerine Dair Yönetmelik

Mesleki Eğitim alma zorunluluğu bulunan tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işlerde, yapacağı işle ilgili mesleki eğitim aldığını belgeleyemeyenler çalıştırılmaz. Yönetmeliğin bu hükümlerine göre Şirket, tüm personellerine ilgili eğitimleri aldırılmıştır.

31- İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulları Hakkında Yönetmelik

Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere kurul oluşturur. Şirket, iş sağlığı ve güvenliği uygun kurul kararlarını uygular.

32- 05.11.2013 tarih ve 28812 sayılı Tozla Mücadele Yönetmeliği

Şirket, toz meydana gelen işyerlerinde, risk değerlendirmesi sonucuna göre belirlenen periyodik aralıklarla toz ölçümlerinin yapılmasını sağlar.

33- İşyerlerinde Acil Durumlar Hakkında Yönetmelik

Acil durum planı, tüm işyerleri için tasarım veya kuruluş aşamasından başlamak üzere acil durumların belirlenmesi, bunların olumsuz etkilerini önleyici ve sınırlandırıcı tedbirlerin alınması, görevlendirilecek kişilerin belirlenmesi, acil durum müdahale ve tahliye yöntemlerinin oluşturulması, dokümantasyon, tatbikat ve acil durum planının yenilenmesi aşamaları izlenerek hazırlanır.

34- 25.04.2013 tarih ve 28628 sayılı İş Ekipmanlarının Kullanımında Sağlık ve Güvenlik Şartları Yönetmeliği

İş ekipmanlarının güvenliğinin kurulma ve montaj şartlarına bağlı olduğu durumlarda, ekipman kurulmasından sonra ve ilk defa kullanımından önce ve her yer değişikliğinde ekipmanın, periyodik kontrolleri yapmaya yetkili kişiler tarafından kontrolü yapılır, doğru kurulduğu ve güvenli şekilde çalıştığını gösteren belge düzenlenir. Şirket, tarafından bu yönetmelik konusunda eğitimler alınmıştır.

35- 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Kişisel Koruyucu Donanımların İşyerlerinde Kullanılması Hakkında Yönetmelik

Şirket, çalışanlarına standartlara uygun ve CE işaretli Kişisel Koruyucu Donanım temin etmekle yükümlüdür. İşyerlerinde çalışanlara standartlara uygun ve CE işaretli Kişisel Koruyucu Donanım (baret, emniyet ayakkabısı, koruyucu gözlük, yüz siperliği, toz maskesi, kulak koruyucusu, iş elbisesi, koruyucu eldiven, emniyet kemeri, güvenlik halatı, kimyasal maske) temin edilir.

36- 2014/8 sayılı Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine İlişkin Karar

Şirket, imalatını yaptığı otokorkuluk sistemleri için yurt dışında yaptırdığı CE uygunluk testleri sonucu almış olduğu belgeler ile ilgili İhracatçı Birlikleri üzerinden sağlanan desteklere başvurular yapmaktadır. Bu başvurularda Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulunun aldığı 2014/8 sayılı kararı kapsamındaki hükümlere uygun hareket edilmektedir.

37- Savunma Sanayii Güvenliği Yönetmeliği

Şirket'in adım attığı yeni bir alan olan savunma sanayii kapsamında yapılan antlaşmalarda yer verilen ürün ve hizmetlerle ilgili, imalat, hizmet ve montaj yapan gerçek ve tüzel kişilerle bu konularda çalışan şahıslara ait her türlü gizlilik dereceli bilgi, belge, proje, malzeme ve hizmetlerin ve bunlarla ilgili yerlerin güvenliğinin ve korunmasının sağlanmasına ilişkin usul ve esaslara uymakla yükümlüdür. Şirket, bu yönetmelik kapsamında Savunma Sanayi alanında gizlilik dereceli bilgiye erişebilecek kişiler için Şahıs Güvenlik Belgeleri ve Tesis Güvenlik Belgesi alımı ile ilgili çalışmalarını başlatmıştır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Olay/Gelişme
2006	İhraççı, 23.05.2006 yılında, sıcak daldırma galvanizleme hizmeti vermek amacıyla Bursa'da kurulmuştur.
2007	İhraççı, 17.06.2007 tarihinde ilk sıcak daldırma galvanizleme işlemine başlamıştır.
2010	İhraççı, faaliyet alanını genişleterek çelik otokorkuluk sistemleri imalatına başlamıştır.
2011	İhraççı, otokorkuluk sistemleri için yaptırdığı çarpışma testine istinaden Karayolları Genel Müdürlüğü'nün teknik şartnamesinde yer alan koşulları sağlayarak, otokorkuluk sistemlerinin "CE Belgesine" sahip olmuştur.
2014	İhraççı, otokorkuluk sistemi ürün gamına yeni sistemler eklemiştir.

2014	:	İhraççı, ilk yurt dışı satışını alt yüklenici olarak Türkmenistan'a 200 km yol inşaatı kapsamında otokorkuluk yapımı ve montaj hizmetini içeren projeyi tamamlanmıştır.
2014	:	İhraççı, yeni nesil rollform makinalarını bünyesine katmıştır. .
2016	:	İhraççı, kendisinin ilk kamu dışı özel sektör projesine İstanbul'un kuzeyinde Avrupa ve Anadolu yakasını birleştiren Yavuz Sultan Selim Köprüsü ve Bağlantı Yollarının otokorkuluk temin ve montaj işlerini tamamlamıştır.
2016	:	İhraççı, kurumsal kaynak planlama programı olan IFS'i süreçlerine entegre etmiştir.
2017	:	İhraççı, ürün gamına "TR" ve "TCK" serisi olarak adlandırdığı rekabetçi otokorkuluk sistemlerini eklemiştir.
2017	:	İhraççı, solar enerji konstrüksiyonları ve üst geçit sistemleri üretimine başlamıştır.
2018	:	İhraççı, İstanbul ile İzmir arası ulaşımı 9 saatten 3,5 saate indiren Gebze-Orhangazi-İzmir Otoyolu'nun yüklenicisi Nurol, Özaltın, Makyol, Astaldi, Yüksel İnşaat, Göçay Adi Ortaklığı (NÖMAYG) tarafından projenin "Faz II Balıkesir-Kırkağaç Kesimi Otokorkuluk Temin ve Montaj İşinde" alt yüklenici olarak görevlendirilmiş ve 2019 yılında projeyi teslim etmiştir.
2018	:	İhraççı, Gürcistan'da satış ofisi açmış, bu tarihten itibaren bölgedeki faaliyetlerini bu ofis kanalı ile gerçekleştirmeye başlamıştır.
2019	:	İhraççı, yüklenici İçtaş-Kalyon Adi Ortaklığı (İKA) tarafından Menemen-İliç-Çandarlı Otoyolu Projesi'ne ait otokorkuluk temini ve montajı işinde alt yüklenici olarak görevlendirilmiş ve 2019 yılında projeyi tamamlamıştır.
2019	:	İhraççı, Karayolları Genel Müdürlüğü'nün yeni teknik şartnamesine uygun olarak tasarlanmış ürünlerini "TR KGM" serisi olarak ürün gamına eklemiştir.
2019	:	İhraççı, ürün gamına Motosiklet Koruyucu Bariyer sistemlerini eklemiş ve tanıtımını yapmıştır.
2020	:	İhraççı, daha hafif ve maliyet açısından rekabetçi olan (TCK H4-01, TCK H4-02 vb.) ürünleri, yurt dışında faaliyet yürüten ürün geliştirici kurumlar ile işbirliği yaparak geliştirmiştir ve ürün gamına eklemiştir.
2020	:	İhraççı, mevcut üretim faaliyetlerini güncel teknoloji ile sürdürmek ve kapasite artırımı planı kapsamında yatırım kararı almış ve Bozüyük'teki arazi tahsisi yapılmıştır.
2021	:	İhraççı, ürün gamına ses ve gürültü bariyerlerini eklemiştir.
2021	:	İhraççı, idari ofisi olarak Balat'ta yeni ofis merkezi kiralarak, yönetim faaliyetlerini Balat ofisinden yürütmeye başlamıştır.
2022	:	Bilecik ili Bozüyük ilçesinde yer alan arsadaki hafriyat çalışmaları tamamlanmıştır.
2022	:	İhraççı, ürün gamına 3 yeni ürün eklemiştir.
2022	:	İhraççı, İtalya karayollarının yeni sistemi olan "ANAS" sistemlerinin yapılan denetimler sonrası üreticisi olmuştur.
2023	:	Şirket, metal şekillendirme üretim hattı ile YETEN (Savunma Sanayii Yetenek Envanteri) programına dahil olarak savunma sanayiinde çalışmak üzere faaliyetlerine başlamış olup, bu kapsamda 2023 yılının Haziran ayında EYDEP (Endüstriyel Yetkinlik Değerlendirme ve Destekleme Programı) Sertifikası'nı almıştır.
2023	:	İhraççı, metal şekillendirme hattına yeni yatırım yaparak solar montaj sistemleri üretim hacmini artırmıştır.

2023	:	İhraççı, Romanya'da 250 km otokorkuluk projesi olarak üretim ve kurulum çalışmalarına başlamıştır.
2023	:	Bilecik ili Bozüyük ilçesinde hafriyatı tamamlanmış olan arsada İhraççının yeni üretim tesisi inşaatı başlamıştır.
2024	:	Norveç gibi soğuk iklime sahip ülkelerde mevcut CE sertifikalarının dışında kar ve buz koşullarında sürücülerin güvenliğini arttırmak için "snow classes belgesi" istenmekte olup, Şirket, sahip olduğu otokorkuluk sertifikalarının yanı sıra bu ülkelerde pazara giriş yapıp penetrasyonu sağlamak için "snow classes" testini ¹ yaptırmış, ilgili yeterlilik belgelerini temin etmiş ve Norveç, Danimarka, Finlandiya gibi soğuk iklime sahip ülkelerde pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarına ilişkin bilgiler detaylı olarak aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Arazi ve Arsalar	0	0	5.327.975	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	64.243	82.456	0	0
Binalar	141.544	194.469	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.323.318	12.105.637	25.120.327	321.943
Taşıtlar	2.334.596	14.933.177	18.307.943	0
Demirbaşlar	1.336.695	536.367	8.393.089	0
Özel Maliyetler	3.742.802	0	0	0
Diğer Maddi Duran Varlıklar	6	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	2.358.437	49.475.784	24.191.247
Toplam	14.943.204	30.210.543	106.625.118	24.513.190

Şirket, finansal tablo dönemleri itibarıyla kapasitesini ve verimliliğini artırmak amacıyla arazi ve arsa, yer altı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihaz, taşıt ve demirbaş yatırımları gerçekleştirmiştir. Şirket, tamamlanmamış yatırımlarını ise yapılmakta olan yatırımlarda izlemektedir. Şirket, söz konusu yatırımlarını özkaynakları ve banka kredisi kullanımı ile birlikte leasing işlemleri ile finanse etmiştir. Akdedilen finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır. İlgili leasing işlemlerine ilişkin taksitlerin ödemesinin tamamlanmasının ardından, leasing şirketleri, son taksit tutarı ile birlikte ek bir

¹ *Performans Değerlendirmesi:* Test sonuçlarına dayanarak, otokorkuluk malzemelerinin kar yükü altında nasıl davrandığı ve hangi koşullarda hangi sınıfa ait olduğu belirlenir. Bu sınıflandırma genellikle snow class 1, snow class 2, snow class 3 gibi kategorilerle yapılır, bu da malzemenin dayanıklılık seviyesini gösterir.

Belgelendirme ve Etiketleme: Başarılı bir test sürecinden sonra, otokorkuluk malzemelerine kar sınıfı belgesi verilir. Bu belge, malzemenin kar yüküne dayanıklılığına ve performansına ilişkin bilgileri içerir.

fatura düzenleyerek kullanım hakkını devir etmekte olup, böylece söz konusu varlıklar, Şirket'in aktifine geçmiş olacaktır.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL, 2024)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Hyundai Forklift	2023-2024	Kiraç Galvaniz	3.811.630	Üretim Faaliyetleri.	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.

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

Metal İşleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2023	420.000.000	201.186.955	47,9%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	100.000.000	48.813.045	48,8%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Galvanizleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2024	180.000.000	27.791.721	%15,4	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	220.000.000	50.082.041	%22,8	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Devam Eden Tesis ve Makine Yatırımları

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve devam eden yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde tesis yatırımına başlanmıştır.

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri ve Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları" süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

İnşaatı başlanan tesis 54.476 m² büyüklüğündeki arsa üzerine inşa edilmekte olup, tesiste toplam kapalı alanın yaklaşık 27.871 m², açık alanın ise 26.605 m² olması planlanmaktadır. Metal İşleme ve Galvanizleme hizmetlerinin verileceği, devam eden tesis yatırımı ile Şirket'in

sürdürebilir büyümesinin devam ettirilmesi, ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarında yeni ürünler geliştirilmesi amaçlanmıştır.

Söz konusu tesise ilişkin bina yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 420 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 500 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir. Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek gelirin %45'inin toplamda 920 milyon TL olması öngörülen devam eden tesis ve makine yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının Şirket özkaynakları ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir.

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

6.2.2 numaralı bölümde detaylı olarak bahsedildiği üzere Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve yeni yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde yeni tesis yatırımına başlanmış olup, Şirket, net halka arz gelirinin %45'ini söz konusu devam eden tesis ve makine yatırımlarının finansmanında kullanılacaktır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının Şirket özkaynakları ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir.

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

Şirket, 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır. İstihdam teşviki, kadınların ve gençlerin işgücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek, mesleki ve teknik eğitimi özendirme, kalite ve etkinliğini artırmak amacıyla prim teşviki hususlarını içeren 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'na eklenen geçici 10. madde kapsamında, kapsama giren çalışanların sigorta primlerinin işveren hisselerine ait tutarı, işe alındıkları tarihten itibaren İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanmaktadır. Engelli Sigortalı İstihdamına Yönelik Sigorta Primi Teşviki kapsamında özel sektöre ait işyerlerinde çalıştırılan engelli sigortalıların, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hisselerinin tamamını T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca karşılanması desteğinden faydalanılmaktadır.

Şirket, ayrıca 17103/27103 sayılı İlave İstihdam Desteği'nden faydalanmaktadır. Buna göre imalat veya bilişim sektöründe faaliyet gösteren işyerleri için brüt asgari ücreti geçmemek üzere prime esas kazanç üzerinden hesaplanan sigortalı ve işveren hissesi primlerinin tamamı; diğer sektörlerde faaliyet gösteren işyerleri için prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigortalı ve işveren hissesi primlerinin tamamı; İşsizlik Sigortası Kararı kapsamında büyük

ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları doğrultusunda fabrika modernizasyon yatırımları için teşvik belgesi alınmış olup, bu kapsamda KDV istisnasından faydalanılmaktadır.

Uluslararası Belgelendirmelere İlişkin Teşvikler

Şirket, ihracata yönelik satışlarını artırabilmek ve yurt dışında marka bilinirliğini sağlayabilmek amaçlı katılım sağlanan fuarlar için İhracatçı Birlikleri üzerinden sağlanan 2017/4 sayılı Yurt Dışı Fuar Katılımlarının Desteklenmesine ilişkin karar kapsamında desteklere başvurular yapmaktadır.

Şirket'in satışı yaptığı otokorkuluk sistemlerine ait ürünlerde Yapı Malzemeleri Yönetmeliği kapsamında CE belgesi alma zorunluluğu vardır. Laboratuvar koşullarında uygun kalite kriterleri belirlenen ürünlerin simülasyon çalışmaları yapılarak, çalışmalarda olumlu sonuçlar görülen ürünler için gerekli kriterlerde ürünlerin prototip üretimi gerçekleştirilir. Prototip olarak üretilen ürünler genel kalite kontrollerden geçtikten sonra yurt dışındaki test merkezlerine gönderilerek montajı yaptırılır. Montajı yapılan ürünler üzerinde istenen engelleme düzeyine uygun araç, hız ve açı ile çarpışma testi yapılır. Bu testin sonucu olumlu olduğunda sistemin sürücü üzerindeki etkisinin izlendiği ikinci test yapılır. Her iki testin sonucu olumlu olması durumunda CE belgesi almaya hak kazanılır. Tüm bu işlemler için Şirket, yapmış olduğu harcamalar karşılığında İhracatçı Birlikleri üzerinden sağlanan 2014/8 sayılı Pazara Giriş Belgelerinin Desteklenmesine ilişkin karar kapsamında desteklerden faydalanmaktadır. Şirket'in CE belgelendirmelerine ilişkin almış olduğu teşvik tutarı, 1,6 milyon TL'dir.

Yatırım Teşvik Belgesi

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "*Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri, Endüstriyel Pano, Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Aydınlatma Direkleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları*" süreci ve sıcak daldırma galvanizleme süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi'ni almıştır. Belge kapsamı yatırım, işletmeye geçiş tarihinden itibaren asgari 5 yıl süreyle bulunduğu bölgede faaliyette bulunmak zorundadır.

Şirket adına yapılması planlanan "Muhtelif Metal İşleme – Yüzey İşleme Sektörüne" yönelik yatırım için teşvik belgesinin sağlayacağı destekler aşağıda yer almaktadır:

- KDV İstisnası: Yapılacak yatırımların inşaat harcamaları, makine alım bedellerinde KDV istisnası uygulanacaktır.
- Gümrük Vergisi Muafiyeti: İthal kapsamda bulunan bütün makine alım bedellerinde (Forklift hariç) gümrük vergisi muafiyeti sağlanacaktır.
- Kurumlar Vergisi İndirimi (vergi indirim oranı: %70, yatırıma katkı oranı: %30), Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (azami tutar sınırı olmaksızın 6 yıl): Yatırımla ilave istihdam edilen personelin Yatırım Teşvik Belgesi kapanış işlemlerinden sonra başlamak üzere 6 yıl süre veya toplam yatırımın %25'ine ulaşana kadar sigorta priminde yer alan işveren hissesi Hazine tarafından karşılanacaktır.

KIRAGALVANİZ
TELEFONİK İNŞAAT VE METAL İMALATI
İNŞAAT ELEKTRİK SANAYİ TİC. A.Ş.
Göktürk Mh. Vatan Cd. 55300 KESTEBURSA
Tel: (0224) 394 15 00 Fax: (0224) 394 15 37
Göktürk V.D. 556 043 4081
Mersis No: 0-55600-0001-8130014

KIRAGALVANİZ
TELEFONİK İNŞAAT VE METAL İMALATI
İNŞAAT ELEKTRİK SANAYİ TİC. A.Ş.
Göktürk Mh. Vatan Cd. 55300 KESTEBURSA
Tel: (0224) 394 15 00 Fax: (0224) 394 15 37
Göktürk V.D. 556 043 4081
Mersis No: 0-55600-0001-8130014

- Faiz Desteği: Toplam sabit yatırım tutarının %70'ine kadar kredi kullanabilir. TL cinsinden kullanılan kredilerde %3, döviz cinsinde kullanılan kredilerde %1 oranlı faiz desteği Hazinece karşılanır.
- Belediye Harçlar Muafiyeti.
- Emlak Vergisi Muafiyeti.
- Damga Vergisi Muafiyeti.

Kira Teşvikleri

Şirket, yurt dışı pazarına açılabilme ve ihracata yönelik satış faaliyetlerini artırabilmek amacıyla Gürcistan'da şube açmıştır. Söz konusu şubenin bulunduğu adrese konu taşınmaza ilişkin olarak kira bedelleri ödenmektedir. Şirket, söz konusu kira bedellerine ilişkin olarak kira desteği başvurusunda bulunmuş olup, başvuru neticesinde de kira destek teşvikinden faydalanmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, 23.05.2006 tarihinde sıcak daldırma galvanizleme hizmeti vermek amacıyla Bursa'da kurulmuştur. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket'in ana faaliyetleri olan çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı, trafik işaret ve levhaları, yaya korkuluğu satışı/montajı alanında da hizmet vermektedir.

Şirket'in, galvaniz üretim tesisi ve kayıtlı merkez adresi Barakfakih Mah. Vatan Cad. No: 60, Kestel/Bursa'dır. Metal imalat tesisi adresi ise Barakfakih Mah. 22. Cad. Epsa Sitesi No:10 Kestel/Bursa'dır. Şirket'in 31.05.2018 tarihinde Gürcistan'da kurulmuş olan "Kıraç Georgia Branch" ünvanına ve 01.03.2023 tarihinde Romanya'da kurulmuş olan "Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. Bükreş Şubesi" ünvanına sahip 2 şubesi bulunmaktadır.

4.166 m² lik galvanizleme üretim tesisi (mülkiyeti şirkete ait), 5.548 m² lik metal imalat tesisi (kira) olmak üzere toplam 9.714 m² lik iki üretim tesisinde faaliyetlerine devam eden Kıraç Galvaniz, yıllık 78.678 ton metal imalat kapasitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

19.02.2009 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Yapı Malzemeleri Yönetmeliği kapsamında Türkiye'de otokorkuluk sistemlerine ait "CE² Belgesi" kullanımı zorunlu hale getirilmiştir. Şirket, bu düzenleme akabinde ilgili çarpışma testini yaptırarak 18.05.2011 tarihinde "CE Belgesini" almaya hak kazanmıştır. Ürün gamında bulunan tüm çelik otokorkuluk sistemleri,

² "CE İşareti", Avrupa Birliği'nin, teknik mevzuat uyumu çerçevesinde hazırlanan Yeni Yaklaşım Direktifleri kapsamına giren ürünlerin bu direktiflere uygun olduğunu ve gerekli bütün uygunluk değerlendirme faaliyetlerinden geçtiğini sağlık, güvenlik ve tüketicinin ve çevrenin korunması gerekliliklerine uygunluğunu gösteren ve "Conformité Européenne" kelimelerinin baş harflerinden oluşan bir Birlik işaretidir.

EN 1317-1 ve EN 1317-2 Avrupa Standartlarına uygun çarpışma testlerine tabi tutulmuş ve CE belgeleri alınmıştır. Şirket, tüm iş akış ve üretim süreçleri için TS EN 1090-1, TS EN 1090-2, TS EN ISO 9001, TS EN ISO 14001, TS ISO 45001 standartlarının sertifikalarına sahiptir.

Şirket, Yavuz Sultan Selim Köprüsü, Kuzey Marmara Otoyolu yapımı benzeri büyük ölçekli uluslararası konsorsiyumlarla gerçekleştirilen projelerde alt yüklenici olarak otokorkuluk imalatlarını tamamlamış olup, üyesi olduğu ERF ve IRF yol güvenliği alanındaki faaliyetlerini takip etmekte ve desteklemektedir.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla gelirlerini oluşturan ana ürün ve hizmet kategorileri aşağıdaki gibidir:

- Çelik Otokorkuluk Sistemleri İmalatı ve Montajı,
- Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri İmalatı ve Montajı,
- Ses ve Gürültü Bariyerleri İmalatı ve Montajı,
- Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonu,
- Sıcak Daldırma Galvanizleme,
- Diğer Ürünler (Trafik İşaret Levhaları, Başüstü Levha Taşıyıcı ve Kavşak İçi Yön Bilgi Levhaları, Omega Profiller, Uyarı Işıklı Römork, Yaya Korkulukları, Çarpışma Yastığı Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri),
- Metal İşleme,
- Hurda Satışları.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 481,5 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %79,0 artışla 862,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında da 2022 yılına göre %34,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %76,4 artışla 634,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla temin etmiş olduğu sertifika ve yeterlilikler ile birlikte yurt içi ve yurt dışında almış olduğu proje hacmindeki büyüme kapsamında hasılatı da dönemler itibarıyla artış göstermiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Satışlar	482.677.575	100,2	863.748.948	100,2	1.163.215.139	100,4	359.316.321	99,9	630.922.742	99,4
Yurt İçi Satışlar	296.609.566	61,6	250.803.847	29,1	476.898.678	41,1	142.113.157	39,5	536.098.750	84,5
Çelik Otokorkuluk Sistemleri	190.856.733	39,6	157.200.960	18,2	320.962.211	27,7	126.693.814	35,2	471.436.624	74,3
Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri	1.275.420	0,3	4.288.746	0,5	44.552.168	3,8	541.654	0,2	0	0,0
Sıcak Daldırma ve Galvanizleme Hizmeti	17.142.925	3,6	25.066.893	2,9	39.264.466	3,4	6.477.843	1,8	18.947.979	3,0
Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları	118.643	0,0	1.279.099	0,1	12.605.057	1,1	0	0,0	45.714.147	7,2
Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar	87.215.845	18,1	62.968.149	7,3	59.514.776	5,1	8.399.846	2,3	0	0,0

Yurt Dışı Satışlar (*)	186.068.009	38,6	612.945.101	71,1	686.316.461	59,2	217.203.164	60,4	94.823.992	14,9
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>170.549.936</i>	<i>35,4</i>	<i>583.339.852</i>	<i>67,7</i>	<i>600.075.422</i>	<i>51,8</i>	<i>217.203.164</i>	<i>60,4</i>	<i>59.314.043</i>	<i>9,3</i>
<i>Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>79.579</i>	<i>0,0</i>	<i>1.029.474</i>	<i>0,1</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>124.304</i>	<i>0,0</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>183.883</i>	<i>0,0</i>	<i>63.592.594</i>	<i>5,5</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>35.384.489</i>	<i>5,6</i>
<i>Yaya Korkuluğu</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.961.424</i>	<i>0,2</i>	<i>3.790.196</i>	<i>0,3</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>1.156</i>	<i>0,0</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>15.518.073</i>	<i>3,2</i>	<i>27.380.363</i>	<i>3,2</i>	<i>17.828.775</i>	<i>1,5</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>
Diğer Gelirler	200.001	0,0	298.075	0,0	1.860.604	0,2	391.369	0,1	3.746.199	0,6
Satıştan İadeler (-)	-1.388.122	-0,3	-2.041.251	-0,2	-6.065.566	-0,5	-6.807	0,0	0	0,0
Toplam	481.489.454	100,0	862.005.772	100,0	1.159.010.177	100,0	359.700.883	100,0	634.668.941	100,0

(*) Şirket'in yurt dışı satışları dönemler itibarıyla artış trendinde olup, 2022 yılından kalan bazı projelere ilişkin faturalandırmaların 2023 yılının ilk çeyreğine sarkmasının etkisiyle 2023 yılının ilk çeyreğinde yurt dışı satışlar 217,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise mevsimsellik (hava koşullarının montaja uygun olmaması) nedeniyle üretilen ürünlerin sevkiyatlarının 2024 yılının ikinci çeyreğine sarkması nedeniyle yurt dışı satışlar 2023 yılının ilk çeyreğine göre düşüş göstermiştir.

Çelik Otokorkuluk Sistemleri İmalatı ve Montajı

Otokorkuluklar, araç, sürücü ve yolcuları yol kenarındaki düşük banket uçurum gibi tehlikelerden, aynı şekilde yayaları ve yerleşim yerlerini de araçların yaratacağı tehlikelerden korumak amacıyla karayollarının büyük bir bölümünde hem koruma hem de yol ayırma amaçlı kullanılmaktadır. Otokorkuluklar, etkin güvenlik, uzun ömür, bakım kolaylığı ve en önemlisi çevre üzerinde olumsuz bir etkisinin olmamasından dolayı karayollarında tercih edilmektedir. Sistemin uygulanacağı zemin özelliğine göre (asfalt, toprak, beton vb.), bariyerin zemine çakımlı ya da ankarajlı olup olmayacağına ve trafik özelliğine göre çift-tek taraflı olup olmayacağına karar verilir. Tasarımı test edilerek onaylanmış otokorkuluk sistemlerine ait parçalar rollform makinaları, presler, lazer ve plazma gibi kesim makinaları, abkantlar kullanılarak imal edilir. Her parçaya ait kalite ve kalınlıklar teknik şartnamelerinde belirlidir. Soğuk şekillendirilmesi yapılmış parçalar TS EN ISO 1461 Standardına³ göre sıcak daldırma galvanizleme yöntemi kullanılarak çinko ile kaplanır. Belirli bir kaplama kalınlığına sahip parçalar bu sayede uzun ömürlü ve dayanıklı yapıyla montaja hazır hale getirilir.

³ Bu standart, (bazı dökümler dahil) demir ve çelikten imal edilmiş malzemelerin (%2'den fazla diğer metal içermeyen) bir çinko eriyiğine daldırılması suretiyle yapılan kaplamaların genel özelliklerini ve deney metodlarını kapsar. Bu standart aşağıdakilere uygulanmaz: a) Sürekli sıcak daldırma galvanizlenmiş levha, tel ve örtülmüş veya kaynaklı tel örgüler; b) Otomatik tesislerde sıcak daldırma galvanizlenmiş ince veya kalın boru; c) Özel standartları olan ve ilave özellikler veya bu standarttakilerden farklı özellikler içeren sıcak daldırma galvanizlenmiş mamuller (bağlama elemanları). (Kaynak: www.intweb.tse.org.tr)

Otokorkuluk sistemleri TS EN 1317-1⁴, TS EN 1317-2⁵ ve TS EN 1317-5+A2⁶ Standartlarına göre çarpışma testleri yapılarak test edilir, CE işareti ile sertifikasyonu yapılır. Bu sayede üretim yerinin standardizasyonu sağlanarak, güvenli yolculuklar için uygun sistemlerin imal edilmesine zemin hazırlanmış olur. Tasarımı yapılan sistemin prototipi üretilerek malzeme spesifikasyonları laboratuvar çalışmaları ile kontrol edilir. Prototipin test merkezinde montajı yapılır.

İstenen engelleme seviyesine göre belirli tip bir araç, belirli hız ve açı ile prototipe çarptırılır. İlk test engelleme seviyesini ve buna bağlı olarak çalışma aralığı saptamak amacıyla yapılır. Bu testten geçilir ise sistemin sürücü üzerine etkisini test eden TBII testi yapılır.

Otokorkuluklar, güvenlik alanı içindeki tehlikeli engeller ve yol kenarındaki kaya, ağaç gibi cisimlerin varlığı, yüksek ve dik yan eğimler, düşey düşüşler ve su alanları gibi tehlikeler durumunda kullanılmalıdır. Etkin bir yol güvenliği sağlamada en önemli adım doğru otokorkuluk sisteminin seçilmesidir. Trafik akış yoğunluğu, kurp yarıçapları, yol konumu gibi faktörler otokorkuluk seçimini etkiler.

Şirket, Türkiye’de otokorkuluk sistemlerine ait CE Belgesi kullanımı zorunluluğu getirilmesine istinaden gerekli çarpışma testini yaptırmış olup Şirket’in ürün gamında bulunan tüm çelik otokorkuluk sistemleri EN 1317-1 ve EN 1317-2 Avrupa Standartlarına uygun çarpışma testlerine tabi tutulmuş ve CE Belgeleri alınmıştır. Ayrıca üyesi olduğu Avrupa Yol Federasyonu (ERF) ve Uluslararası Yol Federasyonu’nun (IRF) yol güvenliği alanındaki faaliyetlerini takip etmekte ve desteklemektedir.

Şirket, İtalya ile süren işbirlikleri ve projelerin akabinde, İtalya devlet yollarının %90’ını yöneten firma olan ANAS’ın yeni kriterlere göre oluşturulmuş olan otokorkuluk sisteminin Türkiye’deki onaylı tedarikçisi olmuştur. ANAS, Sicilya ve Sardunya’nın özel kanuni bölgedeki yollarını da yönetmektedir. ANAS firması, İtalya’da kavşaklar ve eş düzlemli yollar dahil olmak üzere yaklaşık 32 bin km devlet ve otoyolu ağına sahiptir.

Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri İmalatı ve Montajı

2023 yıl sonu verilerine göre, şehir içi ve şehirlerarası ulaşımda kullanılan araçların yaklaşık %18’ini (2022 Aralık: %16, 2021 Aralık: %15) iki tekerli motorlu araçlar oluşturmakta, gün geçtikçe bu oran daha da artmaktadır. (Kaynak: <https://data.tuik.gov.tr>). Bu durum, iki tekerli motorlu araç kazalarının oranının da artmasına yol açmaktadır. Motosiklet güzergahlarındaki trafik güvenliğini artırmak için önlemlerin geliştirilmesi, ilgili tarafların katılımıyla (polis,

⁴ Bu standart, yol güvenlik sistemlerinde kullanılan mamullerin çarpma esnasında ve çarpma şiddeti seviyelerinde performans ölçümlerine ilişkin hükümleri kapsar. (Kaynak: www.intweb.tse.org.tr)

⁵ Bu standart, taşıt parapetleri dahil güvenlik bariyerlerinin çarpma performansına ilişkin gerekleri, yolda tutma sınıflarına, çalışma genişliğini, taşıt girme mesafesini ve çarpma şiddeti seviyelerini kapsar. (Kaynak: www.intweb.tse.org.tr)

⁶ Bu standart, aşağıda belirtilen taşıt güvenlik sistemlerinin uygunluk değerlendirmesine ilişkin gerekleri kapsar: a) Güvenlik bariyerleri, b) Çarpma yastıkları, c) Terminaller, d) Geçiş bölgeleri, e) Taşıt / yaya parapetleri.

trafik otoriteleri, yol yapımı yönetimi ve var ise motosiklet birlikleri, dernekleri) hazırlanmış şartnameleri gerektirir.

Motosiklet koruyucu bariyerlerin rayları soğuk şekillendirme sonrası sıcak daldırma galvanizlemeye ve/veya toz boya işlemine tabi tutulur. Şirket, Karayolları Genel Müdürlüğü ve Büyükşehir Belediyeleri ile yaptığı iş birlikleriyle motosikletliler için riskli noktaların belirlendiği ve o noktalara motosiklet koruyucu sistemlerin uygulandığı projeler yürütmüştür. Karayolları Genel Müdürlüğü, motosiklet sürücülerin güvenliğini sağlamak amacıyla 2022 yılında çalışmalarını artırmıştır. Bu kapsamda 2022 yılında Karayolları Genel Müdürlüğü tarafından Türkiye genelindeki devlet ve otoyollarını kapsayan iki ihale açılmıştır. Şirket, açılan bu iki ihaleyi de kazanarak motosiklet koruyucu bariyer üretim ve montaj işlemlerini hızlandırmıştır.



Motosiklet Koruyucu Bariyer Örnek Resim

Ses ve Gürültü Bariyerleri İmalatı ve Montajı

Günümüzde hızla artan nüfus, işgücü ve trafikteki araç sayısına paralel olarak gürültü kirliliği de artmış bulunmaktadır. Yerel otoritelerin ve şehir planlamacılarının, şehir merkezleri ve yerleşim birimlerini sürekli korumaya çalıştığı gürültünün başlıca kaynakları; motorlu taşıt gürültüsü, uçak gürültüsü, demiryolu gürültüsü gibi ulaşım sistemlerinin yarattığı gürültü ile çevreden gelen muhtelif gürültülerdir. Çevreden gelen gürültülerin kaynağı ise fabrikalar, yüksek sesli müzik yapan eğlence yerleri, sokak ve caddelerdeki insanlar olarak sıralanabilir.

Şirket, yollardaki araçların sebep olduğu gürültüyü engellemek amacıyla anayolların ve yapıların şehrin dışına taşınması veya şehrin altyapısının yenilenmesi çok maliyetli olabileceğinden, sesin minimize edilmesinde en gerekli ve ekonomik çözüm olarak ses (gürültü) panellerinin kullanılması ve geliştirilmesi hizmeti vermektedir. Şehirlerde oluşan gürültü kirliliğini minimize etmek amacıyla şehir merkezlerinden geçen çevre yollarının tecrit edilmesi, eğlence mekanları, tren istasyonu ve hava alanı gibi gürültü kaynağı olan yapıların yerleşim yerlerinden uzak yerlere taşınması benzeri projeler geliştirilmiştir. Bununla birlikte

öncülük etmesi beklenmektedir. Bu kaynaklar Şirket'i solar enerji konstrüksiyonu üretimine yönlendirmiştir.

Yenilebilir enerji sektöründe 2023 yılında yayınlanmış olan Solarpower Europe Küresel Pazar Raporu'na göre (<https://www.solarpowereurope.org/>) globalde mevcut kurulu güç 1,2 Terawatt olmakta birlikte, 2025 yılı 1. çeyreğinde 2 Terawatt, 2027 yılı sonunda ise 3,5 Terawatt kurulu güç olması öngörülmektedir. 2025 yılı kurulu güç hedefine göre 28.000.000 ton çelik ihtiyacı öngörülmekte olup, 2027 yılı planlamasında ise gerekli olan çelik kullanımı ortalama 80.500.000 ton olarak değerlendirilmektedir. PwC sektör raporuna göre (<https://www.pwc.com.tr/tr/sectorler/enerji/turkiye-ve-dunyada-gunes-enerjisi-sektoru-raporu.pdf>) ise net sıfır karbon temiz enerji hedefine ulaşılması için 2050 yılında toplam kurulu gücün 9 Terawatt üzerine çıkması gerekmektedir. Şirket, yapmış olduğu çalışmalar ile bu pazarda yer alarak pazar payını artırmayı hedeflemektedir.



Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları Örnek Resim

Sıcak Daldırma Galvanizleme Hizmeti

Şirket, ana faaliyeti olan otokorkuluk imalatının son sürecinde sıcak daldırma galvanizleme işlemi yapmaktadır. Üretimi yapılan otokorkuluk sistemlerinin aşağıda anlatılan süreç akabinde sevkiyatı gerçekleştirilmektedir.

Sıcak daldırma galvanizleme, çeliğin, içinde 450 °C ergimiş çinko bulunan bir hazneye daldırılarak kaplanması işlemidir. Bu kaplama, diğer bilinen korozyondan koruma yöntemlerine göre avantajlara sahiptir ve uygulaması daha kolaydır. Çelik hazne içindeyken, yapısındaki demir, ergimiş çinko ile reaksiyona girerek güçlü bağlarla elde edilmiş, korozyona

karşı üstün koruma sağlayan bir kaplama meydana gelir. Süreç üç adımdan oluşur. Bunlar “ön yüzey işlem”, “galvanizleme” ve “son kontrol ve bakım”dır.

“Ön yüzey işlem”, tüm kaplama çeşitlerinde kritik ve önemli bir adımdır. İstenilen kaplamanın elde edilememesi, dayanım süresinin beklenenden az olması, çoğu zaman ön yüzey işlem sürecinin verimliliğine bağlıdır. “Galvanizleme” süreci, çinkonun temizlenmemiş çelik yüzey ile reaksiyona giremeyeceğinden dolayı kendine has kalite kontrol kıstaslarına sahiptir. Ön yüzey işlem sürecinde herhangi bir problem ya da yetersizlik varsa galvanizleme sonrası kaplanmamış alanlar oluşur. Bu durum düzeltici bir faaliyet gerektirir ve malzemenin tekrar işleme alınması gerekir.

Sıcak daldırma galvanizlemede “ön yüzey işlem” üç adımdan oluşur:

- Yağ alma
- Asit
- Flakslama

Galvanizleme sürecinde, malzeme, erimiş çinko dolu banyoya tamamıyla daldırılır. Çinko ocağının kimyasal bileşimi, TS EN ISO 1461 standardının belirttiği üzere 435-455°C sıcaklıkta en az %98 saf çinkodan oluşmaktadır. Daldırma esnasında, çinko ve çelik içerisindeki demir genellikle üst tabakası darbeye dayanıklı saf çinkodan oluşan metalürjik bir bağ oluşturmak üzere reaksiyona girmektedir. Kaplama süresi tamamlanan malzeme, yavaşça galvaniz ocağından alınır ve üzerindeki fazla çinko titreşim veya sallama ile arındırılır. Malzeme proses sıcaklığına yakın bir sıcaklıkta ise metalürjik reaksiyon ocaktan çıktığında da devam etmektedir. Bu yüzden malzeme soğutma alanına alınır ve bakıma hazır hale getirilir. Sıcak daldırma ile galvanizlenmiş malzemelerde iki ana kalite kontrol kıstası bulunmaktadır. Bunlar; kaplama kalınlığı ve görünüş/yüzey durumudur. Bunları kontrol etmek amacıyla fiziksel yöntemler kullanılmaktadır. Süreç sonrası malzemede yapısından kaynaklı görüntü farklılıkları olabilmektedir. Çoğu durumlarda bunlar kaplama koruma kalitesini etkilemediğinden ret sebebi sayılmamaktadır. TS EN ISO 1461 Standardına göre yerel ve ortalama minimum kaplama kalınlıkları kontrol edilir.

Aşağıdaki hususlar sıcak daldırma galvanizlemenin tercih sebebi olmasının nedeni olarak sayılabilir:

- Homojen ve kesintisiz kaplama: Malzemenin iç yüzeyi ve keskin köşeler kolaylıkla kaplanır.
- Üstün koruma ve dayanım: Galvaniz kaplama çiziklere karşı dirençlidir ve hatta kendi kendini onarma özelliğine sahiptir. Buna “katodik koruma” denir.
- Uzun ömür: Aşınma hızının yavaş olması kaplamaya uzun ve önceden tahmin edilebilir bir dayanım ömrü verir.
- Düşük maliyet: Galvaniz, yüzey kaplama yöntemleri arasında en uzun ömürlü olanıdır ve hiçbir bakım gerektirmez. Dolayısıyla alternatif yöntemlere göre düşük maliyetlidir.



Üst Geçit Sistemleri Örnek Resim

Yaya Korkuluğu Üretimi

Trafiğin en etkin unsurlarından olan yayaların güvenliğinin sağlanması amacıyla riskleri belirlenmiş kaldırımlarda, köprü ve geçit kenarlarında üstün nitelikli yaya korkuluklarının inşa edilmesi önemlidir. TS EN ISO 1461 standardına uygun olarak sıcak daldırma galvanizleme işlemine tabi tutulan çelik yaya korkuluklarının istenilen ebatlarda üretimi yapılabilmektedir. Yaya güvenliğindeki rolü kadar montajının kolay ve düşük maliyetli olması, kentsel estetiğe katkısı da yüksek korozyon direncine sahip bu korkulukların tercih edilir olmasını sağlamaktadır. Şirketi Karayolları Teknik Şartnameleri'ne uygun olarak yaya korkuluğu üretimi yapmakta ve montaj hizmeti vermektedir.

Yurt İçi İhale ve Yurt Dışı Pazarlama Süreçleri

Yurt İçi İhale Süreçleri

Karayolları Genel Müdürlüğü'ne bağlı müdürlükler, otokorkuluk ihtiyaçlarına göre ön hazırlıklarını (ihale makamının uygun gördüğü ihaleler için firmalardan belirlenen ürünlere ilişkin fiyat teklifi alınması) yaparak EKAP üzerinden ön talepleri alır. Belirledikleri gün ve saate kadar ön taleplere göre hazırlanacak ihale için şartnamelerini belirleyip onay sonrası EKAP üzerinden ihaleleri duyurur. Şirket, EKAP ihale dokümanına ulaşır ve ihale dosyasının gereklerine uygun bir şekilde maliyet ve ürün çalışmaları yapar. Rakip ürün analizleri yapılarak tahmini fiyat kıyaslamaları ile ihalede sunulacak ürünlerin maliyet çalışmaları yapılır. Maliyet çalışmalarının tamamlanması sonrası resmi evraklar, banka referans yazıları ve teminat mektupları hazırlanır. İhale online yapılıyor ise evraklar belirlenen ihale tarihi ve saati öncesi EKAP üzerinden sisteme yüklenir. İhale kapalı zarf usulü ise evraklar kapalı zarf ile ihale

makamına elden teslim edilir. İhale makamı, ihalenin gerçekleşmesi sonrası evrakların inceleme ve kontrollerini gerçekleştirir, inceleme sonrası ihale sonucunu EKAP üzerinde yayınlar. Şirket, ihaleyi almış ise ihale dosyasında sunulan (kapalı zarf usulü ve/veya online ihale usulü) evrakların asılları ve ihale makamının isteyeceği şartnamede yazan ek evraklar hazırlanarak, ihale makamı tarafından belirlenen süre içerisinde sözleşme imzalamak üzere ihale makamına gidilir. Sözleşme imzalanmasını takiben sözleşmede belirtilen süre içinde ihale makamı tarafından yer teslim (otokorkuluk yapılacak bölgenin teslimi) tutanağı verilerek, SGK geçici iş yeri açılış işlemleri yapılır. SGK açılışları sonrası sözleşmede belirlenen süre içerisinde çalışacak montaj ekipleri belirlenerek işe başlanır. İhale kapsamında Şirket yükümlülüklerini yerine getirdiğinde, ihale makamı ile geçici kabul imzaları alındıktan sonra SGK nezdinde geçici işyeri statüsünde yer alan işyeri kapanış işlemi yapılır.

Şirket'in yurt içi ihalelerindeki pazar paylarına işbu İzahnamenin 7.2.1 nolu bölümünde yer verilmiştir.

Yurt Dışı Pazarlama Süreçleri

Yurt dışı pazar araştırması için Şirket, dış ticaret departmanı aracılığıyla ilgili fuarlara katılım sağlamakta, yurt dışındaki ticari müşavirlikler aracılığıyla o bölgedeki firmalara ulaşmakta, Türkiye'de kurulu olan müteahhit firmalarının yurt dışı projelerini takip etmenin yanı sıra, o ülkede faaliyet gösteren müteahhit firmaları yurt dışında yerinde ziyaret ile pazarlama çalışmaları yapmaktadır.

Ürün tanıtımı yapılan firmalardan fiyat talebi geldiğinde istenilen ürün varsa istenilen ürün üzerinde, yoksa alternatif ürün üzerinde maliyet çalışması yapılarak fiyat teklifi verilmektedir. Fiyat teklifi sonrası sipariş onayı gelirse müşteri talebi ile ilgili planlamadan teslim tarihi bilgisi talep edilmekte, alınan bilgi müşteri ile paylaşılmaktadır. Müşteriden alınan termin tarihleri onayı ve ön ödeme ve/veya siparişin tamamının ödemesi ya da banka garantisi sonrası planlama ve üretim departmanlarına sipariş bilgisi geçilmektedir. İlgili departmanlar tarafından yürütülen ürün hazırlama çalışmaları tamamlandıktan sonra belirlenen sevk tarihinde müşterinin yönlendirdiği veya Şirket tarafından tedarik edilen nakliye aracı ile ürünlerin sevkiyatı yapılır. Nakliye aracına yükleme sonrası gümrük işlemleri başlatılır ve süreç tamamlanır. Müşteri tarafından talep edildiği koşulda ürünlerin montaj işlemleri de Şirket tarafından organize edilir.

Yurt Dışı Faaliyetlerinin Tamamında Alacak Sigortası Kullanımı

Şirket'in satışları içerisinde yurt dışı satışlarında ortaya çıkan artış, vadeli yurt dışı alacakların hedging ihtiyacını beraberinde getirmiştir. Bu nedenle Şirket, yurt dışı alacakları için alacak sigortası yapılması kararı almıştır.

Bu kapsamda vadeli çalışmak isteyen yurt dışı firmaların taleplerine, alacak sigortasından o firma özelinde alınacak limit ve vade yapısına göre uygunluk verilmekte, vadeli satışlarla ilgili bir sorun yaşanması halinde (geç ödeme, ödenmeme) sorunlu hale gelecek alacağın %90'lık kısmı alacak sigortasından 90 gün içinde tahsil edilmekte olup, riskin büyük kısmı bu şekilde ortadan kalkmaktadır.

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Otokorkuluk ürünlerinde, uluslararası akredite kurumlar tarafından AR-GE çalışmaları yapılmakta olup, Şirket, kendi bünyesinde AR-GE birimine sahip değildir. Akredite kurumların yürüttüğü çalışmaları takip ederek, maliyeti daha düşük, hafif ve koruma düzeyi yüksek ürünlerini gelişimini tespit ederek ürünlerinin revizyonunu bu gelişmelere göre gerçekleştirmektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

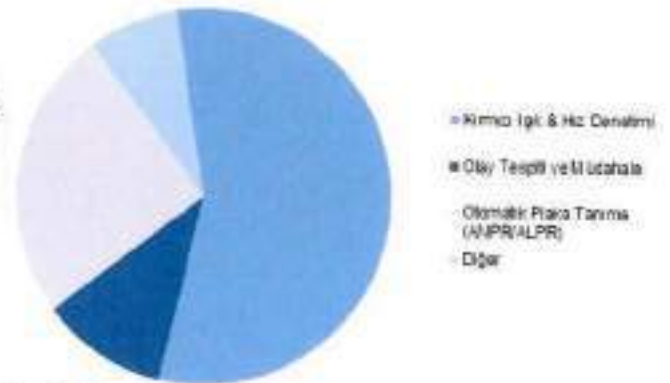
Karayolu Güvenliği Sektörü

Şirket'in ana faaliyet konularından birisi karayolu güvenliği sektörü özelinde otokorkuluk imalatı ve montajıdır. Grand View Research raporlarına göre küresel karayolu güvenliği pazarının büyüklüğü 2022 yılında 3,07 milyar ABD doları olarak değerlendirilmiş olup, 2023'ten 2030'a kadar %17,5 bileşik yıllık büyüme oranında (YBBO) büyümesi beklenmektedir. Kamu güvenliğine ve karayolu altyapısının iyileştirilmesine yönelik artan ihtiyaç, pazarın büyümesi için iyiye işaret olarak yorumlanmakta olup, ayrıca dünya çapında birçok hükümet, çok sayıda program ve girişim aracılığıyla trafik kazalarını azaltmaya yönelik adımlar atmaktadır. Artan trafik kazaları ve ölümleri engellemek amacıyla, dünya çapındaki hükümetler trafik disiplinini korumaya ve işe gidip gelenlerin güvenliğini sağlamaya odaklanmaktadır. Dünya genelinde karayolunda meydana gelen ölüm vakalarındaki artış, karayolu güvenliği satışlarını destekleyen temel faktör olmuştur. Dünya Sağlık Örgütü'ne (WHO) göre, trafik kazaları her yıl 1,3 milyondan fazla ölüme neden olmakta ve ortalama 35 milyon kişi, sakatlık veya diğer sağlık sorunlarıyla sonuçlanan ölümcül olmayan yaralanmalara maruz kalmaktadır. Bu nedenle, dünya çapındaki hükümetlerin bu sayıları azaltmaya yönelik girişimleri teşvik etmesiyle otoyol güvenliği önem kazanmıştır.

Bölgelere Göre Yıl Güvenliği Pazar Trendleri, 2023-2030



Küresel Karayolu Güvenliği Pazarı Pazar Büyüklükleri, 2022



Kaynak: Grand View Research, Road Safety Market Size & Trends

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/road-safety-market>

2022 yılında yol güvenliği pazarının %27,04'lük payı Avrupa'da olup, en son teknolojiye sahip karayolu altyapısı ve yüksek teknoloji penetrasyonu, Avrupa'daki satışları desteklemektedir. Bölgenin, geniş bir nihai müşteri tabanının yanı sıra güçlü bir bölgesel varlığa işaret eden çok sayıda oyuncunun varlığıyla genel pazar talebine katkıda bulunmaya devam edeceği düşünülmektedir. Avrupa'daki ülkeler proaktif tekniklere odaklanan olgun bir karayolu güvenliği yaklaşımına sahip olup, Avrupa'da trafik kazalarına bağlı ölüm oranı küresel ortalamanın altında olsa da bu oran ülkeler arasında büyük farklılıklar göstermektedir. Bu nedenle, birçok ülke bu tür ölüm riskini azaltmak için karayolu güvenliği stratejilerini tasarlamaya çalışmaktadır. Karayolu güvenliğini teşvik eden girişimler ve yönergelerin, AB'de karayolu güvenliği ekipmanına olan talebi artıracakı düşünülmektedir. Grand View Research raporlarına göre Asya Pasifik'in %19,6'lık bir Bileşik Büyüme Oranı ile en hızlı gelişen bölgesel pazar olarak büyümesi beklenmektedir. Karayolu altyapısının geliştirilmesine yönelik artan yatırımlar ve trafik disiplininin korunmasına yönelik artan ihtiyaç, bölgesel büyümeyi artırmakta olup, ayrıca Çin ve Hindistan gibi ülkeler, geniş coğrafi alanlara ve bölgeyi kapsayan geniş yol ve otoyollara sahiptir. Bu ülkelerde giderek artan yol inşaatı ve geliştirmeleri, Asya Pasifik bölgesindeki pazarın büyümesini tetiklemektedir.

Ses Bariyeri Pazarı

Şirket'in ana faaliyet konularından birisi de ses bariyeri imalatı ve montajıdır. Ses bariyeri, gürültü kirliliğinin çevreye duyarlı alanlara girmesini önlemek için tasarlanmış bir dış yapı veya bariyer duvarıdır. Buna ek olarak, dış mekan ses bariyerleri karayolları, demiryolları ve endüstriyel alanlardan kaynaklanan gürültü emisyonlarının azaltılmasında en etkili yöntem olarak kullanılmaktadır. Fact.Mr raporlarına göre küresel ses bariyeri pazarının 2023 yılında 5,1 milyar USD olacağı öngörülmektedir. Yapılan araştırmalara göre, dünya çapında ses bariyerlerine olan talebin %6,5 yıllık bileşik büyüme oranıyla artacağı ve 2033 yılına kadar 9,57 milyar USD pazar büyüklüğüne ulaşacağı planlanmaktadır.

(Kaynak: <https://www.factmr.com/report/sound-barrier-market#:~:text=The%20valuation%20of%20the%20global,US%24%209.57%20billion%20by%202033>)

Ülkemizde Karayolu Trafik Kaza İstatistikleri

Ülkemiz karayolu ağında 2021 yılında toplam 1 milyon 186 bin 353 adet trafik kazası meydana gelmiştir. Bu kazaların 998 bin 390 adedi maddi hasarlı, 187 bin 963 adedi ise ölümlü yaralanmalı trafik kazasıdır. Yıl içerisinde meydana gelen ölümlü yaralanmalı trafik kazalarının %78,6'sı yerleşim yeri içinde %21,4'ü ise yerleşim yeri dışında meydana gelmiştir. Şirket'in ana faaliyeti olan otokorkuluk ve motosiklet koruyucu bariyer sistemleri, ölümlü ve yaralanmalı kazaları engellemektedir veya azaltmaktadır. 2021 yılında meydana gelen 1 milyon 186 bin 353 adet trafik kazasının %16'sı olan 187 bin 963 adedi ölümlü veya yaralanmalı trafik kazasıdır. Bu nedenle otokorkuluklar ve motosiklet koruyucu bariyer sistemleri hayati önem taşımaktadır. 2022 yılında ise toplam 1 milyon 232 bin 957 adet trafik kazası meydana gelmiştir. Bu kazaların 1 milyon 35 bin 696 adedi maddi hasarlı, 197 bin 261 adedi ise ölümlü yaralanmalı trafik kazasıdır. Yıl içerisinde meydana gelen ölümlü yaralanmalı trafik kazalarının %82,5'i yerleşim yeri içinde %17,5'i ise yerleşim yeri dışında meydana gelmiştir. 2023 yılında ise toplam 1 milyon 314 bin 136 adet trafik kazası meydana gelmiştir. Bu kazaların 1 milyon 79 bin 065

adedi maddi hasarlı, 235 bin 071 adedi ise ölümlü yaralanmalı trafik kazasıdır. Yıl içerisinde meydana gelen ölümlü yaralanmalı trafik kazalarının %83,1'i yerleşim yeri içinde %16,9'u ise yerleşim yeri dışında meydana gelmiştir.



Kaynak: TÜİK Karayolu Trafik Kaza İstatistikleri, 2023

Cinslerine Göre Ölümlü Yaralanmalı Kazaya Karşın Taşıt Sayısı						
Taşıt Cinsi	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Otomobil	160.078	149.111	122.493	152.420	155.986	188.648
Çekici	6.820	5.839	5.851	6.997	7.374	8.815
Minibüs	9.196	8.395	5.726	7.206	8.146	9.213
Otobüs	6.597	6.036	3.918	4.893	6.104	6.690
Kamyonet	46.105	41.849	36.987	46.439	45.790	54.441
Kamyon	7.545	6.342	6.007	6.742	6.588	7.558
Motosiklet	46.545	45.711	45.753	64.479	71.270	92.565
Traktör	3.174	2.914	2.997	2.863	2.666	2.993
Diğer	14.644	14.503	13.393	16.403	17.581	18.439
Toplam	300.704	280.700	243.125	308.442	321.485	389.362
Yıllık Değişim		-6,7%	-13,4%	26,9%	4,2%	21,1%

Kaynak: TÜİK Karayolu Trafik Kaza İstatistikleri, 2023

Solar Montaj Sistemleri

Şirket'in ana faaliyet konularından bir diğeri de güneş enerji santrallerinde panellerin montajı için solar montaj sistemleri imalatıdır. 2022 yılından itibaren depolamalı santraller, hibrit santraller, öz tüketim yatırımları ve elektrikli araç şarj ağı faaliyetleri gibi yenilenebilir enerji teknolojilerinin artan seviyede kullanılmasına olanak sağlayacak yeni yatırım alanları ile ilgili getirilen yasal düzenlemeler ve yatırımcıların bu yeni alanlara olan ilgisi sıklıkla gündeme gelmiştir. Söz konusu artan faaliyetler ve yatırımcı ilgisi, yenilenebilir enerjinin toplam elektrik üretimi içindeki payının sürdürülebilir bir şekilde artırılmasına yönelik ortak hedefin bütün sektör aktörleri tarafından aynı seviyede benimsenmiş olduğunun önemli bir göstergesidir. Yenilenebilir enerji kaynaklarına yapılan yatırımlar ile birlikte çelik sektöründe de penetrasyon sağlanmış olup, Şirket, güneş enerjisi çelik montaj sistemleri üretimine Bursa Sanayi Bölgesi'nde bulunan fabrikasında başlamış olup, daha öncesinde 1 MW'ta ortalama 70-80 ton

olan çelik kullanımını, İtalya merkezli bir mühendislik firmasına yaptırdığı AR-GE çalışmaları ile santral kurulumunun yapılacağı bölgede kar ve rüzgar yüklerinin hesaplanarak 1 MW için ortalama 30-40 tona indirip montaj sistemlerinde geliştirdiği yan komponentler ve profil tasarımları sayesinde yüksek mukavemet sağlayan ürünleri ile gerekli kurumlardan onayları alınıp tamamlanmıştır⁷. Şirket'in imal ettiği solar montaj sistemleri, güneş enerji santralleri için tamamlayıcı mal niteliğinde olup, güneş enerji santrallerinin projeksiyonları, Şirket'in ilgili faaliyet kolu için bağlantılı şekilde (korele) hareket etmektedir.

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı 2022 Türkiye Ulusal Enerji Planı Raporuna göre 2020 yılında 95,9 GW olan elektrik kurulu gücü 2035 yılında 189,7 GW'a yükselmektedir. 2020 yılında kurulu güç içinde %52,0 olan yenilenebilir enerji kaynaklarının payı 2035 yılına kadar %64,7'ye ulaşmaktadır. Hidroelektrik santraller, orta-uzun dönemde 35,1 GW kurulu güç değerine ulaşmaktadır. Rüzgar enerjisi kurulu gücü 29,6 GW'a ulaşmakta olup, güneş enerjisi kurulu gücü 52,9 GW'a yükselmektedir. Mevcut durumda inşaatı devam eden Akkuyu NGS'ye ilave olarak yeni nükleer enerji santrallerine ihtiyaç duyulmaktadır. Diğer başlığı altında gösterilmekte olan jeotermal ve biyokütle enerji santrallerinin kurulu gücü toplam 5,1 GW'a ulaşmaktadır.

Elektrik Üretimi ve Kapasite (TWh)			
	2025	2030	2035
Termik	196,4	201,2	173,7
Nükleer	16,6	37,2	55,8
Hidrolik	81,9	87,9	87,9
Rüzgar	36,3	53,7	90,1
Güneş	26,3	52,2	84
Diğer	16,7	20,5	16,2
Toplam	380,2	452,7	507,7

Enerji Kaynakları Gücü (GW)			
	2025	2030	2035
Kömür	21,1	22,8	24,3
Gas	24,2	30,3	35,5
Nükleer	2,4	4,8	7,2
Hidrolik	33	35,1	35,1
Rüzgar	13,1	18,1	29,6
Güneş	17,9	32,9	52,9
Diğer	4,5	5,1	5,1
Toplam	116,2	149,1	189,7

Diğer Enerji Kaynakları Gücü (GW)			
	2025	2030	2035
Rüzgar	4,3	5	11,6
Güneş	11	15	20
Diğer	2,4	2,7	0
Nükleer	2,4	2,4	2,4
Termik	1,5	9,2	7
Toplam	21,6	34,3	41

⁷ Yurt içindeki projelerde projenin niteliğine göre ilgili mühendislik faktörlere göre proje onayları alınmaktadır. Yurt dışı pazarda ise firmalar ülkenin yasaları gereği istediği standartları paylaşmakta olup, paylaşılan standartlara istinaden üretim yapılmaktadır. Kaplama prosesinde globalde geçerliliği olan TS EN ISO 1461 standartları uygulanmaktadır. Konstrüksiyon için ise standartlar, ülke bazında değişkenlik göstermektedir.

TS EN ISO 1461 standartları, (bazı dökümler dahil) demir ve çelikten imal edilmiş malzemelerin (%2'den fazla diğer metal içermeyen) bir çinko eriyiğine daldırılması suretiyle yapılan kaplamaların genel özelliklerini ve deney metodlarını kapsar. Bu standart aşağıdakilere uygulanmaz: a) Sürekli sıcak daldırma ile galvanizlenmiş levha, tel ve örülmüş veya kaynaklı tel örgüler; b) Otomatik tesislerde sıcak daldırma ile galvanizlenmiş ince veya kalın boru; c) Özel standartları olan ve ilave özellikler veya bu standarttakilerden farklı özellikler içeren sıcak daldırma ile galvanizlenmiş mamuller (bağlama elemanları). (Kaynak: www.intweb.tse.org.tr)



Kaynak: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı – Türkiye Ulusal Enerji Planı, 2022

Yurt İçi Otokorkuluk İhaleleri ve Şirket'in Payı

Kamu kurumları, 2021 yılında toplam 242.623.616 TL büyüklüğünde 24 otokorkuluk ihalesi düzenlemiştir. Şirket, 2021 yılında "Karayolları 14 Bölge Müdürlüğü Devlet ve İl Yollarının Muhtelif Kesimlerinde Çelik Otokorkuluk Bakım ve Onarım Yapılması İşi", "Muğla İli Muhtelif İlçelerine Bağlı Mahalle Yollarında Çelik Oto Korkuluk Yapılması", "Karayolları 10 Bölge Müdürlüğü Sınırlarındaki Yollarda Çelik Otokorkuluk Yapılması ve Mevcut Otokorkulukların Bakım ve Onarım İşleri" ve "Çelik Otokorkuluk Yapılması" olmak üzere 4 adet toplam 34.301.493 TL tutarlı ihaleleri tamamlamıştır. Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %14,1 oranında pazar payı ile 2021 yılında rakipleri arasında 2. sırada yer almıştır.

(Kaynak: www.ekap.kik.gov.tr)

Kamu kurumları, 2022 yılında toplam 1.374.242.236 TL büyüklüğünde 53 otokorkuluk ihalesi düzenlemiştir. Şirket, 2022 yılında "2022 Yılı Kocaeli Kent Genelinde Muhtelif Yollarda Kullanılmak Üzere Otokorkuluk Malzeme Alımı (Montaj Dahil)", "Karayolları Genel Müdürlüğü Sorumluluğundaki Muhtelif Yollarda Motosiklet Koruyucu Ray Sistemi Yapılması İşleri", "Karayolları 14.Bölge Müdürlüğü Sorumluluğundaki Devlet ve İl Yollarının Muhtelif Kesimlerinde Çelik Otokorkuluk Bakım ve Onarım Yapılması İşleri", "Karayolları 14 Bölge Müdürlüğü Sorumluluğunda Bulunan Mudanya-(Bursa-Gemlik) Ayr Yolu ve İvrindi-Korucu 2 Bölge Hud Yolu Kesimlerinde Otokorkuluk Yapım İşleri", "Karayolları 12 Bölge Müdürlüğü Sınırları İçerisinde Otokorkuluk Yapılması İşleri", "Karayolları 6 Bölge Müdürlüğü İşletmeler Başmühendisliğine Bağlı Niğde-Pozantı Otoyolundaki Hasarlı Çelik Otokorkulukların Onarılması İçin Otokorkuluk Malzemesi Alımı İşleri", "Karayolları Genel Müdürlüğü Sorumluluğunda Bulunan Otoyolların Muhtelif Kesimlerinde Motosiklet Koruyucu Ray Sistemi Yapılması İşleri" olmak üzere 7 adet toplam 88.403.074 TL tutarlı ihaleleri tamamlamıştır. Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %6,4 oranında pazar payı ile 2022 yılında rakipleri arasında 5. sırada yer almıştır.

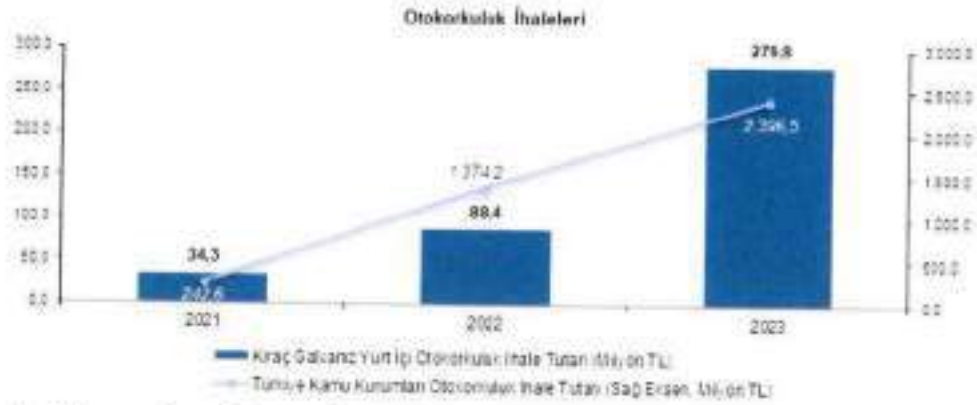
(Kaynak: www.ekap.kik.gov.tr)

Şirket'in yurt içi faaliyetleri kapsamında 2023 yılında Karayolları Genel Müdürlüğü kapsamında 6 farklı otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 279.797.500 TL'dir. Bu kapsamda Şirket, yurt içi otokorkuluk ihalelerinde %12 oranında pazar payı ile 2023 yılında rakipleri arasında 3. sırada yer almıştır.

(Kaynak: www.ekap.kik.gov.tr)

Info: Tel: 0222 411 10 10
E-posta: info@kirkacgalvaniz.com.tr
Kirkac Galvaniz
Kirkac Galvaniz
Kirkac Galvaniz
Kirkac Galvaniz

KIRAC GALVANİZ
TELEKOMÜNİKASYON METAL MATİNA
İNŞAAT/ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Sarıyakarlı Mh. Petrol Çol. No:39 MURŞİT/BURSA
Tel: (0224) 314 15 36 Fax: (0224) 314 15 37
Gözetim V. D.: 51 000 4081
Mersis No: 0-551-0000-000014



2024 yılında kamu kurumları tarafından düzenlenen 1 adet otokorkuluk yapımı ihalesi Şirket uhdesinde kalmış olup, ilgili sözleşmeler taraflarca imzalanmış ve toplam sözleşme bedeli 36.350.000 TL'dir.

(Kaynak: www.ekap.kik.gov.tr)

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 481,5 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %79,0 artışla 862,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında da 2022 yılına göre %34,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %76,4 artışla 634,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla temin etmiş olduğu sertifika ve yeterlilikler ile birlikte yurt içi ve yurt dışında almış olduğu proje hacmindeki büyüme kapsamında hasılatı da dönemler itibarıyla artış göstermiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Satışlar	482.677.575	100,2	863.748.948	100,2	1.163.215.139	100,4	359.316.321	99,9	630.922.742	99,4
Yurt İçi Satışlar	296.609.566	61,6	250.803.847	29,1	476.898.678	41,1	142.113.157	39,5	536.098.750	84,5
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>190.856.733</i>	<i>39,6</i>	<i>157.200.960</i>	<i>18,2</i>	<i>320.962.211</i>	<i>27,7</i>	<i>126.693.814</i>	<i>35,2</i>	<i>471.436.624</i>	<i>74,3</i>
<i>Motosiklet Koruyucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>1.275.420</i>	<i>0,3</i>	<i>4.288.746</i>	<i>0,5</i>	<i>44.552.168</i>	<i>3,8</i>	<i>541.654</i>	<i>0,2</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>
<i>Sıcak Daldırma ve Galvanizleme Hizmeti</i>	<i>17.142.925</i>	<i>3,6</i>	<i>25.066.893</i>	<i>2,9</i>	<i>39.264.466</i>	<i>3,4</i>	<i>6.477.843</i>	<i>1,8</i>	<i>18.947.979</i>	<i>3,0</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>118.643</i>	<i>0,0</i>	<i>1.279.099</i>	<i>0,1</i>	<i>12.605.057</i>	<i>1,1</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>	<i>45.714.147</i>	<i>7,2</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>87.215.845</i>	<i>18,1</i>	<i>62.968.149</i>	<i>7,3</i>	<i>59.514.776</i>	<i>5,1</i>	<i>8.399.846</i>	<i>2,3</i>	<i>0</i>	<i>0,0</i>
Yurt Dışı Satışlar (*)	186.068.009	38,6	612.945.101	71,1	686.316.461	59,2	217.203.164	60,4	94.823.992	14,9
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>170.549.936</i>	<i>35,4</i>	<i>583.339.852</i>	<i>67,7</i>	<i>600.075.422</i>	<i>51,8</i>	<i>217.203.164</i>	<i>60,4</i>	<i>59.314.043</i>	<i>9,3</i>

KKTC	0	0,0	1.295.287	0,2	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Srbistan	3.019.876	1,6	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Diğer	51.182.103	27,5	129.103.446	21,1	131.007.045	19,1	80.107.023	36,9	25.782.413	27,2
İhraç Kayıtlı	22.003.384	11,8	1.089.587	0,2	87.562.002	12,8	386.253	0,2	4.334.701	4,6
Toplam	186.068.009	100,0	612.945.101	100,0	686.316.461	100,0	217.203.164	100,0	94.823.992	100,0

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

İzahnamenin Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket, hammadde satın alımından nihai ürünün müşteriye gönderilmesi ve satış sonrası destek verilmesi dahil olmak üzere tüm süreçlerini Entegre Yönetim Sistemi (Kalite, Çevre ve İSG) ile güvence altına almış bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket, tüm iş akışı ve üretim süreçleri için TS EN 1090-1, TS EN 1090-2, TS EN ISO 9001, TS EN ISO 14001, TS ISO 45001 standartlarının sertifikalarına sahiptir. Şirket, çelik otokorkuluk sistemleri imalatı kapsamında üretimini yaptığı her parçaya ait kalite ve kalınlıklar, teknik şartnamelerinde tanımlıdır. Soğuk şekillendirilmesi yapılmış parçalar TS EN ISO 1461 Standardına göre sıcak daldırma galvanizleme yöntemi kullanılarak çinko ile kaplanır. Belirli bir kaplama kalınlığına sahip parçalar bu sayede uzun ömürlü ve dayanıklı yapısıyla montaja hazır hale getirilir. Otokorkuluk sistemleri TS EN 1317-1, TS EN 1317-2 ve TS EN 1317-5+A2 Standartlarına göre çarpışma testleri yapılarak test edilir, CE işareti ile sertifikasyonu yapılır. Bu sayede üretim yerinin standardizasyonu sağlanarak, güvenli yolculuklar için uygun sistemlerin imal edilmesine zemin hazırlanmış olur. Tasarımı yapılan sistemin prototipi üretilerek malzeme spesifikasyonları laboratuvar çalışmaları ile kontrol edilir. Prototipin test merkezinde montajı yapılır.

İstenen engelleme seviyesine göre belirli tip bir araç, belirli hız ve açı ile prototipe çarptırılır. İlk test engelleme seviyesini ve buna bağlı olarak çalışma aralığı saptamak amacıyla yapılır. Bu testten geçilir ise sistemin sürücü üzerine etkisini test eden TBI I testi yapılır. 19.02.2009 tarihli Resmî Gazete'de yayınlanan Yapı Malzemeleri Yönetmeliği kapsamında Türkiye'de otokorkuluk sistemlerine ait CE Belgesi kullanımı zorunlu hale getirilmiştir. Şirket, bu düzenleme akabinde ilgili çarpışma testini yaptırarak 18.05.2011 tarihinde CE Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır. Şirket, tüm otokorkuluk ürünleri için yukarıda belirtilen standartlara atıflı halde CE belgelerine sahiptir. Bununla birlikte Norveç gibi soğuk iklime sahip ülkelerde mevcut CE sertifikalarının dışında kar ve buz koşullarında sürücülerin güvenliğini arttırmak için "snow classes belgesi" istenmekte olup, Şirket, sahip olduğu otokorkuluk sertifikalarının yanı sıra bu ülkelerde pazara giriş yapıp penetrasyonu sağlamak için "snow classes" testini⁸

⁸ Performans Değerlendirmesi: Test sonuçlarına dayanarak, otokorkuluk malzemelerinin kar yükü altında nasıl davrandığı ve hangi koşullarda hangi sınıfa ait olduğu belirlenir. Bu sınıflandırma

yaptırması, Norveç, Danimarka, Finlandiya gibi soğuk iklime sahip ülkelerde pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket, faaliyetlerini Türk Patent Enstitüsü'nün 15.09.2014 tarih 2012/98573 tescil no'lu "TCK" markası ile sürdürmektedir. İlgili belgenin Nice Sınıfı 06/40 olup, belge 10 yıl süre ile verilmiştir. Şirket, satışlarından ayrı olarak faaliyetlerine ilişkin reklam, promosyon gibi kurumsal kimlik çalışmalarını bu marka üzerinden yürütmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

Grand View Research

<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/road-safety-market>

Fact. Mr

<https://www.factmr.com/report/sound-barrier-market#:~:text=The%20valuation%20of%20the%20global,US%24%209.57%20billion%20by%202033>

TÜİK

www.tuik.gov.tr

T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı

www.enerji.gov.tr

Elektronik Kamu Alımları Platformu

www.ekap.kik.gov.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

genellikle snow class 1, snow class 2, snow class 3 gibi kategorilerle yapılır, bu da malzemenin dayanıklılık seviyesini gösterir.

Belgelendirme ve Etiketleme: Başarılı bir test sürecinden sonra, otokorkuluk malzemelerine kar sınıflı belgesi verilir. Bu belge, malzemenin kar yüküne dayanıklılığına ve performansına ilişkin bilgileri içerir.

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıbrıs Caddesi No: 10
Göztepe 2. Blok Kat: 10
Sicil No: 270900/00000000000
Mersis No: 080300025000000

KIRAC GALVANİZ
TELEKOMÜNİKASYON METAL MAKİNA
İNŞAAT ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Sarıcahanlı Mah. Vatan Cd. No:10 Keleşözü/İSFA
Tel: 0224 354 11 32 F: 0224 354 15 37
Gökdere V.D. 356 868 0011
Mersis No: 0803000650000000000014

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket, herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte Şirket'in hakim ortağı KIRAÇ Ailesi ve Serkan MALÇOK'un ortak olduğu ilişkili taraf şirketleri bulunmaktadır. Şirket'in ilişkili taraf şirketlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Görevi	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	47.066.000	32.946.200	70,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	12.000.000	1.254.600	10,46
Feyzi KIRAÇ	Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	1.500.000	840.000	56,00
Feyzi KIRAÇ	Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt San ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	1.200.000	612.000	51,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Grup İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	18.500.000	2.363.000	12,77
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	300.000	120.000	40,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	16.500.000	8.415.000	51,00
Feyzi KIRAÇ	Karahisar Elektrik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	500.000	355.000	71,00
Feyzi KIRAÇ	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	50.000	17.500	35,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Enerji Pazarlama A.Ş.	Pay Sahibi	1.000.000	10.000	1,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	10.000.000	10.000.000	100,00
Can KIRAÇ	Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	47.066.000	7.059.900	15,00
Can KIRAÇ	Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	12.000.000	369.000	3,08

Havva KIRAÇ	Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	16.500.000	3.795.000	23,00
Havva KIRAÇ	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	50.000	2.500	5,00
Havva KIRAÇ	Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	300.000	60.000	20,00
Serkan MALÇOK	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	50.000	15.000	30,00
Serkan MALÇOK	ETM Solar Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	10.000.000	10.000.000	100,00

Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.

Şirket, 1982 yılında Emek Elektrik olarak Bilecik Bozöyük'te kurulmuş olup, daha sonra ünvan değişikliğine gitmiştir. "Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti." ünvanı, 31.12.1986 tarihli 1672 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirketin adresi, 75. Yıl Mah. OSB Mah. Şehitler Bulvarı Kıraç Elektrik Blok No: 21 Odunpazarı/Eskişehir'dir. Şirketin faaliyet alanı, elektrik malzemeleri toptan ticaretidir ve güncel sermayesi 47.066.000 TL'dir.

Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.

Şirket, 2002 yılında kurulmuş olup, adresi 75. Yıl Mah. OSB Mah. Şehitler Bulvarı Kıraç Elektrik Blok No: 21 Odunpazarı/Eskişehir'dir. Şirketin güncel sermayesi 12.000.000 TL'dir. Şirketin faaliyet alanı, metalden mamül kablo kanalı, güneş paneli taşıma ve montaj sistemleri, kablo ve merdiven kanalları, taşıma ve bağlantı elemanları, profil imalatı ve satışı, endüstriyel tip elektrik panoları üretmektir.

Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket "Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti." ünvanıyla 2008 yılında kurulmuş olup, ünvanı 15.05.2018 tarihli genel kurul kararı ile "Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir. Şirketin adresi, İvedik Osb. Mah. 1354 Cad. No:95 Yenimahalle/Ankara olup, güncel sermayesi 1.200.000 TL'dir. Şirketin faaliyet alanı, elektrik ve otomasyon alt yapı ve taahhüt işleri, elektronik ve inşaat üzerinedir. Şirket, TECO, Servelec Technology, Samkoon ve NR gibi markalarının Türkiye Distribütörlüğünü yapmakla beraber, ABB, Rockwell, Schneider ve Siemens firmalarının Sistem Entegreörlüğünü yapmaktadır.

Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.

Şirket, 2002 yılında kurulmuş olup, adresi, 75. Yıl OSB Mah. Şehitler Bulvarı Kıraç Elektrik Blokları No: 21 Odunpazarı/Eskişehir'dir. Şirketin faaliyet alanı, elektrik ve otomasyon alt yapı ve taahhüt işleri üzerinedir. Şirketin güncel sermayesi, 16.500.000 TL'dir.

Kıraç Havacılık Teknoloji Savunma A.Ş.

Şirket, 2020 yılında kurulmuş olup, adresi, Çamlıca Mah. Anadolu Bul. No:20R/2 Yenimahalle/Ankara'dır. Şirketin faaliyet alanı, her türlü kara, hava, deniz araçları ve teknolojileri, çevreyle ilgili ve kimyevi ürünleri konusunda her türlü girişim ve faaliyetlerde bulunmaktadır. Şirketin güncel sermayesi, 1.000.000 TL'dir.

Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.

Şirket, "Ölmez Grup İnşaat Makine Mühendislik Trafik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti." ünvanıyla 2010 yılında kurulmuştur. Şirketin ünvanı, "Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti." olarak ve merkez adresi de Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa" olarak 13.02.2013 tarihli 8260 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirketin faaliyet alanı, trafik işaretleri imalatı ve satışı üzerinedir. Şirketin güncel sermayesi, 50.000 TL'dir.

Kıraç Grup İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, "Hisar Yapı Konut Sanayi İş ve Dış Ticaret A.Ş." ünvanı ile 2005 yılında kurulmuş, daha sonra ünvan değişikliği gerçekleştirmiş olup, 13.07.2018 tarihli 9620 sayılı TTSG'de "Kıraç Grup İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile ilan edilmiştir. Şirketin adresi, Atatürk Mah. Uysal Cad. Yüce Sok. No:1 Triadpark Sit. A1 Blok D:5 Sancaktepe/İstanbul'dur. Şirketin faaliyet alanı, konut inşaatı ve satışı üzerinedir. Şirketin güncel sermayesi, 18.500.000 TL'dir.

Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, "Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile 2008 yılında kurulmuş olup, adresi, Bağlarbaşı Mah. Atatürk Cad. Sakarya Sok. No:35 Maltepe/İstanbul'dur. Şirketin faaliyet konusu, elektrik, elektronik, otomasyon malzemeleri üretim ve toptan ticareti üzerinedir. Şirketin güncel sermayesi, 1.500.000 TL'dir. Şirket, 29.12.2022 tarihli genel kurul kararı ile tasfiye sürecine girmiş olup, süreç devam etmektedir. Söz konusu şirketin tasfiye sürecine girişi, 18.01.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup, 18.01.2023 tarih ve 10750 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Karahisar Elektrik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.

Şirket, "Güneydoğu Kıraç Elektrik Mühendislik Otomasyon Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti." ünvanı ile 2007 yılında kurulmuş olup, 2014 yılında şirketin ünvan ve tür değişikliği sonucunda ünvanı "Point Aydınlatma Elektrik Endüstriyel Ürünler İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak ilan edilmiştir. Şirketin adresi, Yenice Mah. 1248 Sok. No:1 F Merkez/Afyonkarahisar'dır. Şirket, 08.03.2023 tarihli genel kurul kararı ile ünvan değişikliğine gitmiş olup, yeni ünvanı "Karahisar Elektrik Sanayi Ticaret Ltd. Şti." olarak belirlenmiştir. Şirketin faaliyet alanı, elektrik, elektronik malzemeleri üretim ve toptan ticareti üzerinedir. Şirketin güncel sermayesi, 500.000 TL'dir.

Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket, 2005 yılında kurulmuş olup, adresi, 75. Yıl Osb Mah. Şehitler Bul. No: 21 Odunpazarı/Eskişehir'dir. Şirketin faaliyet alanı, KR markası ile hemşire çağrı sistemleri

Tesis, Makine ve Cihazlar	159.910.848	117.691.821	234.208.129	209.008.574
Taşıtlar	6.336.500	17.630.006	29.908.515	28.860.119
Demirbaşlar	2.832.622	2.360.722	9.276.439	8.955.449
Özel Maliyetler	4.046.754	3.942.602	3.709.732	3.615.994
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4.167	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	19.624.482	21.005.365	218.263.114	263.392.329
Toplam	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Arazi ve Arsalar	0	0	5.327.975	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	64.243	82.456	0	0
Binalar	141.544	194.469	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.323.318	12.105.637	25.120.327	321.943
Taşıtlar	2.334.596	14.933.177	18.307.943	0
Demirbaşlar	1.336.695	536.367	8.393.089	0
Özel Maliyetler	3.742.802	0	0	0
Diğer Maddi Duran Varlıklar	6	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	2.358.437	49.475.784	24.191.247
Toplam	14.943.204	30.210.543	106.625.118	24.513.190

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

Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	3.114.313	4.155.129	0
Taşıtlar	0	796.672	-494.774	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	977.554	0	0
Toplam	0	4.888.539	4.649.903	0

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.03.2024)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	2008-2023	54.467,72	Bilecik	172.790.828	Şirket Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2007-2022	-	Bursa	13.249.801		-	-	-
Binalar	2008-2022	4.166,12	Bursa	14.352.444		-	-	-
Makine, Tesis ve Cihazlar	2008-2024	-	Bursa	209.008.574		-	-	-
Taşıtlar	2008-2023	-	Bursa	28.860.119		-	-	-
Demirbaşlar	2008-2023	-	Bursa	8.955.449		-	-	-
Özel Maliyetler	2015-2021	-	Bursa	3.615.994		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022-2024	54.467,72	Bilecik	263.392.329		-	-	-
Toplam				714.225.538				

Makine Parkı Bilgileri:

Şirket'in makine parkının yer aldığı tesisler aşağıdaki gibidir:

- Barakfakih Mah. 1513 Parselde ve 22. Cad. No:10 adresinde yer alan metal imalat fabrikası (Gayrimenkulün mülkiyeti Şirket'e ait değildir, kiralama yoluyla faaliyet sürdürülmektedir.)
- Barakfakih Mah. 2974 Parselde, Vatan Cad. No: 60 adresinde yer alan galvanizleme fabrikası (Gayrimenkulün mülkiyeti Şirket'e aittir.)

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Metal İşleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2023	420.000.000	201.186.955	47,9%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	100.000.000	48.813.045	48,8%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Galvanizleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2024	180.000.000	27.791.721	%15,4	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	220.000.000	50.082.041	%22,8	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Devam Eden Tesis ve Makine Yatırımları

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve devam eden yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde tesis yatırımına başlanmıştır.

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri ve Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları" süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

İnşaatı başlanan tesis 54.476 m² büyüklüğündeki arsa üzerine inşa edilmekte olup, tesiste toplam kapalı alanın yaklaşık 27.871 m², açık alanın ise 26.605 m² olması planlanmaktadır. Metal İşleme ve Galvanizleme hizmetlerinin verileceği, devam eden tesis yatırımı ile Şirket'in sürdürülebilir büyümesinin devam ettirilmesi, ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarında yeni ürünler geliştirilmesi amaçlanmıştır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	9.908.049	11.745.785	15.052.574	15.771.044
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	24.573	93.984	109.065
Toplam	9.908.049	11.770.358	15.146.558	15.880.109

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	33.571.419	35.450.172	32.143.383	31.424.913
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	101.814	32.403	17.322
Toplam	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235

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

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

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

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

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

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş finansal durum tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	Solo			
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönem				
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767
Nakit ve Nakit Benzerleri	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul
Cuma Camii, Eski Büyükdere Caddesi
No:10 Kat:10 Beşiktaş/İstanbul
Mersis No: 08500002200001

KIRAC GALVANİZ
TELEKOMÜNİKASYON METAL MAKİNA
İNŞAAT ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Baraklık Mh. Vatan Cd. No:50 Kestaneözü/BURSA
Tel: (0224) 384 15 77 Faks: (0224) 384 15 37
Gözetim No: D. 126 0004081
Mersis No: 8-8560000840-8100014

Ticari Alacaklar	85.732.612	111.905.091	278.231.175	291.530.853
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	0	349.278	73.482.348	58.667.850
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	85.732.612	111.555.813	204.748.827	232.863.003
Diğer Alacaklar	24.899.541	20.487.458	8.380.228	23.401.439
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	516.477	0	0	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	24.383.064	20.487.458	8.380.228	23.401.439
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	45.491.543	0	110.834.189	312.032.850
Stoklar	130.412.836	156.294.477	260.736.738	128.394.156
Peşin Ödenmiş Giderler	47.270.715	81.621.513	69.322.973	133.268.962
Diğer Dönen Varlıklar	30.515.950	52.555.190	60.546.182	39.292.082
Duran Varlıklar	535.844.884	544.326.206	1.087.160.862	1.097.313.916
Diğer Alacaklar	2.764.883	1.683.133	1.021.492	887.763
Kullanım Hakkı Varlıkları	10.862.174	9.560.944	2.056.039	201.476
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	228.709.471	247.740.694	356.812.545	343.011.726
Maddi Duran Varlıklar	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235
Diğer Duran Varlıklar	6.761.456	9.603.600	9.436.749	7.545.178
Toplam Varlıklar	968.818.595	1.207.576.056	1.960.927.970	2.112.940.683
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043
Kısa Vadeli Borçlanmalar	225.114.223	163.297.009	10.406.876	23.861.112
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	9.410.466	113.906.141	222.330.544	232.107.313
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	282.998	256.526	331.500
Kiralama Yükümlülükleri	3.365.979	905.957	175.853	177.019
Ticari Borçlar	36.185.448	70.104.902	143.959.757	156.483.428
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.255.872	1.539.953	5.201.121	7.898.830
Diğer Borçlar	8.786.335	11.457.043	17.082.137	50.534.429
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	0	0	0	24.961.217
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	8.786.335	11.457.043	17.082.137	25.573.212
Ertelenmiş Gelirler	6.201.134	14.610.900	23.029.761	12.089.451
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	1.779.563
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	0	0	43.928.572	0
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.291.635	2.969.025	8.086.606	7.691.251
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.291.635	1.254.426	1.742.161	1.607.083
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	0	1.714.599	6.344.445	6.084.168
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	223.929	58.244.050	27.241.519	6.480.147
Uzun Vadeli Yükümlülükler	75.447.095	84.659.552	327.725.746	319.792.938
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4.915.730	31.729.713	30.625.532	30.958.282
Kiralama Yükümlülükleri	1.738.891	794.236	347.364	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.584.929	2.310.541	2.184.084	2.310.689
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	1.584.929	2.310.541	2.184.084	2.310.689
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	67.207.545	49.825.062	294.568.766	286.523.967

alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla duran varlıkların toplam varlıklara oranı %55,3, %45,1, %55,4 ve %51,9'dur. Duran varlıkların önemli bölümünü yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in 2021 yıl sonunda 968,8 milyon TL olan aktif büyüklüğü, 2022 yıl sonunda temel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa 2021 yıl sonuna göre %24,6 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonu itibarıyla ticari alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve stoklardaki artışlar ile birlikte yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklardaki hem yeni yapılan alımlar hem de mevcut varlıklar için yaptırılan yeniden değerlendirme raporları kapsamındaki değer artışlarına bağlı olarak 2022 yıl sonuna göre %62,4 artışla 2,0 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 2023 yıl sonuna göre %7,8 artışla 2,1 milyar TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı %30,2, %36,2, %25,6 ve %23,6'dır. Kısa vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü finansal ve ticari borçlardan oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı %7,8, %7,0 %16,7 ve %15,1'dir. Uzun vadeli yükümlülüklerin önemli bölümü uzun vadeli finansal borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla özkaynakların toplam kaynaklara oranı %62,0, %56,8 %57,7 ve %61,2'dir.

Finansal Durum Tablosu Analizi

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in 2021 yıl sonunda 68,7 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %250,2 artışla 240,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artış, müşteri sözleşmelerinden doğan alacaklara ilişkin yıl sonunda yapılan tahsilatlardan dolayı görülmüştür. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 2023 yıl sonu itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %64,3 düşüşle 85,7 milyon TL'ye gerilemiş olup, söz konusu gerilemenin ana sebebi, stok alımları kapsamında yapılan avans ödemeleri ile birlikte Şirket'in Bozüyük'te devam eden yeni fabrika inşaatı için yapılan avans ödemeleridir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %2,3 oranında sınırlı artışla 87,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kasa	124.805	35.657	97.246	16.248
Banka	68.522.277	240.350.464	85.425.788	87.333.539
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	<i>42.093.733</i>	<i>221.043.126</i>	<i>28.868.958</i>	<i>59.629.635</i>
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	<i>26.428.544</i>	<i>19.307.338</i>	<i>56.556.830</i>	<i>27.703.904</i>
Diğer Hazır Değerler	3.432	0	192.589	356.638
Toplam	68.650.514	240.386.121	85.715.623	87.706.425

Şirket'in vadeli mevduatlarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Vadeli Mevudat (31.03.2024)						
Banka Adı	Vade Başlangıcı	Vade Bitişi	Faiz Oranı	Cinsi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Banka 1	6.02.2024	8.05.2024	45%	TL	6.100.000	6.509.923
Banka 2	19.01.2023	22.04.2024	45%	TL	6.900.000	10.633.947
Banka 3	5.12.2023	9.04.2024	45%	TL	2.707.529	3.100.370
Banka 4	11.12.2023	15.04.2024	46%	TL	1.885.480	2.149.990
Banka 5	13.11.2023	17.04.2024	46%	TL	2.158.984	2.537.173
Banka 6	18.12.2023	22.04.2024	45%	TL	1.851.599	2.088.839
Banka 7	20.11.2023	24.04.2024	45%	TL	4.763.497	5.535.798
Banka 8	25.12.2023	29.04.2024	46%	TL	4.325.506	4.852.042
Banka 9	8.01.2024	9.04.2024	45%	TL	14.400.000	15.903.836
Banka 10	19.12.2023	24.04.2024	45%	TL	5.600.000	6.317.717
Toplam					50.692.595	59.629.635

Vadeli Mevudat (31.12.2023)						
Banka Adı	Vade Başlangıcı	Vade Bitişi	Faiz Oranı	Cinsi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Banka 1	11.09.2023	19.01.2024	38%	TL	7.939.390	8.869.053
Banka 2	29.09.2023	5.01.2024	40%	TL	7.018.881	7.750.002
Banka 3	29.12.2023	2.01.2024	38%	TL	2.991.654	3.001.118
Banka 4	6.12.2023	2.01.2024	39%	TL	1.150.636	1.183.011
Banka 5	14.12.2023	2.01.2024	40%	TL	1.495.827	1.525.710
Banka 6	19.12.2023	22.01.2024	42%	TL	6.443.563	6.540.064
Toplam					27.039.951	28.868.958

Vadeli Mevudat (31.12.2022)						
Banka Adı	Vade Başlangıcı	Vade Bitişi	Faiz Oranı	Cinsi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Banka 1	22.12.2022	2.02.2023	25%	TL	28.438.550	28.633.816
Banka 2	30.11.2022	5.01.2023	25%	TL	20.854.937	21.317.582
Banka 3	29.12.2022	31.01.2023	28%	TL	18.970.877	19.014.617
Banka 4	28.12.2022	30.01.2023	28%	TL	18.970.877	19.029.220
Banka 5	27.12.2022	31.01.2023	28%	TL	18.970.877	19.043.778
Banka 6	22.12.2022	16.02.2023	25%	TL	16.494.359	16.607.078
Banka 7	5.12.2022	10.01.2023	26%	TL	13.366.280	13.625.990
Banka 8	16.12.2022	20.01.2023	24%	TL	13.271.323	13.411.952
Banka 9	30.12.2022	3.02.2023	24%	TL	12.323.372	12.339.619
Banka 10	23.12.2022	2.02.2023	25%	TL	11.375.420	11.445.716
Banka 11	26.12.2022	11.01.2023	17%	TL	9.769.537	9.797.145
Banka 12	22.12.2022	26.01.2023	25%	TL	6.721.544	6.767.806
Banka 13	26.12.2022	27.01.2023	24%	TL	6.635.662	6.661.965
Banka 14	7.12.2022	13.01.2023	24%	TL	4.739.758	4.818.416
Banka 15	6.12.2022	6.01.2023	20%	TL	4.399.036	4.462.473
Banka 16	30.11.2022	11.01.2023	25%	TL	4.153.774	4.245.735
Banka 17	23.12.2022	28.03.2023	16%	TL	3.791.807	3.807.053
Banka 18	6.12.2022	6.01.2023	20%	TL	2.457.013	2.492.444
Banka 19	22.12.2022	17.03.2023	26%	TL	112.217	113.005
Banka 20	19.12.2022	20.01.2023	24%	TL	1.895.903	1.912.227
Banka 21	24.11.2022	11.01.2023	10%	TL	1.477.233	1.495.489
Toplam					219.190.356	221.043.126

Vadeli Mevukat (31.12.2021)						
Banka Adı	Vade Başlangıcı	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Cinsi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Banka 1	31.12.2021	3.01.2022	22%	TL	14.014.973	14.023.031
Banka 2	31.12.2021	3.01.2022	20%	TL	28.029.947	28.045.298
Banka 3	31.12.2021	1.01.2022	21%	TL	25.389	25.404
Toplam					42.070.309	42.093.733

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 85,7 milyon TL olan kısa vadeli ticari alacakları, 2022 yıl sonunda 2021 yılsonuna göre %30,5 artışla 111,9 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %148,6 artışla 278,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihinde de 2023 yıl sonuna göre %4,8 artışla 291,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in yurt dışı satışlarına ağırlık vermesi ve temelde artan iş hacmine bağlı olarak ticari alacaklarında da dönemler itibarıyla artış görülmüştür.

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ticari Alacaklar	84.338.060	110.816.181	200.241.861	126.154.057
Alacak Senetleri	2.769.962	2.352.213	8.939.178	3.950.000
Alacak Reeskontu (-)	-743.603	-695.889	-6.992.136	-1.022.620
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	349.278	73.482.348	58.667.850
Beklenen Kredi Zararı (-)	-631.807	-916.692	-11.609.951	-4.211.406
Şüpheli Ticari Alacaklar	9.666.143	4.850.997	13.039.456	11.276.282
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	-9.666.143	-4.850.997	-13.039.456	-11.276.282
Gelir Tahakkukları	0	0	14.169.875	107.992.972
Toplam	85.732.612	111.905.091	278.231.175	291.530.853

Şirket, yabancı para cinsinden şüpheli ticari alacaklarının kur farkı değerlemelerini VUK'a göre finansal tablolarında "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. TFRS'ye göre finansal tablolarında ise ilgili ticari alacaklar ilk şüpheli alacak durumuna düştüğü dönemdeki ölçüm değeri ile "Karşılık Giderleri" kalemi altında muhasebeleştirilmekte olup, "Şüpheli Ticari Alacak" olarak finansal tablolarda sunulmaktadır. Bununla birlikte VUK'a göre finansal tablolarında "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" kalemi altında muhasebeleştirilen şüpheli ticari alacak kur değerlemeleri, TFRS'ye göre finansal tablolarda ters kayıt atılarak ilgili dönemlerinden muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2023 yılsonu ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla Kırac Metal'den olan ticari alacak, söz konusu şirkete verilen sıcak daldırma galvanizleme hizmeti kapsamında, Kırac Otomasyon'dan olan ticari alacak, söz konusu şirkete yapılan ihraç kayıtlı çelik konstrüksiyon satışlarından kaynaklanmaktadır. Novatrafik'ten olan alacak, ilgili şirketten motosiklet bariyeri montaj işi kapsamında alınan taşıeron hizmeti kapsamında verilen

avans kapsamında, ETM Solar Enerji'den olan alacak ise ilgili şirkete gerçekleştirilen ihraç kayıtlı otokorkuluk satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kiraç Metal	0	0	19.917.124	15.967.459
Novatrafik	0	349.278	638.420	622.840
Kiraç Otomasyon	0	0	29.184.758	23.248.277
Etm Solar Enerji	0	0	23.742.046	18.829.274
Toplam	0	349.278	73.482.348	58.667.850

Kısa ve Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 24,9 milyon TL olarak kısa vadeli diğer alacakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %17,7 düşüşle 20,5 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %59,1 düşüşle 8,4 milyon TL'ye gerilemiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %179,2 artışla 23,4 milyon TL'ye ulaşmıştır. Diğer çeşitli alacaklar, KDV iade alacakları ve dahilde işleme izin belgesi (DİİB) kapsamında KDV'den muaf işlemlerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli diğer alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	13.881.561	3.658.184	4.742.778	1.787.848
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	516.477	0	0	0
Diğer Çeşitli Alacaklar	10.501.503	16.829.274	3.637.450	21.613.591
Şüpheli Diğer Alacaklar	1.999.749	135.819	82.428	71.637
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-1.999.749	-135.819	-82.428	-71.637
Toplam	24.899.541	20.487.458	8.380.228	23.401.439

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu tutarlar, ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur. 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla bu kapsamda bir alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Novatrafik	516.477	0	0	0
Toplam	516.477	0	0	0

Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla sırasıyla 2,8 milyon TL, 1,7 milyon TL, 1,0 milyon TL ve 0,9 milyon TL olup, vergi dairesinden olan alacaklardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Verilen Depozito ve Teminatlar	41.620	25.337	15.377	13.364
Diğer Çeşitli Alacaklar	2.723.263	1.657.796	1.006.115	874.399
Toplam	2.764.883	1.683.133	1.021.492	887.763

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar

2021 yıl sonunda 45,5 milyon TL tutarında müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar bulunurken 2022 yıl sonu itibarıyla müşteri sözleşmelerinden doğan varlık tutarı bulunmamaktadır. 2023 yıl sonunda 110,8 milyon TL olan söz konusu varlıklar, 31.03.2024 tarihi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %181,5 artışla 312,0 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in imzalamış olduğu sözleşmeler için hammadde alımı yapıp üretim süreci tamamlanmış ve sevkiyatı devam eden ürünlerden doğan alacaklardır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre görülen artış, Karayolları Genel Müdürlüğü'ne yapılan işler kapsamında oluşan alacaklara bağlı olarak görülmüştür.

Şirket'in müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyeti	43.260.364	0	86.686.055	275.735.812
Parasal Kazanç	2.231.179	0	24.148.134	36.297.038
Toplam	45.491.543	0	110.834.189	312.032.850

Stoklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 130,4 milyon TL olan stokları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %19,8 artışla 156,3 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna da 2022 yıl sonuna göre %66,8 artışla 260,7 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise Şirket Yönetimi tarafından hammadde fiyatlarında düşüş olacağının öngörülmesine bağlı olarak, stok maliyetine girilmeyerek planlı olarak stoklar azaltılmış ve bu kapsamda stoklar, 2023 yıl sonuna göre %50,8 düşüşle 128,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Sözleşmeler imzalandığında kur riski yaşanmaması için tüm hammadde siparişleri peşin olarak alınmaktadır. Sözleşmeler imzalandığında kur riski yaşanmaması için tüm hammadde siparişleri peşin olarak alınmaktadır.

Şirket'in stoklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Stoklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İlkmadde ve Malzeme	84.380.287	92.373.814	189.280.790	57.700.851
Çinko	19.998.128	21.892.594	44.859.547	13.675.101
Sac	59.066.201	64.661.670	132.496.553	40.390.596
Diğer	5.315.958	5.819.550	11.924.690	3.635.154
Yarı Mamuller	10.574.014	28.798.177	29.411.068	21.064.850
Mamuller	35.279.939	35.045.935	42.044.880	49.425.050
Ticari Mallar	178.596	76.551	0	203.405
Diğer Stoklar	1.101.097	504.415	1.937.035	541.889
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-1.101.097	-504.415	-1.937.035	-541.889
Toplam	130.412.836	156.294.477	260.736.738	128.394.156

Stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Açılış Bakiyesi	-1.230.771	-1.101.097	-504.415	-1.937.035
Dönem Gideri	-350.627	0	-1.630.906	0
Iptal Edilen Karşılık	0	165.883	0	1.648.734
Parasal kazanç	480.301	430.799	198.286	-253.588
Kapanış Bakiyesi	-1.101.097	-504.415	-1.937.035	-541.889

Şirket'in 2021 yıl sonunda 2,9 bin ton olan stokları, 2022 yıl sonunda 4,1 bin tona, 2023 yılsonunda 6,7 bin tona, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 7,3 bin tona yükselmiştir. Mamul ve yarı mamul stoğu, 2023 yılında alınan yurt içi ihaleler ve Romanya projesi için peşin hammadde alımlarına bağlı olarak artış göstermiştir.

Şirket'in stoklarının miktarsal kırılımı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Stok Miktarları	Birim	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Hammadde Çinko	Ton	215	238	341	309
Hammadde Sac	Ton	1.113	2.325	4.349	5.096
Yarı Mamul Sac	Ton	411	872	1.347	563
Mamul Sac ve Çinko	Ton	1.116	654	655	1.310
Toplam		2.856	4.089	6.693	7.278

Türev Araçlar

Şirket, gelecekteki önemli işlemleri ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanmakta olup, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine ilişkin olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmeleri imzalamıştır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Şirket'in faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindedir.

Şirket'in gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Türev Araçlar (31.03.2024)							
Banka Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme Vadesi	Cinsi	Vadede Ödenecek Tutar	Sözleşme Vadesi Kuru	Cinsi	Vadede Alınacak Tutar
Banka 1	8.09.2023	15.04.2024	TRY	32.485.167	32,8133	USD	990.000
Banka 2	19.10.2023	15.05.2024	TRY	34.170.000	34,1700	USD	1.000.000
Banka 3	27.10.2023	30.05.2024	TRY	17.597.500	35,1950	USD	500.000
Toplam				84.252.667			2.490.000

Türev Araçlar (31.12.2023)							
Banka Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme Vadesi	Cinsi	Vadede Ödenecek Tutar	Sözleşme Vadesi Kuru	Cinsi	Vadede Alınacak Tutar
Banka 1	8.09.2023	15.04.2024	TRY	32.485.167	32,8133	USD	990.000
Banka 2	19.10.2023	15.05.2024	TRY	34.170.000	34,1700	USD	1.000.000
Banka 3	27.10.2023	30.05.2024	TRY	17.597.500	35,1950	USD	500.000
Toplam				84.252.667			2.490.000

Türev Araçlar (31.12.2022)							
Banka Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme Vadesi	Cinsi	Vadede Ödenecek Tutar	Sözleşme Vadesi Kuru	Cinsi	Vadede Alınacak Tutar
Banka 1	5.07.2022	30.11.2022	USD	500.000	1,0426	EUR	479.570
Banka 2	5.07.2022	31.10.2022	USD	500.000	1,0398	EUR	480.862
Banka 3	31.01.2022	4.04.2022	TL	10.374.375	13,8325	USD	750.000
Banka 4	28.01.2022	22.06.2022	USD	558.950	1,1179	EUR	500.000
Banka 5	28.01.2022	22.07.2022	USD	559.750	1,1195	EUR	50.000
Toplam				12.493.075			2.260.432

Türev Araçlar (31.12.2021)							
Banka Adı	Sözleşme Tarihi	Sözleşme Vadesi	Cinsi	Vadede Ödenecek Tutar	Sözleşme Vadesi Kuru	Cinsi	Vadede Alınacak Tutar
Banka 1	9.12.2021	22.06.2022	EUR	500.000	1,1365	USD	568.250
Banka 2	9.12.2021	22.07.2022	EUR	500.000	1,1377	USD	568.850
Banka 3	9.12.2021	4.04.2022	USD	750.000	14,6520	TL	10.989.000
Banka 4	27.09.2021	5.01.2022	TL	9.303.000	9,3030	USD	1.000.000
Banka 5	11.10.2021	4.04.2022	TL	9.838.000	9,8380	USD	1.000.000
Banka 6	9.12.2021	5.01.2022	USD	500.000	13,9060	TL	6.953.000
Banka 7	16.06.2021	18.03.2022	TL	1.485.375	9,9025	USD	150.000
Banka 8	9.06.2021	18.03.2022	TL	4.973.000	9,9460	USD	500.000
Toplam				27.849.375			21.729.100

Peşin Ödenmiş Giderler

Şirket'in 2021 yıl sonunda 47,3 milyon TL olan peşin ödenmiş giderleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %72,7 artışla 81,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %15,1 düşüyle 69,3 milyon TL'ye gerilemiş olup, 31.03.2024 tarihinde ise verilen sipariş avanslarındaki artışa paralel olarak 2023 yıl sonuna göre %92,2 artışla 133,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Sac fiyatlarının sabitlenmesi Şirket'in karlılığı için yüksek önem taşımakta olup, bu kapsamda alınan işlerin hedef sac fiyatlarına göre sabitlenmesi yapılmaktadır. Üreticiler, bu sabitlemeyi yapmak için siparişlerin %20-25'ini peşin olarak istemektedir.

Peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Verilen Sipariş Avansları	45.821.981	81.123.267	67.403.352	119.630.044
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.378.634	446.216	1.812.442	10.324.345
İş Avansları	58.885	1.788	8.054	3.252.618
Personel Avansları	11.215	50.242	99.125	61.955
Toplam	47.270.715	81.621.513	69.322.973	133.268.962

Diğer Dönen Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 30,5 milyon TL olan diğer dönen varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %72,2 artışla 52,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %15,2 artışla 60,5 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl

Maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar-Net Değer Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Arazi ve Arsalar	43.461.991	55.256.773	161.221.723	172.790.828
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.865.282	11.655.933	13.754.640	13.249.801
Binalar	14.092.836	10.642.627	15.315.959	14.352.444
Tesis, Makine ve Cihazlar	159.910.848	117.691.821	234.208.129	209.008.574
Taşıtlar	6.336.500	17.630.006	29.908.515	28.860.119
Demirbaşlar	2.832.622	2.360.722	9.276.439	8.955.449
Özel Maliyetler	4.046.754	3.942.602	3.709.732	3.615.994
Diğer Maddi Duran Varlıklar	4.167	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	19.624.482	21.005.365	218.263.114	263.392.329
Toplam	253.175.482	240.185.849	685.658.251	714.225.538

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

Maddi Duran Varlıklar - Yeniden Değerleme Artışları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Arazi ve Arsalar	20.508.475	11.794.782	100.636.975	11.569.105
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	2.447.042	8.854.520	2.513.771	0
Binalar	8.151.575	0	4.798.703	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	98.693.922	0	98.426.232	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	147.781.965	20.937.968
Toplam	129.801.014	20.649.302	354.157.646	32.507.073

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

Maddi Duran Varlıklar - Değer Düşüklüğü Karşılığı (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	0	614.234
Binalar	0	3.366.769	0	1.099.950
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	47.021.465	0	31.059.571
Toplam	0	50.388.234	0	32.773.755

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

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Arazi ve Arsalar	0	0	5.327.975	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	64.243	82.456	0	0
Binalar	141.544	194.469	0	0
Tesis, Makine ve Cihazlar	7.323.318	12.105.637	25.120.327	321.943
Taşıtlar	2.334.596	14.933.177	18.307.943	0
Demirbaşlar	1.336.695	536.367	8.393.089	0
Özel Maliyetler	3.742.802	0	0	0
Diğer Maddi Duran Varlıklar	6	0	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	2.358.437	49.475.784	24.191.247
Toplam	14.943.204	30.210.543	106.625.118	24.513.190

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

Maddi Duran Varlıklar - Çıkışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	0	3.114.313	4.155.129	0
Taşıtlar	0	796.672	494.774	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	977.554	0	0
Toplam	0	4.888.539	4.649.903	0

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda 33,6 milyon TL olan maddi olmayan duran varlıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %5,9 artışla 35,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %9,5 düşüyle 32,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %2,3 oranında sınırlı düşüyle 31,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Avrupa'da yeni otokorkuluk sistem dizayn ve çarpışma testleri EN 1317-1 ve EN 1317-2 Avrupa Oto yol Bariyer Sistemi Standartlarına göre gerçekleştirilmekte olup, bu standartlara uygun olarak test sertifikasyonu tamamlanan ürünlerin üretim hakları sadece belgeleri alan üretici firmada saklıdır. Şirket, bu sertifikasyon süreçlerini tamamlamış olup, ürün dizayn, geliştirme, test ve sertifikasyonlarını "haklar" kaleminde muhasebeleştirmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Değer Değeri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Haklar	33.571.419	35.450.172	32.143.383	31.424.913
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	101.814	32.403	17.322
Toplam	33.571.418	35.551.986	32.175.786	31.442.235

Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

Şirket'in 2021 yıl sonunda kısa ve uzun vadeli finansal borçları 239,4 milyon TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %29,0 artışla 308,9 milyon TL'ye yükselmiş, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %14,8 düşüyle 263,4 milyon TL'ye gerilemiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %8,9 artışla 286,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansal borçlar, alınan projeler kapsamında yapılan hammadde alımlarının finansmanın sağlanması ve yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılmıştır. 2023 yılı içerisinde yapılan kredi geri ödemeleri ile birlikte finansal borçlarda düşüş görülmüş olup, 2024 yılı itibarıyla kullanılan krediler kapsamında yeniden artış göstermiştir.

Kısa ve uzun vadeli finansal borçların, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Banka Kredileri	229.850.744	307.187.218	256.986.823	283.491.008
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	9.589.675	1.745.645	6.376.129	3.435.699
Toplam	239.440.419	308.932.863	263.362.952	286.926.707

Banka kredilerinin vade dağılımı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Banka Kredileri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
1 Yıl İçerisinde Ödenecek	224.935.014	275.457.505	226.361.291	252.532.726
1-2 Yıl İçerisinde Ödenecek	4.915.730	31.729.713	30.625.532	30.958.282
Toplam	229.850.744	307.187.218	256.986.823	283.491.008

%195,8 artışla 50,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Diğer çeşitli borçlar, dahilde işleme izin belgesi (DİİB) kapsamındaki KDV tutarıdır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Alınan Depozito ve Teminatlar	93.433	302.921	183.843	159.775
Diğer Çeşitli Borçlar	8.692.902	11.154.122	16.898.294	25.413.437
Ortaklara Borçlar	0	0	0	24.961.217
Toplam	8.786.335	11.457.043	17.082.137	50.534.429

Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu tutarlar, Şirket'in Bozüyük Yatırımına ilişkin ortaklardan alınan borçlar kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Serkan Malçok	0	0	0	24.476.936
Feyzi Kırac	0	0	0	484.281
Toplam	0	0	0	24.961.217

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in 2021 yıl sonunda ertelenmiş gelirleri 6,2 milyon TL olup, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %135,6 artışla 14,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonuna da 2022 yıl sonuna göre %57,6 artışla 23,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihinde ise 12,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Ertelenmiş gelirlerin önemli bir kısmı, alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Alınan Sipariş Avansları	6.201.134	14.610.900	19.397.584	12.089.451
Gelecek Aylara Ait Gelirler	0	0	3.632.177	0
Toplam	6.201.134	14.610.900	23.029.761	12.089.451

Kısa ve Uzun Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıkları 3,9 milyon TL olup, 2022 yıl sonuna 2021 yıl sonuna göre %8,0 düşüşle 3,6 milyon TL'ye gerilemiş, 2023 yıl sonuna ise 2022 yıl sonuna göre %10,1 artışla 3,9 milyon TL (3.926.245 TL)'ye yükselmiştir. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 3,9 milyon TL (3.917.772 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kullanılmamış İzin Karşılıkları	2.291.635	1.254.426	1.742.161	1.607.083
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.584.929	2.310.541	2.184.084	2.310.689
Toplam	3.876.564	3.564.967	3.926.245	3.917.772

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in 2021 yıl sonunda diğer kısa vadeli karşılığı bulunmamakta olup, 2022 yıl sonuna 1,7 milyon TL olan diğer kısa vadeli karşılıkları 2023 yıl sonuna 2022 yıl sonuna göre %270,0 artışla 6,3 milyon TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 2023 yıl sonuna göre %4,1 düşüşle 6,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Karşılıkları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dava Karşılığı (*)	0	1.714.599	6.344.445	6.084.168
Toplam	0	1.714.599	6.344.445	6.084.168

(*) İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in aktif davacı ve alacaklı taraf olduğu toplamda 15 adet dava ve icra takibi (5 dava, 10 icra) bulunmakta olup, Şirket aleyhine açılmış toplam 28 dava ve icra takibi bulunmaktadır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olan ticari ve işçilik davalarının toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere kısmi açılan davalarla birlikte 2.782.713 TL'dir. Şirket tarafından açılmış olan davaların toplam tutarı, işleyecek faiz hariç olmak üzere 9.707.273 TL, Şirket tarafından açılmış icra takiplerindeki toplam tutar ise işleyecek faiz hariç olmak üzere 3.371.336 TL'dir.

Özkaynaklar

2021 yıl sonunda 600,5 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %14,2 artışla 685,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %65,0 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,3 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerleme raporları kapsamında oluşan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Özkaynaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ödenmiş Sermaye	50.000.000	50.000.000	125.000.000	125.000.000
Sermaye Düzeltme Faktörleri	295.449.302	295.449.302	312.188.800	312.188.800
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	106.706.817	123.822.572	404.444.758	431.032.702
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları</i>	<i>106.706.817</i>	<i>125.291.123</i>	<i>406.892.736</i>	<i>433.304.733</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları</i>	<i>0</i>	<i>-1.468.551</i>	<i>-2.447.978</i>	<i>-2.272.031</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.677.353	-2.238.447	-5.143.356	-594.911
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>	<i>-1.677.353</i>	<i>-2.238.447</i>	<i>-5.143.356</i>	<i>-594.911</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.294.352	3.294.352	8.564.760	8.564.760
Geçmiş Yıllar Zararları	33.771.404	146.763.361	118.260.841	286.447.990
Net Dönem Karı (Zararı)	112.991.957	68.507.386	168.187.149	131.074.361
Toplam	600.536.479	685.598.526	1.131.502.952	1.293.713.702

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk 3 aylık dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş kar veya zarar tablosu verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Solo				
Finansal Tablo Türü	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Dönem	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hasılat	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941
Satışların Maliyeti (-)	-383.939.155	-647.384.112	-698.821.274	-285.300.519	-495.424.575
Brüt Kar	97.550.299	214.621.660	460.188.903	74.400.364	139.244.366
Pazarlama Giderleri (-)	-7.822.834	-38.471.900	-51.859.256	-11.978.810	-5.088.074
Genel Yönetim Giderleri (-)	-45.595.780	-39.962.400	-59.899.270	-13.200.983	-15.076.656

(*) Şirket'in yurt dışı satışları dönemler itibarıyla artış trendinde olup, 2022 yılından kalan bazı projelere ilişkin faturalandırmaların 2023 yılının ilk çeyreğine sarkmasının etkisiyle 2023 yılının ilk çeyreğinde yurt dışı satışlar 217,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise mevsimsellik (hava koşullarının montaja uygun olmaması) nedeniyle üretilen ürünlerin sevkiyatlarının 2024 yılının ikinci çeyreğine sarkması nedeniyle yurt dışı satışlar 2023 yılının ilk çeyreğine göre düşüş göstermiştir.

Şirket'in satışlarının hacim bakımından en büyük ilk 10 müşteri bazında kırılımı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Haber İçerisinde Hacim Bakımından En Büyük İlk 10 Müşteri														
2021/02			2022/12			2023/11			2023/03			2024/03		
Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%	Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	136.591.642	28,4	Müşteri 1	133.236.430	15,5	Müşteri 1	518.779.402	44,8	Müşteri 1	36.897.708	24,2	Müşteri 1	520.750.455	50,3
Müşteri 2	77.158.820	16,0	Müşteri 2	130.462.873	15,1	Müşteri 2	217.099.621	18,8	Müşteri 2	44.870.839	22,5	Müşteri 2	21.347.730	3,4
Müşteri 3	54.918.450	11,4	Müşteri 3	179.682.990	15,0	Müşteri 3	80.729.811	6,8	Müşteri 3	39.693.406	11,0	Müşteri 3	12.162.474	1,9
Müşteri 4	50.027.203	10,4	Müşteri 4	62.383.870	7,2	Müşteri 4	Satış (TL)	6,9	Müşteri 4	36.584.411	10,2	Müşteri 4	10.562.617	1,7
Müşteri 5	43.390.142	9,0	Müşteri 5	57.506.331	6,7	Müşteri 5	45.713.181	3,9	Müşteri 5	21.808.093	6,0	Müşteri 5	9.415.234	1,2
Müşteri 6	32.260.915	6,7	Müşteri 6	38.879.542	4,5	Müşteri 6	44.394.778	3,9	Müşteri 6	15.384.708	4,3	Müşteri 6	2.745.287	1,2
Müşteri 7	26.115.933	5,4	Müşteri 7	55.385.048	6,4	Müşteri 7	30.990.558	2,7	Müşteri 7	12.865.135	3,6	Müşteri 7	4.934.134	0,8
Müşteri 8	19.030.896	4,0	Müşteri 8	22.993.576	2,7	Müşteri 8	29.184.798	2,5	Müşteri 8	16.886.381	4,8	Müşteri 8	3.719.336	0,6
Müşteri 9	17.081.979	3,5	Müşteri 9	22.165.667	2,6	Müşteri 9	27.784.168	2,4	Müşteri 9	7.312.272	2,0	Müşteri 9	3.579.936	0,6
Müşteri 10	12.054.672	2,5	Müşteri 10	21.527.559	2,5	Müşteri 10	26.025.899	2,2	Müşteri 10	6.572.798	1,8	Müşteri 10	3.208.136	0,5
Diğer	12.866.772	2,7	Diğer	207.781.586	24,1	Diğer	73.832.864	6,3	Diğer	77.025.198	21,4	Diğer	237.263.085	23,4
Toplam	481.489.484	100,0	Toplam	862.865.772	100,0	Toplam	1.189.010.177	100,0	Toplam	389.704.883	100,0	Toplam	634.648.941	100,0
İlk 3 Müşteri	268.668.942	55,8	İlk 3 Müşteri	393.381.693	45,6	İlk 3 Müşteri	816.675.834	70,4	İlk 3 Müşteri	171.461.973	47,7	İlk 3 Müşteri	44.692.861	6,9
İlk 5 Müşteri	362.076.287	75,2	İlk 5 Müşteri	513.271.894	59,5	İlk 5 Müşteri	927.227.196	82,9	İlk 5 Müşteri	229.684.481	63,8	İlk 5 Müşteri	61.253.888	9,7
İlk 10 Müşteri	468.612.682	97,3	İlk 10 Müşteri	654.224.186	75,9	İlk 10 Müşteri	1.085.177.313	95,1	İlk 10 Müşteri	281.675.775	78,6	İlk 10 Müşteri	397.405.856	62,6

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışların maliyetinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 383,9 milyon TL olan satışlar maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %68,6 artışla 647,4 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %7,9 artışla 698,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %%73,7 artışla 495,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Hasıllattaki artışla aynı doğrultuda, satışların maliyeti kaleminde de dönemler itibarıyla artış görülmüştür.

Satışların Maliyeti & Brüt Kar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Satılan Mamul Maliyeti	196.948.259	532.509.398	521.027.022	284.969.502	495.424.575
Satılan Hizmet Maliyeti	186.990.896	114.874.714	177.794.252	331.017	0
Toplam	383.939.155	647.384.112	698.821.274	285.300.519	495.424.575
Brüt Kar	97.550.299	214.621.660	460.188.903	74.400.364	139.244.366
Brüt Kar Marjı	%20,3	%24,9	%39,7	%20,7	%21,9

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Sac Maliyeti	184.290.795	330.165.897	315.966.664	191.199.270	314.576.838
Çinko Maliyeti	92.145.397	161.846.028	151.114.491	54.432.818	125.830.735
Cıvata Maliyeti	15.357.566	32.369.206	41.213.043	22.724.067	37.077.616
İşçilik Maliyeti	4.011.668	8.312.308	22.788.230	8.333.454	12.958.354
Enerji Maliyeti	1.412.145	4.342.730	10.377.824	5.066.408	2.930.694
Amortisman Maliyeti	6.275.596	6.526.402	6.301.755	1.507.639	1.702.085
Diğer Maliyetler	80.445.988	103.821.541	151.059.267	2.036.863	348.253
Toplam	383.939.155	647.384.112	698.821.274	285.300.519	495.424.575

Şirket'in toplam alışlarının hacim bakımından en büyük ilk 10 tedarikçi bazında kırılımı, finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Toplam Alışlar İçerisinde Hacim Bakımından En Büyük İlk 10 Tedarikçi														
2021/12			2022/12			2023/12			2023/03			2024/03		
Tedarikçi	Alış (TL)	%	Tedarikçi	Alış (TL)	%	Tedarikçi	Alış (TL)	%	Tedarikçi	Alış (TL)	%	Tedarikçi	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	48.200.383	37,7	Tedarikçi 1	109.639.913	33,4	Tedarikçi 1	210.384.299	32,7	Tedarikçi 1	46.390.902	40,1	Tedarikçi 1	60.971.700	33,5
Tedarikçi 2	17.539.791	13,7	Tedarikçi 2	65.802.713	19,5	Tedarikçi 2	71.966.255	11,2	Tedarikçi 2	14.390.638	12,5	Tedarikçi 2	33.229.764	19,4
Tedarikçi 3	15.023.862	11,7	Tedarikçi 3	36.613.962	11,2	Tedarikçi 3	36.390.727	5,7	Tedarikçi 3	11.744.619	10,2	Tedarikçi 3	10.517.477	6,1
Tedarikçi 4	8.828.672	6,9	Tedarikçi 4	13.936.147	4,2	Tedarikçi 4	32.177.168	5,0	Tedarikçi 4	10.294.934	8,9	Tedarikçi 4	7.774.014	4,5
Tedarikçi 5	4.062.741	3,2	Tedarikçi 5	7.222.344	2,2	Tedarikçi 5	29.672.064	4,6	Tedarikçi 5	3.488.829	3,0	Tedarikçi 5	5.961.583	3,5
Tedarikçi 6	3.180.970	2,5	Tedarikçi 6	6.803.441	2,1	Tedarikçi 6	14.914.996	2,3	Tedarikçi 6	2.480.231	2,2	Tedarikçi 6	5.440.168	3,2
Tedarikçi 7	3.131.934	2,4	Tedarikçi 7	4.907.442	1,5	Tedarikçi 7	14.652.901	2,3	Tedarikçi 7	2.026.341	1,8	Tedarikçi 7	5.410.743	3,2
Tedarikçi 8	2.963.973	1,6	Tedarikçi 8	4.343.872	1,3	Tedarikçi 8	13.289.876	1,9	Tedarikçi 8	2.007.822	1,7	Tedarikçi 8	5.374.135	3,1
Tedarikçi 9	1.474.184	1,2	Tedarikçi 9	4.133.988	1,3	Tedarikçi 9	11.951.011	1,7	Tedarikçi 9	1.929.198	1,7	Tedarikçi 9	2.720.431	1,6
Tedarikçi 10	2.121.770	0,9	Tedarikçi 10	4.133.709	1,3	Tedarikçi 10	7.906.386	1,2	Tedarikçi 10	1.378.240	1,2	Tedarikçi 10	2.560.526	1,5
Diğer	23.176.892	18,1	Diğer	72.259.613	22,0	Diğer	201.483.844	31,3	Diğer	19.122.348	16,7	Diğer	31.549.694	18,4
Toplam	127.902.175	100,0	Toplam	327.856.236	100,0	Toplam	643.889.728	100,0	Toplam	115.574.104	100,0	Toplam	171.510.334	100,0
İlk 3 Tedarikçi	81.770.040	63,1	İlk 3 Tedarikçi	219.045.698	64,1	İlk 3 Tedarikçi	318.441.282	49,4	İlk 3 Tedarikçi	72.526.160	62,8	İlk 3 Tedarikçi	104.718.941	61,1
İlk 5 Tedarikçi	93.661.453	73,2	İlk 5 Tedarikçi	231.198.189	70,5	İlk 5 Tedarikçi	380.690.514	59,2	İlk 5 Tedarikçi	86.309.923	74,7	İlk 5 Tedarikçi	118.454.538	69,1
İlk 10 Tedarikçi	104.725.282	81,9	İlk 10 Tedarikçi	255.596.623	78,0	İlk 10 Tedarikçi	441.605.884	68,7	İlk 10 Tedarikçi	96.181.756	83,3	İlk 10 Tedarikçi	139.960.640	81,6

Bu kapsamda Şirket'in brüt karı 2021 yılında 97,6 milyon TL iken 2022 yılında 2021 yılına göre %120,0 artışla 214,6 milyon TL'ye, 2023 yılında 2022 yılına göre %114,4 artışla 460,2 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %87,2 artışla 139,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in brüt kar marjı, 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk 3 aylık dönemleri itibarıyla sırasıyla, %20,3, %24,9, %39,7, %20,7 ve %21,9 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ihracata yönelme stratejisi ile yurt dışı satışlarının toplam hasılat içerisindeki payı artması ve bununla birlikte kur farkının da etkisiyle brüt kar marjında dönemler itibarıyla artış görülmüştür.

Genel Yönetim Giderleri

2021 yılında 45,6 milyon TL olan genel yönetim giderleri 2022 yılında personel giderleri ile birlikte yönetim kuruluna ödenen huzur hakkı giderlerindeki düşüş kapsamında 2021 yılına göre %12,4 düşüşle 40,0 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, 06.11.2021 tarih ve 2021/13 sayılı yönetim kurulu kararı ile piyasaların belirsizliği sebebiyle, yönetim kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyelikleri sebebiyle ödenen huzur hakkı ücretlerinin Eylül 2021 döneminden sonra iptal edilmesine karar vermiş olup, Şirket'in 05.02.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında ise yönetim kurulu başkanı Feyzi KIRAÇ'a aylık net 52.500 TL, yönetim kurulu başkan yardımcısı ve genel müdür Serkan MALÇOK'a aylık net 45.000 TL, diğer yönetim kurulu üyeleri Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ve Havva KIRAÇ'a ise aylık net 17.500 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir. Genel yönetim giderleri, 2023 yılında ise temel olarak personel giderlerindeki artış ile birlikte danışmanlık giderlerindeki artışın da etkisiyle 2022 yılına göre %49,9 artışla 59,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Danışmanlık giderleri temel olarak, Şirket'in halka arz sürecini gündemine alması ile birlikte yaptırılan bağımsız denetim raporları kapsamında ilgili kuruluşlara ödenen ücretlerden oluşmaktadır. 2023 yılında Şirket, hem üretim kapasitesini artırmaya yönelik istihdamın hedeflenmesi hem de alınmış ve alınması hedeflenen projeler ile ilgili montaj ekiplerinin Şirket bünyesinde oluşturulmasına karar verilmesi kapsamında personel sayısında artış görülmüştür. Şirket'in genel yönetim giderleri, 2024

yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %14,2 artışla 15,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

Genel yönetim giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	0	11.161.957	3.696.657	1.557.795	890.836
Personel Ücret, Prim, İkramiye vb. Giderleri	30.561.605	13.789.108	30.876.595	6.213.294	3.852.917
Amortisman Giderleri	4.343.179	4.516.756	4.361.282	1.677.132	1.762.496
Danışmanlık Giderleri	3.217.364	1.583.489	7.193.513	1.539.203	983.276
Sigorta Giderleri	494.579	1.192.878	3.763.851	514.010	95.588
Taahhüt Kirası, Yakıt vb. Giderleri	1.144.562	1.174.557	771.041	161.869	234.883
Abone Ve Aidat Giderleri	1.097.731	859.849	1.379.715	336.475	50.592
Vergi Resim ve Harç Giderleri	1.539.460	652.604	314.953	156.188	102.054
Temsil ve Ağırlandırma Giderleri	617.674	578.525	385.334	185.489	233.659
Yurt İçi ve Yurt Dışı Seyahat Giderleri	123.382	257.229	389.057	4.059	48.486
İletişim Giderleri	60.000	147.461	98.909	98.909	11.741
Doğalgaz, Su ve Elektrik Giderleri	56.458	130.287	337.908	40.762	19.947
Baskı ve Matbaa Giderleri	18.509	41.814	51.508	0	7.737
Yemek Giderleri	410.723	33.998	685.431	128.466	133.305
Bakım ve Onarım Giderleri	81.533	11.831	800.341	9.508	0
Çeşitli Giderler	1.829.021	3.830.057	4.793.175	577.824	6.649.139
Toplam	45.595.780	39.962.400	59.899.270	13.200.983	15.076.656

Pazarlama Giderleri

2021 yılında 7,8 milyon TL olan pazarlama giderleri, 2022 yılında nakliye ve navlun giderleri ile birlikte analiz ve fuar giderlerindeki artış kapsamında 2021 yılına göre %391,8 artışla 38,5 milyon TL'ye, 2023 yılında da temel olarak analiz, fuar ve danışmanlık giderlerindeki artış kapsamında 2022 yılına göre %34,8 artışla 51,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde ise nakliye ve navlun giderlerindeki düşüşe bağlı olarak 2023 yılının aynı dönemine göre %57,5 düşüşle 5,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in hasılatında yer alan otokorkuluk sistemlerine ait ürünlerde Yapı Malzemeleri Yönetmeliği kapsamında CE belgesi alma zorunluluğu vardır. Analiz giderleri, Şirket'in yeni ürün geliştirme sürecine tabi olduğu çarpışma testlerinin bedellerinden oluşmaktadır. Çarpışma testi, yol kenarlarındaki bariyerlerin sağlamlığını ölçmek amacıyla gerçekleştirilen ürün testi türüdür. Bu testin sonucu olumlu olduğunda sistemin sürücü üzerindeki etkisinin izlendiği ikinci test yapılır. Şirket'in gerçekleştirdiği çarpışma testleri İtalya'da gerçekleştirilmektedir.

Pazarlama giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Pazarlama Giderleri (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Nakliye ve Navlun Giderleri	1.190.686	22.003.725	24.597.285	7.042.509	1.596.589
Analiz Giderleri	20.073	1.563.931	8.014.308	1.233.133	1.333.405
Fuar Giderleri	246.296	4.131.422	6.862.968	1.321.382	813.940
Yurt İçi ve Yurt Dışı Seyahat Giderleri	109.352	2.527.654	1.710.423	582.672	81.203

Gümrükleme Giderleri	388.594	856.179	423.484	244.031	214.202
Danışmanlık Giderleri	29.032	440.121	2.604.933	549.024	244.610
Amortisman Giderleri	5.339.752	5.553.157	5.362.009	303.565	586.657
Temsil ve Ağrlama Giderleri	48.682	349.314	170.859	11.289	10.631
Taşıt Kira, Yakıt vb. Giderleri	59.812	319.376	541.530	461.237	19.110
Yemek Giderleri	28.215	86.414	496.865	70.894	112.822
İlan, Reklam, Katalog Giderleri	6.369	43.607	10.683	3.321	8.750
Belgelendirme Giderleri	54.766	37.542	196.513	0	66.155
Çeşitli Giderler	301.205	559.458	867.396	155.753	0
Toplam	7.822.834	38.471.900	51.859.256	11.978.810	5.088.074

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021 yılında 51,6 milyon TL olup, 2022 yılında faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerindeki düşüş kapsamında 2021 yılına göre %66,1 düşüşle 17,5 milyon TL'ye gerilemiş olup, 2023 yılında ise faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerindeki artış kapsamında 2022 yılına göre %400,7 artışla 87,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre önemli ölçüde değişiklik göstermeyip %0,1 artışla 26,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	3.431.210	4.579.538	8.233.903	3.021.411	13.678.211
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Gelirleri	45.029.166	8.311.889	56.369.881	17.938.592	568.724
Reeskont Faiz Gelirleri	332.201	409.616	1.479.521	1.231.067	9.678.378
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler	2.763.043	2.899.653	18.012.725	3.859.938	2.184.249
Diğer	82.946	1.312.659	3.591.793	412.278	368.753
Toplam	51.638.566	17.513.355	87.687.823	26.463.286	26.478.315

(*) Şirket, diğer gelirler hesabında döviz dönüşüm desteği ve teşvik gelirlerini muhasebeleşirmektedir.
(**) Şirket'in taşeronlarına yapmış olduğu; araç bakım, akaryakat, konaklama, liman masrafları, iş sağlığı ve güvenliği, enerji giderleri, baskı giderleri, araç lastik giderleri, vinç/çakma makinesi/pick-up kiralama yansıtımlarıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2021 yılında 8,7 milyon TL iken 2022 yılında karşılık giderlerindeki artış kapsamında 2021 yılına göre %848,0 artışla 82,8 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında ise temel olarak karşılık giderlerindeki düşüş kapsamında 2022 yılına göre %10,5 düşüşle 74,1 milyon TL'ye gerilemiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre karşılık giderlerindeki artışa paralel olarak %88,8 artışla 48,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Karşılık Giderleri	0	68.259.435	47.659.340	18.873.653	31.132.980
Faaliyetlerden Kaynaklanan Kur Farkı Giderleri	7.716.522	4.124.476	13.484.216	3.049.489	15.087.085
Reeskont Faiz Giderleri	287.366	1.433.720	9.565.381	1.098.341	2.462.064

%14,5 seviyesine yükselmiştir. 2023 ve 2024 yıllarının ilk 3 aylık dönemlerinde ise sırasıyla %9,1 ve %20,7 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller kaynaklı değer artış fonlarının etkisinden arındırılmış net kar marjı ise 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 2023 ve 2024 yıllarının ilk çeyrekleri itibarıyla sırasıyla -%6,8, %5,7, %5,1, %9,1 ve %22,8 olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı olarak ana ürün grupları bazında detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in 2021 yılında 481,5 milyon TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %79,0 artışla 862,0 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2023 yılında da 2022 yılına göre %34,5 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiştir. 2024 yılının ilk 3 aylık döneminde de 2023 yılının aynı dönemine göre %76,4 artışla 634,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönemler itibarıyla temin etmiş olduğu sertifika ve yeterlilikler ile birlikte yurt içi ve yurt dışında almış olduğu proje hacmindeki büyüme kapsamında hasılatı da dönemler itibarıyla artış göstermiştir.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Satışlar	482.677.575	863.748.948	1.163.215.139	359.316.321	630.922.742
Yurt İçi Satışlar	296.609.566	250.803.847	476.898.678	142.113.157	536.098.750
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>190.856.733</i>	<i>157.200.960</i>	<i>320.962.211</i>	<i>126.693.814</i>	<i>471.436.624</i>
<i>Motosiklet Korumucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>1.275.420</i>	<i>4.288.746</i>	<i>44.552.168</i>	<i>541.654</i>	<i>0</i>
<i>Sıcak Daldırma ve Galvanizleme Hizmeti</i>	<i>17.142.925</i>	<i>25.066.893</i>	<i>39.264.466</i>	<i>6.477.843</i>	<i>18.947.979</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>118.643</i>	<i>1.279.099</i>	<i>12.605.057</i>	<i>0</i>	<i>45.714.147</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>87.215.845</i>	<i>62.968.149</i>	<i>59.514.776</i>	<i>8.399.846</i>	<i>0</i>
Yurt Dışı Satışlar (*)	186.068.009	612.945.101	686.316.461	217.203.164	94.823.992
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>170.349.936</i>	<i>583.339.852</i>	<i>600.075.422</i>	<i>217.203.164</i>	<i>59.314.043</i>
<i>Motosiklet Korumucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>0</i>	<i>79.579</i>	<i>1.029.474</i>	<i>0</i>	<i>124.304</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>0</i>	<i>183.883</i>	<i>63.592.594</i>	<i>0</i>	<i>35.384.489</i>
<i>Yaya Korkuluğu</i>	<i>0</i>	<i>1.961.424</i>	<i>3.790.196</i>	<i>0</i>	<i>1.156</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>15.518.073</i>	<i>27.380.363</i>	<i>17.828.775</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Gelirler	200.001	298.075	1.860.604	391.369	3.746.199
Satıştan İadeler (-)	-1.388.122	-2.041.251	-6.065.566	-6.807	0
Toplam	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941

(*) Şirket'in yurt dışı satışları dönemler itibarıyla artış trendinde olup, 2022 yılından kalan bazı projelere ilişkin faturalandırmaların 2023 yılının ilk çeyreğine sarkmasının etkisiyle 2023 yılının ilk çeyreğinde yurt dışı satışlar 217,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise mevsimsellik (hava koşullarının montaja uygun olmaması) nedeniyle üretilen ürünlerin sevkiyatlarının 2024 yılının ikinci çeyreğine sarkması nedeniyle yurt dışı satışlar 2023 yılının ilk çeyreğine göre düşüş göstermiştir.

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

Yurt içinde Karayolları Genel Müdürlüğü'nün otokorkuluk ihale tutarları ve Şirket'in bu ihalelerden alacağı pay, Şirket'in faaliyetlerinde önemli yere sahiptir. İhale büyüklüklerinin azalması ve/veya Şirket'in bu ihalelerden alacağı payın azalması Şirket'in finansal sonuçlarını önemli derecede etkileyecektir.

Hammadde arzında düşüş yaşanması halinde Şirket'in üretim faaliyetlerinde yavaşlama riski bulunmaktadır. Aynı zamanda ABD, İngiltere ve Avrupa Birliği'nin Rusya'ya yönelik yaptırımları, uluslararası ticarete ve ekonomik büyüme üzerinde aşağı yönlü riskler barındırmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri ve üretim için gereken hammaddelerin kullanımını yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu yönetmelikleri kapsamında düzenlenmektedir. İthal ürünlerde olan denetleme uygulaması, başta Avrupa Birliği olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyumsuzluk yaşanmasına sebep olabilir. Şirket'in faaliyet dönemi boyunca bu tür bir uyumsuzluk yaşanmamıştır.

Şirket'in üretim yapmak için gerekli olan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi düzenlemelerden veya kısıtlamalardan dolayı bu hammaddelerin nakliyesi sınırlandırılabilir. Bu sebepten dolayı Şirket'in üretim miktarı azabilir. Bunun sonucunda Şirket, gelecekte beklediği hedeflerini gerçekleştiremeyebilir. Şirket faaliyet dönemi boyunca bu tip bir sorun yaşamamış olup, sorun yaşamamış olmasının ana sebebi Şirket'in hammadde stoklu olarak faaliyetlerini sürdürmesidir.

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

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

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

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş (TL)	
Borçluluk Durumu (TL)	31.03.2024
Kısa vadeli yükümlülükler	499.434.043
Garantili	0
Teminatl	255.968.425
Garantisiz/Teminatsız	243.465.618
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	319.792.938
Garantili	0
Teminatl	30.958.282
Garantisiz/Teminatsız	288.834.656
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	819.226.981
Özkaynaklar	983.371.562
Ödenmiş sermaye	125.000.000
Yasal yedekler	8.564.760
Diğer Yedekler	849.806.802
Toplam Kaynaklar	2.112.940.683
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	16.248
B. Nakit Benzerleri	87.690.177
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	87.706.425
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	20.425.413
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	232.107.313
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	3.767.199
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	256.299.925
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	168.593.500
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	30.958.282
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	30.958.282
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	199.551.782

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 2023 yıl sonu ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla fon kaynaklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş(TL)				
Kaynaklar	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	501.699.272	25,6	499.434.043	23,6
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.406.876	0,5	23.861.112	1,1
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	222.330.544	11,3	232.107.313	11,0
Diğer Finansal Yükümlülükler	256.526	0,0	331.500	0,0
Kiralama Yükümlülükleri	175.853	0,0	177.019	0,0
Ticari Borçlar	143.959.757	7,3	156.483.428	7,4

Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla;

- Kısa vadeli finansal borçlar, uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli diğer finansal yükümlülükler toplamı 256.299.925 TL,
- Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri 177.019 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 30.958.282 TL,
- Ticari borçlar 156.483.428 TL,
- Diğer borçlar 50.434.429 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar 7.898.830 TL,
- Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler 25.573.212 TL,
- Dönem karı vergi yükümlülüğü 1.779.563 TL,
- Ertelenmiş gelirler 12.089.451 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar toplamı 10.001.940 TL,
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler 6.480.147 TL,
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 286.523.967 TL'dir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 4 numaralı dipnotundan, ticari borçlara 6 numaralı dipnotundan, diğer borçlara 8 numaralı dipnotundan, ertelenmiş gelirlere 11 numaralı dipnotundan, müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülükler 7 numaralı dipnotundan, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 19 numaralı dipnotundan, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 17 ve 19 numaralı dipnotlarından, diğer kısa vadeli yükümlülükler 20 numaralı dipnotundan, dönem karı vergi yükümlülüğü ve ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerine 28 numaralı dipnotundan ulaşılabilir.

Şirket'in likidite oranları ve mali yapı oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

RASYOLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,48	1,52	1,74	2,03
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,53	0,81	0,73	0,76
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	1,63	1,31	1,36	1,58
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,38	0,43	0,42	0,39
Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Ana Ortaklığa Özkaynaklar)	0,19	0,10	0,15	0,10
Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar*365/Net Satışlar) – Gün	65	42	61	41
Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	124	81	109	36
Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti *365) – Gün	34	30	56	28

kapsamında yapılan hammadde alımlarının finansmanın sağlanması ve yapılan maddi duran varlık yatırımlarının finanse edilmesi kapsamında kullanılmıştır.

2021 yıl sonunda 600,5 milyon TL olan özkaynaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %14,2 artışla 685,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %65,0 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 2023 yıl sonuna göre %14,3 artışla 1,3 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda dönemler itibarıyla görülen artış, oluşan net dönem karlarındaki artış ile birlikte maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerlendirme raporları kapsamında oluşan maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları kalemi çerçevesinde görülmüştür.

Şirket'in 2021 yıl sonunda %28 olan Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı, 2022 yıl sonunda %10'a gerilemiş, 2023 yıl sonuna %16'ya yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise %15 olarak gerçekleşmiştir.

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

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. Şirket'in 31.03.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 1.015.626.767 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 499.434.043 TL olup, net işletme sermayesi 516.192.724 TL'dir (31.12.2023: 372.067.836 TL, 31.12.2022: 225.931.872 TL, 31.12.2021: 140.138.690 TL).

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	432.973.711	663.249.850	873.767.108	1.015.626.767
Kısa Vadeli Yükümlülükler	292.835.021	437.317.978	501.699.272	499.434.043
Net İşletme Sermayesi	140.138.690	225.931.872	372.067.836	516.192.724

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

Şirket tarafından verilen teminat mektupları, kefaletler ve ipoteklerin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır.

Kısa Vadeli Borç Karşıtlıkları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Teminat Mektupları	89.378.406	116.959.704	302.479.269	333.778.660
Bankalara Verilen Kefaletler	1.065.250.199	0	0	0
İpotekler	140.150.157	692.016.970	906.214.403	787.576.800
Toplam	1.294.778.762	808.976.674	1.208.693.672	1.121.355.460

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler					
31.03.2024		ABD Doları	Avro	Türk Lirası	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	3.562.000	459.034	990.143.323	1.121.355.460
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-	Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
Toplam		3.562.000	459.034	990.143.323	1.121.355.460

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler					
31.12.2023		ABD Doları	Avro	Türk Lirası	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	3.112.000	459.034	1.086.077.035	1.208.693.672
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-	Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	-	-
3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
Toplam		3.112.000	459.034	1.086.077.035	1.208.693.672

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler					
31.12.2022		ABD Doları	Avro	Türk Lirası	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	100.000	-	114.806.863	116.959.704
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-	Diğer Verilen TRİ'ler	-	-	-	-
1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	692.016.970	692.016.970
3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
Toplam		100.000	-	806.823.833	808.976.674

Şirket Tarafından Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler					
31.12.2021		ABD Doları	Avro	Türk Lirası	TL Karşılığı
A-	Kendi Tüzel Kişiliği Adına Verilen	-	-	89.378.406	89.378.406
B-	Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Verilenler	-	-	-	-
C-	Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacı İle Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Verilenler	-	-	-	-
D-	Diğer Verilen TRI'ler	-	-	-	-
1-	Ana Ortaklık Lehine Verilenler	-	-	-	-
2-	B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Verilenler	-	-	1.205.400.356	1.205.400.356
3-	C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Verilenler	-	-	-	-
Toplam		-	-	1.294.778.762	1.294.778.762

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Metal İşleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2023	420.000.000	201.186.955	47,9%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	100.000.000	48.813.045	48,8%	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Galvanizleme Faaliyetleri

Yatırımın Türü	Yatırıma Başlama Tarihi	Planlanan Yatırım Tutarı (TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Yeni Tesis Yatırımı	2024	180.000.000	27.791.721	%15,4	Özkaynak (Halka Arz Geliri)
Yeni Tesise İlişkin Makine Parkı Yatırımı	2024	220.000.000	50.082.041	%22,8	Özkaynak (Halka Arz Geliri)

Devam Eden Tesis ve Makine Yatırımları

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve devam eden yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde tesis yatırımına başlanmıştır.

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri ve Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları" süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi

yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

İnşaatı başlanan tesis 54.476 m² büyüklüğündeki arsa üzerine inşa edilmekte olup, tesiste toplam kapalı alanın yaklaşık 27.871 m², açık alanın ise 26.605 m² olması planlanmaktadır. Metal İşleme ve Galvanizleme hizmetlerinin verileceği, devam eden tesis yatırımı ile Şirket'in sürdürülebilir büyümesinin devam ettirilmesi, ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarında yeni ürünler geliştirilmesi amaçlanmıştır.

Söz konusu tesise ilişkin bina yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 420 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 500 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir. Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek gelirin %45'inin toplamda 920 milyon TL olması öngörülen devam eden tesis ve makine yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının Şirket özkaynakları ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir.

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

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL, 2024)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Hyundai Forklift	2023-2024	Kıraç Galvaniz	3.811.680	Üretim Faaliyetleri.	QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Son yıllarda ülkemizde yaşanan döviz kurlarındaki dalgalanmalar, sektörde olduğu gibi Şirket'in de hammadde maliyetini etkilemektedir. Gerek döviz bazlı hammadde girişlerindeki fiyat artışları, gerekse personel, elektrik ve doğalgaz başta olmak üzere üretim maliyetlerindeki

artışlar, Şirket'in yurt dışı satışlarının gücü sayesinde dengelenmektedir. Şirket, 2022 yılında artan hammadde fiyatlarına paralel olarak ürün satış fiyatlarını da yükseltmiştir. Şirket'in hammaddelerinin büyük bir kısmını çinko ve sac oluşturmakta olup, sac ve çinkonun fiyatı, USD bazlıdır. Bu kapsamda hammaddenin kura endeksli olması çerçevesinde kur fiyatlarındaki dalgalanmalar TL bazlı alınan projeler özelinde Şirket için risk yaratmaktadır. Bu nedenle Şirket, yurt dışı pazara yönelim sağlamış olup, yurt içi mevcut projelerini yavaşlatarak ihracata yönelmiştir.

Aşağıdaki tabloda sac ve çinko fiyatlarının ay bazında 2022, 2023 ve 2024 yıllarında ortalama seviyeleri yer almaktadır.

Hammadde	Sac Fiyat (USD)			Çinko Fiyat (USD)		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Ocak	880	770	800	3.610	3.289	2.521
Şubat	980	800	780	3.644	3.144	2.364
Mart	1.300	890	750	3.974	2.956	2.462
Nisan	1.350	865	750	4.371	2.773	2.731
Mayıs	1.000	730	740	3.759	2.478	2.956
Haziran	885	730	730	3.644	2.368	2.800
Temmuz	750	710		3.097	2.396	
Ağustos	700	750		3.573	2.401	
Eylül	720	750		3.136	2.488	
Ekim	730	750		2.960	2.449	
Kasım	680	770		2.924	2.543	
Aralık	720	800		3.128	2.500	
Yıllık Ortalama	891	776	760	3.485	2.649	2.631

Şirket, yurt içinde ağırlıklı kamu kurumlarına çelik otokorkuluk üretimi ve montajı yapmakta olup, Şirket'in ihracata yönelme stratejisi ile yurt dışı satışlarının toplam hasılat içerisindeki payı artmıştır. Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında ana ürün grupları detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Satışlar	482.677.575	863.748.948	1.163.215.139	359.316.321	630.922.742
Yurt İçi Satışlar	296.609.566	250.803.847	476.898.678	142.113.157	536.098.750
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>190.856.733</i>	<i>157.200.960</i>	<i>320.962.211</i>	<i>126.693.814</i>	<i>471.436.624</i>
<i>Motosiklet Korumucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>1.275.420</i>	<i>4.288.746</i>	<i>44.532.168</i>	<i>541.654</i>	<i>0</i>
<i>Sıcak Daldırma ve Galvanizleme Hizmeti</i>	<i>17.142.925</i>	<i>25.066.893</i>	<i>39.264.466</i>	<i>6.477.843</i>	<i>18.947.979</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>118.643</i>	<i>1.279.099</i>	<i>12.605.057</i>	<i>0</i>	<i>45.714.147</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>87.215.845</i>	<i>62.968.149</i>	<i>59.514.776</i>	<i>8.399.846</i>	<i>0</i>
Yurt Dışı Satışlar (*)	186.068.009	612.945.101	686.316.461	217.203.164	94.823.992
<i>Çelik Otokorkuluk Sistemleri</i>	<i>170.549.936</i>	<i>583.339.852</i>	<i>600.075.422</i>	<i>217.203.164</i>	<i>59.314.043</i>
<i>Motosiklet Korumucu Bariyer Sistemleri</i>	<i>0</i>	<i>79.579</i>	<i>1.029.474</i>	<i>0</i>	<i>124.304</i>
<i>Solar Enerji Sistemleri Konstrüksiyonları</i>	<i>0</i>	<i>183.883</i>	<i>63.592.594</i>	<i>0</i>	<i>35.384.489</i>
<i>Yaya Korkuluğu</i>	<i>0</i>	<i>1.961.424</i>	<i>3.790.196</i>	<i>0</i>	<i>1.156</i>
<i>Sistem Parçaları ve Diğer Satışlar</i>	<i>15.518.073</i>	<i>27.380.363</i>	<i>17.828.775</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Diğer Gelirler	200.001	298.075	1.860.604	391.369	3.746.199

Satıştan İadeler (-)	-1.388.122	-2.041.251	-6.065.566	-6.807	0
Toplam	481.489.454	862.005.772	1.159.010.177	359.700.883	634.668.941

(*) Şirket'in yurt dışı satışları dönemler itibarıyla artış trendinde olup, 2022 yılından kalan bazı projelere ilişkin faturalandırmaların 2023 yılının ilk çeyreğine sarkmasının etkisiyle 2023 yılının ilk çeyreğinde yurt dışı satışlar 217,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde ise mevsimsellik (hava koşullarının montaja uygun olmaması) nedeniyle üretilen ürünlerin sevkiyatlarının 2024 yılının ikinci çeyreğine sarkması nedeniyle yurt dışı satışlar 2023 yılının ilk çeyreğine göre düşüş göstermiştir.

Şirket, Türkiye'de T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Ulaştırma Bakanlığı ve Karayolları Genel Müdürlüğü'nün açmış olduğu ihalelerde iş alımına ve Pazar payını büyütmeğe devam etmekle birlikte aynı zamanda Savunma Sanayiindeki gelişmeleri de yakından takip edip yeni yatırım yaptığı 30.000 m² kapalı alana sahip fabrikasında makine parkurunu geliştirerek zırhlı araç şasesi, İHA araç metal aksamaları ve roket metal aksamaları üretimine başlamayı planlamaktadır. Şirket, metal şekillendirme üretim hattı ile YETEN (Savunma Sanayii Yetenek Envanteri) programına dahil olarak savunma sanayiinde çalışmak üzere faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, Bursa'da bulunan üretim tesisinde Savunma Sanayi Başkanlığı tarafından gerçekleştirilen EYDEP (Endüstriyel Yetkinlik Değerlendirme ve Destekleme Programı) programını tamamlayarak 2023 yılının Haziran ayında EYDEP Sertifikası'nı alarak söz konusu sektöre üretim yapılabilir uygunluğu almıştır. Lazer kesim, plazma kesim, abkant büküm ve kaynak hattı ile Şirket, metal imalat alanında Savunma Sanayiinde yetkinlik kazanmış olup, alt yüklenici olarak üretimlerine devam etmektedir. Şirket, yeni tesisinde kuracağı kaynak ve boya hattı ile birlikte Savunma Sanayiine kesim, büküm ve kaynak işlemlerinin yanında ürün üretimi de sağlamayı planlamakta olup, Şirket'in şekillendirme yeteneğine sahip olduğu metaller ve kullanım alanları şu şekildedir:

Çelik: Yüksek mukavemet ve dayanıklılığı nedeniyle zırh plakalarında, gemi yapımında, tanklarda ve askeri araçlarda kullanılır.

Alüminyum: Hafif ve dayanıklı olması nedeniyle uçak ve helikopter yapılarında, askeri araçlarda ve füzelerde kullanılır.

Paslanmaz Çelik: Korozyona karşı dayanıklılığı ve hijyenik özellikleri nedeniyle askeri tıbbi cihazlar, denizaltılar ve gemilerde kullanılır.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon yapısı, aşağıdaki şemada gösterildiği şekildedir.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Feyzi KIRAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 9 Ay	43.750.000	35,0
Serkan MALÇOK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür		Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür	3 Yıl / 9 Ay	37.500.000	30,0

Fehmi Emre KIRAÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

Fehmi Emre KIRAÇ, 1981 yılı Eskişehir doğumludur. İstanbul Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden 2005 yılında mezun olduktan sonra Londra EBS (European Business School)'de, Entrepreneurial Management bölümünde masturını tamamladıktan sonra KIRAÇ Ailesi'ne ait şirketlerde muhtelif görevlerde çalışmış olup, halen Kırac Metal'in genel müdürü olarak görev almaktadır.

Can KIRAÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

Can KIRAÇ, Eskişehir doğumludur. Koç Lisesi'nde ortaokul ve lise eğitimini tamamladıktan sonra yine İstanbul'da Endüstri Mühendisliği bölümünden mezun olmuş ve sonrasında Londra EBS (European Business School)'de, International Business üzerine master yapmıştır. Eğitiminden sonra KIRAÇ Ailesine ait şirketlerde muhtelif görevlerde çalışmış ve halen Kırac Elektrik'in genel müdürü olarak görev almaktadır.

Havva KIRAÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

Havva KIRAÇ, 1951 yılı Eskişehir doğumlu olup, Feyzi KIRAÇ'ın eşi, Fehmi Emre KIRAÇ ve Can KIRAÇ'ın annesidir. Eskişehir'de ortaokul ve lise eğitimini tamamladıktan sonra Ankara Ziraat Fakültesi'nden Yüksek Ziraat Mühendisi olarak 1974 yılında mezun olmuştur. Meslek hayatına Eskişehir Ziraat Araştırma Enstitüsü'nde başlamış, bu esnada İzmir Ziraat Fakültesi'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. Eskişehir'de aynı enstitüde 20 yıl mesleğini icra ettikten sonra emekli olmuştur.

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

Adı Soyadı	Şirket Ünvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Feyzi KIRAÇ	Kırac Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	125.000.000	43.750.000	35,00
Feyzi KIRAÇ	Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	47.066.000	32.946.200	70,00
Feyzi KIRAÇ	Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	12.000.000	1.254.600	10,46
Feyzi KIRAÇ	Tasfiye Halinde Chirt Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.500.000	840.000	56,00
Feyzi KIRAÇ	Emcekare Mühendislik	Yönetim Kurulu	Devam Etmekte.	1.200.000	612.000	51,00

	Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt San ve Ticaret A.Ş.	Başkanı, Pay Sahibi				
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Grup İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	18.500.000	2.363.000	12,77
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	300.000	120.000	40,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Müdürler Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	16.500.000	8.415.000	51,00
Feyzi KIRAÇ	Karahisar Elektrik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	500.000	355.000	71,00
Feyzi KIRAÇ	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	50.000	17.500	35,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Enerji Pazarlama A.Ş.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.000.000	10.000	1,00
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	10.000.000	10.000.000	100,00
Can KIRAÇ	Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	125.000.000	18.750.000	15,0
Can KIRAÇ	Kıraç Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	47.066.000	7.059.900	15,00
Can KIRAÇ	Kıraç Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	12.000.000	369.000	3,08
Can KIRAÇ	Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.500.000	75.000	5,00
Can KIRAÇ	Kıraç Grup İnşaat A.Ş.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	18.500.000	293.500	1,59
Can KIRAÇ	Kıraç Havacılık Teknoloji Savunma A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.000.000	425.000	42,50

Havva KIRAÇ	Tasfiye Halinde Chint Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	1.500.000	60.000	4,00
Havva KIRAÇ	Kıraç Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	Devam Etmekte.	16.500.000	3.795.000	23,00
Havva KIRAÇ	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	50.000	2.500	5,00
Havva KIRAÇ	Kıraç Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	300.000	60.000	20,00
Serkan MALÇOK	Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	125.000.000	37.500.000	30,0
Serkan MALÇOK	Novatrafik İnşaat Taahhüt Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Etmekte.	50.000	15.000	30,00
Serkan MALÇOK	ETM Solar Enerji A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte.	10.000.000	10.000.000	100,00

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

Yoktur.

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

Yoktur.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Ücretler	690.382	897.496	1.666.610	0
Huzur Hakkı Ödemeleri	2.588.932	0	0	450.000
Toplam	3.279.314	897.496	1.666.610	450.000

Şirket, 06.11.2021 tarih ve 2021/13 sayılı yönetim kurulu kararı ile piyasaların belirsizliği sebebiyle, yönetim kurulu üyelerine, yönetim kurulu üyelikleri sebebiyle ödenen huzur hakkı ücretlerinin Eylül 2021 döneminden sonra iptal edilmesine karar vermiş olup, 2022 ve 2023 yılında görülen "yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretler" kaleminin tamamı Şirket'in yönetim kurulu başkan yardımcısı ve genel müdür Serkan MALÇOK'a ödenen ücret ve benzeri menfaatlara (kıdem tazminatı ve yıllık izin ücretleri) ilişkindir.

Şirket'in 05.02.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında; yönetim kurulu başkanı Feyzi KIRAÇ'a aylık net 52.500 TL, yönetim kurulu başkan yardımcısı ve genel müdür Serkan MALÇOK'a aylık net 45.000 TL, diğer yönetim kurulu üyeleri Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ve Havva KIRAÇ'a ise aylık net 17.500 TL huzur hakkı ödenmesine karar verilmiştir.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personeli bulunmamakta olup, yönetim kurulu üyelerine ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin bilgiler finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir. Söz konusu tutarların tamamı Şirket'in yönetim kurulu başkan yardımcısı ve genel müdür Serkan MALÇOK'a ayrılan kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkindir.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yönetim Kurulu Üyeleri	109.832	203.782	0	0
Toplam	109.832	203.782	0	0

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Feyzi KIRAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı	Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 9 Ay	43.750.000	35,0
Serkan MALÇOK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür	Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdür	3 Yıl / 9 Ay	37.500.000	30,0

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

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar 3. grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar 3. gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerinin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Şirket'in kar dağıtım politikasına göre;

Şirket, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kar tutarının asgari %20'sini nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politikanın uygulanması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye gereksinimleri, karlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve yerel ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır. Bu şartlar doğrultusunda dağıtılabilir kâr payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kar dağıtım yapılmamasına karar verilebilir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtım hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.tck.com.tr adreslerinde duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır. Şirket'in internet sitesi www.tck.com.tr adresidir.

Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır;

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Yatırımcı İlişkileri Bölümü başlıklı 11. maddesinin 1. fıkrasında yer alan "Ortaklıklar ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümünün oluşturulması ve bu bölümün ortaklık genel müdürü veya genel müdür yardımcısına ya da muadili diğer idari sorumluluğu bulunan yöneticilerden birine doğrudan bağlı olarak çalışması ve yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak en az yılda bir kere yönetim kuruluna rapor hazırlayarak sunması zorunludur." hükmü, aynı maddenin 6. fıkrasında ise "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir." hükmü bulunmaktadır.

Şirket'in Pay Sahipleri ile İlişkiler birimi henüz kurulmamış olup, yukarıda belirtilen Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesinin 6. fıkrası doğrultusunda, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasını takiben belirtilen süre içerisinde ilgili görevlendirme yapılacak ve gerekli bilgiler kamuoyu ile paylaşılacaktır. Pay sahiplerinin Şirket ile ilgili konularda iletişim kurabileceği kişinin bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Üvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Erdem GÜLER	Muhasebe Sorumlusu	Yüksek Lisans	-	Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa	yatirimciiliskileri@tck.com.tr	0224 384 15 36	0224 384 15 37

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibarıyla personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla personelin dağılımı hakkında açıklama:

Şirket'in finansal tablo dönem sonları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Personel Sayısı	77	85	121	132

Şirket'in personellerinin beyaz ve mavi yaka personeller bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Beyaz Yakalı	35	45,5	40	47,1	42	34,7	53	40,2
Mavi Yakalı	42	54,5	45	52,9	79	65,3	79	59,8
Toplam	77	100,0	85	100,0	121	100,0	132	100,0

2021 yılsonunda 77 olan personel sayısı, 2022 yılı itibarıyla Şirket'in yurt dışı satış faaliyetlerine ağırlık verme stratejisi ile birlikte idari birimlerindeki işe alımlarının etkisiyle 2022 yılsonu itibarıyla personel sayısı 85'e yükselmiştir. 2023 yılında ise Şirket, hem üretim kapasitesini artırmaya yönelik istihdamın hedeflenmesi hem de alınmış ve alınması hedeflenen projeler ile ilgili montaj ekiplerinin Şirket bünyesinde oluşturulmasına karar verilmesi kapsamında 2023 yılsonu itibarıyla personel sayısı 121'e yükselmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla da 132'ye yükselmiştir.

Şirket'in personellerinin görev tanımları bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Depo	1	1,3	1	1,2	1	0,8	1	0,8
Dış Ticaret	2	2,6	3	3,5	4	3,3	5	3,8
Finans/Muhasebe	5	6,5	4	4,7	5	4,1	4	3,0
Galvaniz Üretim Elemanı	25	32,5	20	23,5	34	28,1	35	26,5
Galvaniz Üretim Sorumlusu	1	1,3	1	1,2	2	1,7	2	1,5
Galvaniz Üretim Yöneticisi	1	1,3	2	2,4	1	0,8	1	0,8
Genel Müdür	1	1,3	1	1,2	1	0,8	1	0,8
Genel Müdür Yardımcısı	0	0,0	0	0,0	1	0,8	0	0,0
İnsan Kaynakları	5	6,5	8	9,4	6	5,0	6	4,5
Kalite	1	1,3	2	2,4	3	2,5	5	3,8
Makine Bakım	1	1,3	3	3,5	4	3,3	4	3,0
Metal İmalat Sorumlusu	0	0,0	1	1,2	1	0,8	1	0,8
Metal İmalat Üretim Elemanı	18	23,4	21	24,7	29	24,0	26	19,7

Metal İmalat Yöneticisi	1	1,3	1	1,2	1	0,8	1	0,8
Saha Montaj Elemanı	0	0,0	0	0,0	10	8,3	19	14,4
Satınalma	1	1,3	2	2,4	2	1,7	3	2,3
Satış Pazarlama	12	15,6	13	15,3	12	9,9	14	10,6
Sevkiyat	1	1,3	1	1,2	3	2,5	3	2,3
Üretim Planlama	1	1,3	1	1,2	1	0,8	1	0,8
Toplam	77	100,0	85	100,0	121	100,0	132	100,0

Şirket'in personellerinin coğrafi bölgeler bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Dağılımı	31.12.2021	Pay (%)	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.03.2024	Pay (%)
Marmara Bölgesi	66	85,7	81	95,3	109	90,1	114	86,4
Doğu Anadolu Bölgesi	7	9,1	3	3,5	7	5,8	13	9,8
Karadeniz Bölgesi	3	3,9	1	1,2	5	4,1	5	3,8
Ege Bölgesi	1	1,3	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Toplam	77	100,0	85	100,0	121	100,0	132	100,0

Şirket, montaj hizmeti için gerekli ekip yapılanmasını bünyesinde yapmış olmakla birlikte ihtiyaç oluşması halinde söz konusu hizmet için dışarıdan da hizmet almaktadır.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Sermaye Payı				
	05.02.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla			İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Feyzi KIRAC	A	8.750.000	35,0	8.750.000	35,0
	B	35.000.000		35.000.000	

Fehmi Emre KIRAÇ	A	3.750.000	15,0	3.750.000	15,0
	B	15.000.000		15.000.000	
Can KIRAÇ	A	3.750.000	15,0	3.750.000	15,0
	B	15.000.000		15.000.000	
Havva KIRAÇ	A	1.250.000	5,0	1.250.000	5,0
	B	5.000.000		5.000.000	
Serkan MALÇOK	A	7.500.000	30,0	7.500.000	30,0
	B	30.000.000		30.000.000	
Toplam	A+B	125.000.000	100	125.000.000	100

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;	Oy Hakkı ⁹			İşbu İzahname Tarihi	
	05.02.2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla			İtibarıyla	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Feyzi KIRAÇ	A	43.750.000	35,0	43.750.000	35,0
	B	35.000.000		35.000.000	
Fehmi Emre KIRAÇ	A	18.750.000	15,0	18.750.000	15,0
	B	15.000.000		15.000.000	
Can KIRAÇ	A	18.750.000	15,0	18.750.000	15,0
	B	15.000.000		15.000.000	
Havva KIRAÇ	A	6.250.000	5,0	6.250.000	5,0
	B	5.000.000		5.000.000	
Serkan MALÇOK	A	37.500.000	30,0	37.500.000	30,0
	B	30.000.000		30.000.000	
Toplam	A+B	225.000.000	100	225.000.000	100

Şirket'te dolaylı pay sahipliği bulunmamaktadır.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

25.000.000 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı payların 8.750.000 TL nominal değerli kısmı Feyzi KIRAÇ'a, 3.750.000 TL nominal değerli kısmı Fehmi Emre KIRAÇ'a, 3.750.000 TL nominal değerli kısmı Can KIRAÇ'a, 1.250.000 TL nominal değerli kısmı Havva KIRAÇ'a, 7.500.000 TL nominal değerli kısmı Serkan MALÇOK'a aittir.

⁹ Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsada satmak suretiyle veya Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe döndürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışta konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların Borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. Yönetim kurulu, Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunun korunmasının gerektirdiği haklı durumlarda, A grubu payların Borsa dışında A grubu haricinde 3. kişilere devrinin pay defterine kayıt talebini reddedebilir.

B grubu hamiline paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

Şirket kendi paylarını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen şartlar çerçevesinde satın alabilir ve rehin olarak kabul edebilir.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası mevzuatı ve esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

Şirket'in yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve Esas Sözleşme'de yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamış olup, Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sağlanması amacıyla Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşturulacak olması da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler arasında sayılabilir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in yönetim kurulu başkanı ve %35 oranında pay sahibi Feyzi KIRAÇ, yönetim kurulu üyesi ve %5 oranında pay sahibi Havva KIRAÇ'ın eşi, yönetim kurulu üyesi ve %15 oranında pay sahibi Fehmi Emre KIRAÇ ile yönetim kurulu üyesi ve %15 oranında pay sahibi Can KIRAÇ'ın babasıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen ve işlem gerçekleştirilen şirket/kişilerle ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraf Ünvanı	Ortaklık ile İlişkisi
Kıraç Metal	Feyzi KIRAÇ'ın %10,46, Havva KIRAÇ'ın %3,90, Can KIRAÇ'ın %3,08, Fehmi Emre KIRAÇ'ın %3,08, Kıraç Otomasyon %79,5 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Novatrafik	Feyzi KIRAÇ'ın %35, Havva KIRAÇ'ın %5, Can KIRAÇ'ın %15, Fehmi Emre KIRAÇ'ın %15, Serkan MALÇOK'un %30 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
ETM Solar Enerji	Serkan MALÇOK'un %100 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Kıraç Otomasyon	Feyzi KIRAÇ'ın %51, Can KIRAÇ'ın %13, Fehmi Emre KIRAÇ'ın %13, Havva KIRAÇ'ın %23 oranında pay sahibi olduğu şirkettir.
Feyzi KIRAÇ	Şirket'in %35 oranında pay sahibi ve yönetim kurulu başkanıdır.
Serkan MALÇOK	Şirket'in %30 oranında pay sahibi, yönetim kurulu başkan yardımcısı ve genel müdürüdür.

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının, finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. 2023 yılsonu ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla Kıraç Metal'den olan ticari alacak, söz konusu şirkete verilen sıcak daldırma galvanizleme hizmeti kapsamında, Kıraç Otomasyon'dan olan ticari alacak, söz konusu şirkete yapılan ihraç kayıtlı çelik konstrüksiyon satışlarından kaynaklanmaktadır. Novatrafik'ten olan alacak, ilgili şirketten motosiklet bariyeri montaj işi kapsamında alınan taşeron hizmeti kapsamında verilen avans kapsamında, ETM Solar Enerji'den olan alacak ise ilgili şirkete gerçekleştirilen ihraç kayıtlı otokorkuluk satışlarından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kıraç Metal	0	0	19.917.124	15.967.459
Novatrafik	0	349.278	638.420	622.840
Kıraç Otomasyon	0	0	29.184.758	23.248.277
Etm Solar Enerji	0	0	23.742.046	18.829.274
Toplam	0	349.278	73.482.348	58.667.850

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu tutarlar, ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur. 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla bu kapsamda bir alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

Hizmet Alımı	101.480	949.743	32.042	1.626.309	0
Kıraç Elektrik	101.480	223.857	0	115.919	0
Etm Solar Enerji	0	725.886	0	437.380	0
Kıraç Otomasyon	0	0	32.042	0	0
Novatrafik	0	0	0	1.073.010	0
Diğer	8.677	0	4.107.830	0	0
Novatrafik	0	0	2.370.370	0	0
Etm Solar Enerji	0	0	1.737.460	0	0
Kıraç Elektrik	4.650	0	0	0	0
Kıraç Metal	4.027	0	0	0	0
Vade Farkı Gideri	15.841	0	0	0	0
Kıraç Elektrik	15.841	0	0	0	0
Toplam	125.998	949.743	4.928.689	1.626.309	364.104

c) İhraççının yöneticilerine, ihraççı ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olan ve olmayan garantiler

Şirket'in ilişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacakları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu tutarlar, ticari olmayan, finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında oluşmuştur. 2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2024 tarihi itibarıyla bu kapsamda bir alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Novatrafik	516.477	0	0	0
Toplam	516.477	0	0	0

Şirket'in ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup, söz konusu tutarlar, Şirket'in Bozüyük Yatırımına ilişkin ortaklardan alınan borçlar kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Serkan Malçok	0	0	0	24.476.936
Feyzi Kıraç	0	0	0	484.281
Toplam	0	0	0	24.961.217

Söz konusu ticari olmayan ve finansman sağlamak amaçlı gerçekleştirilen işlemler kapsamında herhangi bir faiz yansıtması yapılmamıştır.

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

Yoktur.

e) Diğer şirketlerle olan ilişkinin gerekçesi;

Yoktur.

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

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirmiş olduğu sermaye artırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Kaynak	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
50.000.000	125.000.000	75.000.000	0	Geçmiş Yıl Karları ¹¹	17.10.2023	17.10.2023	10937

Şirket'in 09.10.2023 tarihli genel kurul toplantısında, 50.000.000 TL olan sermayesinin, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere 75.000.000 TL artışla 125.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırım işlemi, 17.10.2023 tarihinde tescil edilmiş olup, 17.10.2023 tarih ve 10937 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

¹¹ 836.675,01 TL'lik kısmı 2018 yılı dönem karından, 6.874.226,27 TL'lik kısmı 2019 yılı dönem karından, 13.484.087,73 TL'lik kısmı 2020 yılı dönem karından, 4.531.736,75 TL'lik kısmı 2021 yılı dönem karından, 49.273.274,24 TL'lik kısmı 2022 yılı dönem karından karşılanmıştır.

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

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi (Ek/2) KAP'ın internet sitesinde www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.tck.com.tr'de yer almaktadır.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.13 numaralı maddesinde ayrıca belirtilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket, ana faaliyetleri olan çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı, trafik işaret ve levhaları, yaya korkuluğu satışı/montajı alanında da hizmet vermektedir.

Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. ve "Temsil ve İlam Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 8. maddelerinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.14 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Türk Ticaret Kanunu'nun 408. maddesi uyarınca genel kurulun devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in tüm işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 ve en çok 7 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim kurulunun 5 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 2'si, 6 kişiden oluşması halinde 3'ü, 7 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 3'ü A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Temsil ve İlam Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Taksimi" başlıklı 8. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in dışarıya karşı temsil ve ilzamu yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından tanzim edilecek her türlü evrak ve vesikaların ve akdedilecek sözleşmelerin geçerli olabilmesi ve Şirket'i ilzam edebilmesi için bunların Şirket ticari ünvanı altına konulmuş ve yönetim kurulunca tanzim edilen sirkülerde belirtilen kişilerin imzasını taşıması şarttır. Yönetim kurulunun alacağı karar üzerine, TTK'nın 370'nci maddesi uyarınca, temsil yetkisini yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir.

Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 21.17 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

Şirket'in karın tespiti ve dağıtımına ilişkin hükümleri, Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14. maddesinde yer almakta olup, işbu izahnamenin 23.6 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi'nde genel kurulun çalışma esasları ve usulleri; Kanun, ilgili mevzuat ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlenmektedir. İç yönerge, Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurullarını kapsamakta olup, toplantılara elektronik ortamda katılım İç Yönerge'nin 15. maddesinde yer almaktadır.

Genel kurul toplantısında TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılım imkanı tanındığı durumda yönetim kurulunca ve toplantı başkanlığınca yerine getirilecek işlemler TTK'nın 1527'nci maddesi ve ilgili mevzuatlar dikkate alınarak ifa edilir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesi çerçevesinde Şirket, ana faaliyetleri olan çelik otokorkuluk imalatı ve sıcak daldırma galvanizlemenin yanı sıra motosiklet koruyucu bariyer, ses ve gürültü bariyerleri, solar enerji sistemleri konstrüksiyonu imalat/montajı, çarpışma yastığı, trafik işaret ve levhaları, yaya korkuluğu satışı/montajı alanında da hizmet vermektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Türk Ticaret Kanunu'nun 408. maddesi uyarınca genel kurulun devredilemez yetkileri saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in tüm işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu Hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek en az 5 ve en çok 7 üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından idare, temsil ve ilzam olunur. Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur.

İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde bağımsız üyeler bulunur. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsada satmak suretiyle veya Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe döndürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların Borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. Yönetim kurulu, Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunun korunmasının gerektirdiği haklı durumlarda, A grubu payların Borsa dışında A grubu haricinde 3. kişilere devrinin pay defterine kayıt talebini reddedebilir.

B grubu hamiline paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

Şirket, kendi paylarını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen şartlar çerçevesinde satın alabilir ve rehin olarak kabul edebilir.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası mevzuatı ve esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

A grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşmesi'nde düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nun 5 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 2'si, 6 kişiden oluşması halinde 3'ü, 7 kişiden oluşması durumunda üyelerinin 3'ü A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması, TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesine göre;

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

A) Davet Şekli:

Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak her türlü iletişim vasıtası ile ve her halükarda Şirket'in internet sitesi, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılır.

B) Toplantı ve Karar Nisabı:

Genel kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleri uygulanır.

C) Oy Hakları:

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Türk Ticaret Kanunu'nun oyda imtiyazlı paylara ilişkin hükümlerinde yer alan istisnalar saklıdır. Vekaleten oy verme işlemlerinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulur.

D) Toplantı Vakti:

Olağan genel kurul Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurullar ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre;

A grubu nama yazılı pay sahiplerinden aldığı teklif akabinde payını devretmek isteyen paydaş yönetim kuruluna başvurur. Yönetim kurulu önce devre konu payı, A grubu pay sahibine teklif edilen değerden A grubu pay sahiplerine teklif eder. Tekliften itibaren bir ay içerisinde diğer A grubu paydaşlar arasından talip çıkmadığı takdirde yönetim kurulu kararıyla paydaş payını Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Borsada satmak suretiyle veya Borsa dışında gerçek ya da tüzel üçüncü kişilere satarak devredebilir. Şu kadar ki, A grubu payların devredilebilmesi, borsada işlem gören tipe döndürülmesi veya borsada satılabilmesi için, söz konusu satışa konu A grubu payların, esas sözleşme tadil edilmek suretiyle B grubuna dönüşmüş olması şartı aranır. A grubu payların Borsa dışında devri halinde yönetim kurulu kararı olmadıkça pay sahibi hiçbir surette değişmiş olmaz ve hissenin sağlayacağı tüm hak ve yetkiler ancak eski malik tarafından kullanılabilir. Yönetim kurulu, Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunun korunmasının gerektirdiği haklı durumlarda, A grubu payların Borsa dışında A grubu haricinde 3. kişilere devrinin pay defterine kayıt talebini reddedebilir.

B grubu hamiline paylar yönetim kurulunun kabulü gerekmeksizin Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri, Sermaye Piyasası mevzuatı ve esas sözleşme hükümlerinin saklı tutulması kaydıyla serbesttir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

1. Kira Sözleşmeleri

1.1. Şirket'in Merkez Şube Binasına İlişkin Kiralama Sözleşmesi

Şirket'in merkez şube binası için Bursa ili Nilüfer ilçesi Balat semti, Sanayi Cad. No: 435 Kat: 6 Daire: 601-602-603 adresinde mukim taşınmaza ilişkin yönetim, muhasebe ve idari işlerinin yürütülmesi amacıyla 07.04.2021 tarihinde İnallar Otomotiv A.Ş. ile imzalanan sözleşmede 01.05.2021 tarihinde başlayacak şekilde kira akdi kurulmuştur. Sözleşme, taraflarca aksi bildirilmedikçe sözleşme süresinin bitimini takiben birer yıllık süreler ile yenilenmekte olup, güncel kira bedeli yıllık KDV dahil 500.293,15 TL'dir.

1.2. Şirket'in Metal İmalat Fabrika Binasına ve Şube Binasına İlişkin Kiralama Sözleşmesi

Şirket'in Bursa ili Kestel ilçesi Barakfakih Mahallesi, Dağ eteği Mevkii, H22C01CC Pafta 1513 Parselde bulunan, içerisinde idari işler için kullanılmakta olan 2 katlı idari bina ile birlikte tek katlı fabrika binası ve arsası yer alan toplam 5.548,17 m²'ye sahip taşınmaz için gerçek kişi

Qnb Finansbank A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	08.08.2023	60.000.000 TL
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	19.09.2022	75.000.000 TL
Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	21.07.2022	30.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	27.06.2013	2.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	04.10.2013	5.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	07.07.2015	5.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	26.07.2018	10.350.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	26.07.2018	1.000.000 USD
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	13.02.2019	5.000.000 USD
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	13.02.2019	20.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	11.12.2019	32.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	14.10.2022	150.000.000 TL
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	14.10.2022	5.000.000 USD
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	Genel Kredi Sözleşmesi	22.02.2023	30.000.000 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	15.11.2022	100.000.000 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	4.03.2022	30.000.000 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	18.02.2021	36.000.000 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	02.07.2012	1.500.000 TL
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	27.05.2024	100.000.000 TL
Odea Bank A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	13.03.2024	20.000.000 TL
Denizbank A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	30.09.2021	35.000.000 TL
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	07.04.2023	60.000.000 TL
Fibabanka A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	24.07.2017	6.000.000 TL
Fibabanka A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	03.10.2017	10.000.000 TL
Fibabanka A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	13.04.2018	25.000.000 TL
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	30.06.2021	5.000.000 USD
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	06.09.2023	100.000.000 TL
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. -	Genel Kredi Sözleşmesi	28.04.2020	100.000.000 TL
Anadolubank A.Ş.	Genel Kredi Sözleşmesi	11.10.2016	20.000.000 TL

2.1. Şirket ile Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 28.04.2020 tarihinde 5.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Serkan MALÇOK, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 5.500.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.2. Şirket ile Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 29.05.2017 tarihinde 5.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Serkan MALÇOK, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 5.500.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.3. Şirket ile T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 02.10.2018 tarihinde 1.000.000 USD kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Serkan MALÇOK, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ile Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ve Kırac Elektrik İnşaat

2.9. Şirket ile QNB Finansbank A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 15.08.2016 tarihinde 10.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Serkan MALÇOK ile Kırış Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 10.000.000 TL tutarında kefalet vermişlerdir.

2.10. Şirket ile QNB Finansbank A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 18.05.2018 tarihinde 20.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Serkan MALÇOK ile Kırış Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 20.000.000 TL tutarında kefalet vermişlerdir.

2.11. Şirket ile QNB Finansbank A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 08.08.2023 tarihinde 60.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Serkan MALÇOK ile Kırış Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 60.000.000 TL tutarında kefalet vermişlerdir.

2.12. Şirket ile Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 19.09.2022 tarihinde 75.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Feyzi Kırış ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 75.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.13. Şirket ile Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 21.07.2022 tarihinde 30.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Can KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Serkan MALÇOK ile Kırış Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırış Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ve Kırış Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 30.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.14. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 27.06.2013 tarihinde 2.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 2.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.15. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 04.10.2013 tarihinde 5.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 5.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.16. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 07.07.2015 tarihinde 5.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Havva KIRAÇ, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 6.500.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.17. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 26.07.2018 tarihinde 10.350.000 TL ve 1.000.000 USD kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Havva KIRAÇ, Kırac Elektrik, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 10.350.000 TL ve 1.000.000 USD tutarında kefalet vermiştir.

2.18. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 13.02.2019 tarihinde 20.000.000 TL ve 5.000.000 USD kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Havva KIRAÇ, Kırac Elektrik, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 20.000.000 TL ve 5.000.000 USD tutarında kefalet vermiştir.

2.19. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 11.12.2019 tarihinde 32.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Havva KIRAÇ, Kırac Elektrik, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ ve Feyzi KIRAÇ genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 32.000.000 TL tutarında kefalet vermişlerdir.

2.20. Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 14.10.2022 tarihinde 150.000.000 TL ve 5.000.000 USD kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden, Feyzi KIRAÇ, Can KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ ve Havva KIRAÇ ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 150.000.000 TL ve 5.000.000 USD tutarında kefalet vermişlerdir.

2.21. Şirket ile Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket, ile Banka arasında 20.02.2023 tarihinde 30.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket adına Serkan MALÇOK, genel kredi sözleşmesi teminatını

sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 60.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.22. Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi
Şirket ile Banka arasında 15.11.2022 tarihinde 100.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Fehmi Emre KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş., Kırac Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 125.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.23. Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi
Şirket ile Banka arasında 04.03.2022 tarihinde 30.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ve Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 37.500.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.24. Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi
Şirket ile Banka arasında 18.02.2021 tarihinde 36.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Kırac Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 45.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.25. Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi
Şirket ile Banka arasında 02.07.2012 tarihinde 1.500.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ ile birlikte Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 1.875.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.26. Şirket ile Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi
Şirket ile Banka arasında 27.05.2024 tarihinde 100.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Serkan MALÇOK, Fehmi Emre KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ, Can KIRAÇ ile Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Kırac Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sanayi ve Ticaret Şirketi Anonim Şirketi, Kırac

Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 125.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.27. Şirket ile Odea Bank A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 13.03.2024 tarihinde 20.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Serkan MALÇOK, Fehmi Emre KIRAÇ, Feyzi KIRAÇ, Can KIRAÇ ile Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 20.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.28. Şirket ile Denizbank A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 30.09.2021 tarihinde genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ, Serkan MALÇOK ile Kırac Metal Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Kırac Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi, Emcekare Mühendislik Otomasyon Elektrik Elektronik Sistemleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 45.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.29. Şirket ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 07.04.2023 tarihinde 60.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 60.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.30. Şirket ile Fibabanka A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 24.07.2017 tarihinde 6.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 6.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

2.31. Şirket ile Fibabanka A.Ş. Arasında Akdedilen Genel Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 03.10.2017 tarihinde 10.000.000 TL kredi limitli genel kredi sözleşmesi imzalamıştır. Şirket pay sahiplerinden Feyzi KIRAÇ ve Serkan MALÇOK ile Kırac Elektrik İnşaat Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., genel kredi sözleşmesi teminatını sağlamak üzere müşterek borçlu ve müteselsil kefil sıfatıyla 10.000.000 TL tutarında kefalet vermiştir.

İşbu Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez Kat: 9
Genel Müdürlük
Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL
Mersis: 081000078000000100010

KIRAC GALVANİZ
TELEKOMÜNİKASYON METAL SANAYİ
İNŞAAT ELEKTRİK SAN. VE TİC. A.Ş.
Sarıca Mah. Valen Cd. M.Ş.İ.İ. SİTESİ BURSA
Tel: (0224) 384 15 38 Fax: (0224) 384 15 37
Gökdere V. D. 556 061 0081
Mersis No: 0-6500-6240-0102014

- b) Bankalar, ilan veya ihbar edilmek suretiyle işbu sözleşmeler gereğince açılacak kredi ve hesaplar ile birlikte, diğer her türlü kredi ve teminatlara, yetkili merciler tarafından azami hadler belirlendiği takdirde, bu hadleri veya değişiklikleri geçmemek kaydıyla, bankaların yürürlükteki mevzuat ve dürüstlük kuralları çerçevesinde ve/veya ekonomik koşulların zorunlu kıldığı hallerde serbestçe belirlediği ve ileride belirleyeceği oranlarda sabit veya değişken faiz, komisyon (muhabir ve akreditif komisyonu dahil) uygulayabileceği,
- c) Müşteri, bankaların işbu sözleşmelerden doğan herhangi bir alacağı için ipotek veya diğer bir teminat verdiği takdirde, bankaların bu ipotekle veya teminatla karşılanmayan alacaklarını öncelikle tahsil etmesini ve bankalar alacaklarını tamamen almadıkça, halefiyet yoluyla kendisine geçen teminatlara başvurmamayı kabul ettiği,
- d) Herhangi bir zamanda ek teminat isteme gibi yetkiler tanındığı ifade edilmektedir.

Yukarıda yer alan bankalar ile Şirket arasında imzalanan GKS'lerde payların ve pay sahipleri tarafından kullanımını kısıtlayacak bir hüküm bulunmamaktadır. Tüm GKS'lerde sözleşmeye taraf bankanın onayı olmadan Şirket ortaklık yapısı değişiminin sözleşme hükümlerini önemli ölçüde değiştirebileceği hususu yer almaktadır. Bu kapsamda Şirket'in taraf olduğu GKS'ler kapsamında tüm karşı taraflardan "halka arzı sonucu ortaklık yapısı değişimi" durumunda ilgili GKS maddesinin istisnası olacağına ve muacceliyet hükmüne başvurulmayacağına ilişkin muvafakatnameler alınmıştır.

3. Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket ile Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O. arasında 08.01.2021 tarihinde Fiber Lazer Kesim Makinesi kiralanmasına ilişkin olarak finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir.

Şirket ile QNB Finans Finansal Kiralama A.Ş. arasında 11.07.2023 tarihinde 5 adet Forklift kiralanmasına ilişkin olarak finansal kiralama sözleşmesi akdedilmiştir.

Taraflar arasında akdedilen söz konusu finansal kiralama sözleşmelerinde, halka arzı engelleyecek nitelikte herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

4. Şirket ile Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Arasında Akdedilen Türev Sözleşmesi

Şirket ile Banka arasında 06.09.2023 tarihinde türev işlemleri çerçeve sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmenin konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna istinaden Sermaye Piyasası Kurulu'nun çıkardığı ve/veya çıkaracağı tebliğler ve mevzuat hükümleri çerçevesinde; Banka'nın, Şirket adına ve/veya hesabına Borsa'da, teşkilatlanmış veya teşkilatlanmamış tezgahüstü diğer piyasalarda Türev Araçları alıp satmasına ilişkin işlemlerde, her işlem için ayrı bir sözleşme imzalanmasına gerek olmaksızın, bir çerçeve sözleşme niteliğinde, uyulması zorunlu bulunan genel nitelikteki şartlar ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenip düzenlenmesidir.

5. Otoyol - Otokorkuluk Sözleşmeleri

Otoyol – otokorkuluk sözleşmeleri yönünden devam eden sözleşmeler ve kesin kabulü yapılacak sözleşmelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almakta olup, söz konusu sözleşmelerde halka arzı engelleyecek nitelikte herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Sözleşme Açıklaması	Sözleşme Tutarı (TL, KDV Hariç)
5.1. Karayolları 10. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Otokorkuluk Yapılması İşine Ait Sözleşme	39.808.600
5.2. Karayolları 12. Bölge Müdürlüğü Sınırları dahilinde Otokorkuluk Yapılması ve Bakım Onarım İşine Ait Sözleşme	63.808.000
5.3. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Çelik Otokorkuluk Yapılması Yapımı İşine Ait Sözleşme	36.078.000
5.4. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü 141, 142, 143 ve 146 Şube Şeflikleri Yol Ağında Çelik Otokorkuluk Yapım, Bakım ve Onarım Yapılması İşine Ait Sözleşme	55.417.000
5.5. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü 144, 145, 147 ve 148 Şube Şeflikleri Yol Ağında Çelik Otokorkuluk Yapım, Bakım ve Onarım Yapılması İşine Ait Sözleşme	55.408.300
5.6. Karayolları 18. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Otokorkuluk Yapılması İşine Ait Sözleşme	29.277.600
5.7. Çelik Otokorkuluk Malzemeleri Mal Alımına Ait Sözleşme	36.350.000

5.1. Karayolları 10. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Otokorkuluk Yapılması İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 14.07.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 41 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmıştır.

5.2. Karayolları 12. Bölge Müdürlüğü Sınırları dahilinde Otokorkuluk Yapılması ve Bakım Onarım İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 07.04.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 19 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmış olup, sözleşmede, sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 10 gün içinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümlerine göre yer teslimi yapılarak işe başlanacağı, yüklenicinin işyeri tesliminden itibaren 550 gün içerisinde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlendirildiği düzenlenmiştir.

5.3. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Çelik Otokorkuluk Yapılması Yapımı İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 11.07.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 4 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmış olup, sözleşmede, sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 10 gün içinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümlerine göre yer teslimi yapılarak işe başlanacağı, yüklenici işyeri tesliminden itibaren 200 gün içerisinde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlendirildiği düzenlenmiştir.

5.4. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü 141, 142, 143 ve 146 Şube Şeflikleri Yol Ağında Çelik Otokorkuluk Yapım, Bakım ve Onarım Yapılması İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 05.05.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 96 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmış olup, sözleşmede, sözleşmenin

imzalandığı tarihten itibaren 10 gün içinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümlerine göre yer teslimi yapılarak işe başlanacağı, yüklenici işyeri tesliminden itibaren 610 gün içerisinde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlendirildiği düzenlenmiştir

5.5. Karayolları 14. Bölge Müdürlüğü 144, 145, 147 ve 148 Şube Şeflikleri Yol Ağında Çelik Otokorkuluk Yapım, Bakım ve Onarım Yapılması İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 05.05.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 96 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmış olup, sözleşmede, sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 10 gün içinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümlerine göre yer teslimi yapılarak işe başlanacağı, yüklenici işyeri tesliminden itibaren 610 gün içerisinde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlendirildiği düzenlenmiştir.

5.6. Karayolları 18. Bölge Müdürlüğü Sınırları Dahilindeki Köprü ve Viyadüklerde Otokorkuluk Yapılması İşine Ait Sözleşme

Taraflar arasında 05.07.2023 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 9 kalemden oluşan işin yapımı hususunda yüklenici şirket ile anlaşma sağlanmış olup, sözleşmede, sözleşmenin imzalandığı tarihten itibaren 10 gün içinde Yapım İşleri Genel Şartnamesi hükümlerine göre yer teslimi yapılarak işe başlanacağı, yüklenici işyeri tesliminden itibaren 500 gün içerisinde tamamlayarak geçici kabule hazır hale getirmekle yükümlendirildiği düzenlenmiştir

5.7. Çelik Otokorkuluk Malzemeleri Mal Alımına Ait Sözleşme

Taraflar arasında 24.04.2024 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında, 6 kalem ürünün temini ve satışı hususunda anlaşma sağlanmış olup, sözleşme süresi işe başlama tarihinden itibaren 150 gündür.

5.8. Otoyol Otokorkuluk İşinin Yapılmasına İlişkin Sözleşme

Şirket tarafından 22.02.2023 tarihinde imza altına alınan sözleşme kapsamında, Şirket Bükreş'te yer alan otoyol – otokorkuluk işinin yapılmasını yükümlenmiştir.

5.9. Otoyol Otokorkuluk İşinin Yapılmasına İlişkin Sözleşme

Şirket tarafından 22.02.2023 tarihinde imza altına alınan sözleşme kapsamında, Şirket Krayova – Piteşti'de yer alan otoyol – otokorkuluk işinin yapılmasını yükümlenmiştir.

6. Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde Yer Alan Fabrika Yapımına Ait Sözleşmeler

Şirket'in Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrika yatırımına ilişkin olarak gerçekleştirmiş olduğu fabrika bina yapımına yönelik yüklenici ve hizmet sağlayıcı firmalar ile imzalamış olduğu sözleşmelere ilişkin bilgiler aşağıda yer almakta olup, söz konusu sözleşmelerde halka arzı engelleyecek nitelikte herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

6.1. Hafriyat Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında 29.08.2022 tarihinde akdedilmiş olan hafriyat sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan fabrika inşasına ilişkin olarak akdedilmiştir. Hafriyat çalışması kapsamında iki farklı firma ile

sözleşme akdedilmiştir. İlk sözleşme, Yunus Bal şahıs firması ile yapılmış olup, bedeli 5.490.000 TL'dir. İkinci sözleşme ise Öz Marmara Harfiyat Nakliye İnşaat Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile yapılmış olup, hafriyat hesabı, işlem yerindeki hacim esas alınarak ölçülüp hakediş usulü faturalandırılmaktadır.

6.2. Taşeronluk Sözleşmesi

Şirket ile taşeron arasında 23.06.2023 tarihinde akdedilmiş olan taşeronluk sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan fabrika kaba inşaatına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme, B.M.E İnşaat Çevre Temizlik Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile yapılmış olup, işlem yerindeki yapılan iş esas alınarak ölçülüp hakediş usulü faturalandırılmaktadır.

6.3. Yüklenici Sözleşmesi

Şirket ile taşeron arasında bila tarihinde akdedilmiş olan yüklenici sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan fabrika yapımına ilişkin olarak çatı yapımı, çatı üstü duman tahliye baca temin ve montajı, çatı kaplama, iç parapet kaplama, cephe kaplamasına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme Emteknik Metal Tekstil İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 15.459.744,88 TL'dir.

6.4. Prefabrik Yapı Sözleşmesi

Şirket ile taşeron arasında 21.07.2023 tarihinde akdedilmiş olan prefabrik yapı sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan prefabrik yapımına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme Selka Prefabrik Yapı Elemanları İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 13.225.000 TL'dir .

6.5. Hazır Beton Satış Sözleşmesi

Şirket ile taşeron arasında 06.07.2023 tarihinde akdedilmiş olan satış sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan fabrika inşasına ilişkin olarak hazır beton satışına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme Paksoy Lojistik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile imzalanmış olup, yapılan iş esas alınarak ölçülüp hakediş usulü faturalandırılmaktadır.

6.6. Su Yalıtım Yapım Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında 17.08.2023 tarihinde akdedilmiş olan satış sözleşmesi, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parsel adresinde mukim taşınmazında gerçekleştirilecek olan fabrika inşasına ilişkin olarak temel altı su yalıtımı yapılmasına yönelik olarak akdedilmiştir. Sözleşme M4 Teknik İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 591.635,14 TL'dir.

6.7. Galvaniz Tesisine İlişkin Satış Sözleşmesi

Şirket ile satıcı arasında 05.03.2024 tarihinde akdedilmiş olan satış sözleşmesi, satıcı tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapımına ilişkin olarak galvaniz tesisine

ait ürünlere yönelik olarak akdedilmiştir. Sözleşme, Hasco Thermic Galvanizing Plant ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 830.000 Euro'dur.

6.8. Galvaniz Tesis Kurulum Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında imza altına alınan bila tarihli sözleşme, yüklenici tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapımına ilişkin olarak galvaniz tesisine ait ürünlerin kurulumuna ilişkindir. Sözleşme, Estgal Sıcak Galvaniz Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 2.880.000 Euro'dur.

6.9. Fabrika Binası Yapım Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında imza altına alınan 29.01.2024 tarihli sözleşme, yüklenici tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika binası yapımına ilişkin olarak sözleşme kapsamında yer alan şartlar ve teknik şartname doğrultusunda giydirme cephe, açılır kanat, alüminyum doğrama, fotoselli kapı, kompezit panel vb. işlerinin yapılmasına yönelik akdedilmiştir. Sözleşme, Altınel Alüminyum Doğrama Dış Giydirme Cephe Sistemleri Yapı Malzeme İnşaat Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 280.000 USD'dir.

6.10. Üretim Hattı Satış Sözleşmesi

Şirket ile üretici arasında imza altına alınan 13.02.2024 tarihli sözleşme, Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapımına ilişkin olarak sözleşme kapsamında yer alan şartlarda açılı c profil rollform hattının temin edilmesine ilişkin akdedilmiştir. Sözleşme, Barida Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti. imzalanmış olup, sözleşme bedeli 30.000.000 TL'dir.

6.11. Fabrika İnşaatı Zemin ve Yol Yapım Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında imza altına alınan bila tarihli sözleşme, yüklenici tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapımına ilişkin olarak sözleşme kapsamında yer alan şartlar dahilinde fabrika inşaatı endüstriyel zemin ve yol betonları döküm işine ilişkin akdedilmiştir. Sözleşme Betonova İnşaat Taahhüt Ticaret Ltd. Şti. ile imzalanmış olup, yapılan iş esas alınarak ölçülüp hakediş usulü faturalandırılmaktadır.

6.12. Fabrika Klima Kurulum Sözleşmesi

Şirket ile yüklenici arasında imza altına alınan bila tarihli sözleşmeye bakıldığında yüklenici tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapımına ilişkin olarak sözleşme kapsamında yer alan şartlar dahilinde vrf klima sistemi temini, montajı, bakım borulama ve devreye alma işine ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme, Cem-Ka Dayanıklı Tüketim Malları Ticareti (Şahıs Firması) imzalanmış olup, sözleşme bedeli 108.931 USD'dir.

6.13. Fiber Lazer Boru & Profil Kesme Makinesi Satış Sözleşmesi

Şirket ile satıcı arasında imza altına alınan 23.02.2024 tarihli sözleşme; satıcı tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrika yapım işine ilişkin olarak fabrikada kullanılmak üzere tam otomasyonlu fiber lazer boru ve profil kesme makinesi altımına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme, Lothbrog Makine Ltd. Şti. imzalanmış olup, sözleşme bedeli 100.000 USD'dir.

6.14. Makine Satış Sözleşmesi

Şirket ile satıcı arasında imza altına alınan bila tarihli sözleşme; satıcı tarafından Şirket'in Bozüyük 122 ada 9 parselde yer alan fabrikada kullanılmak üzere toplamda 10 adet olmak üzere makine alımına ilişkin olarak akdedilmiştir. Sözleşme, Turchi Daniele SRL. ile imzalanmış olup, sözleşme bedeli 620.000 Euro'dur.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Ser-Berker Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanan 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu www.tck.com.tr adresinde ve işbu İzahname eki 1'de yer almaktadır.

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

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait karşılaştırmalı, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar, Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Serhan AKKOYUNLU
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024
Adresi	İçerenköy Mah. Üsküdar-İçerenköy Yolu Cad. Bodur İş Merkezi Blok No: 8 İç Kapı No: 21 Ataşehir/İstanbul
Telefon	0 216 469 58 00
Faks	0 216 575 57 98
İnternet Adresi	www.serberker.com
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	DFK International

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makina İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal

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

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri saklıdır. Şirket, ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde ortaklarına kar payı avansı dağıtabilir. Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi ve yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde genel bütçeye dahil dairelere, katma bütçeli idarelere, il özel idarelerine, Cumhurbaşkanı'nca vergi muafiyeti tanınan vakıflara, kamu menfaatlerine yararlı sayılan derneklere, bilimsel araştırma geliştirme faaliyetinde bulunan kurum ve kuruluşlara, üniversitelere, öğretim kurumlarına ve bu gibi kişi veya kurumlara yardım ve bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışın üst sınırı genel kurulda belirlenir. Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

Şirket genel kurulu 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için karın dağıtılmamasına karar vermiştir.

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

Son 12 ayda Şirket'in finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla, vergi idaresi ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar, icra takipleri ile arabuluculuk süreçlerine dair detaylı bilgiler işbu İzahname eki 5'te yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nun eklerinde bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 45.000.000 TL olup, tamamı, İhraççının sermayesinin mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 125.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye artırılması kapsamında, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecektir.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	45.000.000	31.03	1,00	45.000.000	26,47
					TOPLAM	45.000.000	

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların halka arz sonrası oluşacak 145.000.000 TL'lik B grubu paylar içindeki payı %31,03 olurken, halka arz sonrası oluşacak 170.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %26,47 olacaktır.

Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup, MKK nezdinde kaydileştirilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye Intikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. Ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- Kâr payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde düzenlendiği üzere; Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Halka arz edilen paylar B Grubu paylardır.

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

Türk Ticaret Kanunu'nun 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

Türk Ticaret Kanunu'nun 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

Yeni Pay Alma Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde; Şirket yönetim kurulu, 2021-2025 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve buna ilişkin diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: Türk Ticaret Kanunu'nun 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 16'ncı maddesi uyarınca Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nda sayılan sebeplerle veyahut mahkeme kararı ile infisah eder. Şirket'in fesih ve infisahi takdirinde tasfiyesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri dairesinde icra olunur.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn'nun 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn'nun 24. maddesi uyarınca SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn'nun 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

halka arza aracılık eden aracı kurum İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (İnfö Yatırım) tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn) hükümleri başta olmak üzere SPK'nın tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemiyle İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

3. İhraç edilen payların tamamının satılmaması durumunda, satılmayan payların süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,
4. Payların halka arzına ilişkin aracılık hizmetleri için İnfö Yatırım'ın yetkilendirilmesine, İnfö Yatırım ve Şirket arasında "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
5. Payların halka arz fiyatının İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak bağımsız fiyat tespit raporu ile tespit edilmesine,
6. Halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına, yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın en geniş şekilde temsil etmeye, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Serkan MALÇOK'un münferiden yetkili kılınmasına, söz konusu hususun tescil ve ilan edilmesine karar verilmiştir.

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, İzahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Şirket paylarının halka arzı öncesinde, SPK'nın payların ihracına ilişkin onay vermesi gerekmektedir.

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için SPK haricinde Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka makamların onayının alınması gerekmemektedir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) İlke Kararı uyarınca, halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 170.000.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayeye oranı %26,47 olacaktır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	45.000.000	31,03	1,00	45.000.000	26,47
Toplam						45.000.000	

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için en az 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımını yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, Info Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYS bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, ilgili yatırımcı grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Kendi grubu içerisinde "Eşit Dağıtım Yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtıma konu edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletilmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtlar iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına, Info Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

İnfo Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını İnfo Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile halka arz fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alınma Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	0,97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	0,90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki blokaj aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların ve emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler, talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar, birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz

hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece İfo Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'ye kadar İfo Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından İfo Yatırım'ın hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, İfo Yatırım tarafından tahsil edilince, Şirket'e ait, halka arz için açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesabına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makine İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Şube	Bursa Ticari Şubesi
IBAN	TR09 0006 4000 0012 1980 0349 96

a) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. İnternet, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtasıyla talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Konsorsiyum Lideri Info Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri'ne ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

KONSORSİYUM LİDERİ:

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Bursa Nilüfer, Denizli, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van irtibat büroları ile www.infoyatirim.com internet adresi ve InfoTrade Pro mobil uygulaması

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

Ankara, Bursa, İzmir-Göztepe, İzmir, İstanbul-Beylikdüzü, Mersin, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Kadıköy, Antalya, Kayseri, Denizli, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, İstanbul-Zorlu Center, Konya, Dumlupınar, İstanbul Merkez, İstanbul-Cevizli, Ankara-Tunalı Hilmi, İzmir-Konak, Ankara-Çukurambar, İstanbul-Nurul Tower İrtibat Büroları, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.aicapital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No: 29, 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61, Faks: 0212 266 05 43

Acar Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon, www.acar.com.tr internet sitesi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyonca Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4. Levent 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 334 94 94, Faks: 0212 249 12 87

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir ve Nişantaşı Şubeleri, 444 25 25 numaralı telefon, www.akbank.com internet sitesi ve Akbank Mobil uygulaması

55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,
www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları,
ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet sitesi
ve ING Mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul
Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00
Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private
İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Saat Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak, Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81
0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01
Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum,
Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul
(Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak,
Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web
Uygulaması, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep
mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma
Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Saftır İş Merkezi Şişli/İstanbul
Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50
0212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil
uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4
Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve İrtibat Büroları,
www.meksa.com.tr internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262
18 88,

0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile
<https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi ve Aktif Trader Mobil, Osmanlı
Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel
Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm
şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0
414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr,
www.turkijefinans.com.tr, www.albaraka.com.tr internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka,
Türkiye Finans ve Albaraka Türk mobil uygulamaları

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harmanlı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad.,
Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon İrtibat
Büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ve Phillip
Mobile G mobil uygulaması

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul

Telefon No: 0212 336 70 00 ve 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ve QNB Finansbank A.Ş.'nin tüm
şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon, internetsube.qnbf.com internet sitesi, QNB
Finansinvest mobil ve QNB Mobil uygulaması (Sadece TL peşin ve TL vadeli mevduat
teminata alınarak kabul edilecek başvurular.)

	Döviz Blokesi – Avro
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi - ABD Doları
Ahlacı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Döviz Blokesi – Sterlin	
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin	
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (OSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon

	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin	
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Kira Sertifikası

Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Kira Sertifikası Katılım Fonları Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Kira Sertifikası Katılım Fonları Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi - Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fon kabul edilecektir.)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY 1. ve GPY 2. Para Piyasası Fonu) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) TL DİBS Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS

	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türk Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon

	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikaları Katılım Fonları
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (OYL)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT) *OGF ve OKT fonları İzahname'de Borçlanma Araçları olarak yer almalıdır. Ancak bloke listesinde Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu olarak değerlendirilmesi tarafımızca uygundur.
	TL DİBS
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşterileri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Para Piyasası Fonu

PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Döviz Blokesi – Sterlin	
QNB Finansbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu - F15) (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır)
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Döviz Blokesi – Sterlin	
Tacırlar Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu

	Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Kira Sertifikası Katılım Fonları Hisse Senedi Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece KİE Fonu) TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro Döviz Blokesi – Sterlin
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Kamu Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) Kira Sertifikası Kira Sertifikası Katılım Fonları Hisse Senedi Fonu Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi – ABD Doları Döviz Blokesi – Avro

Önlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Kamu Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Kira Sertifikası Katılım Fonları
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları	
Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro	
Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin	
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu</i>)
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
Döviz Blokesi – Avro	
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu</i>)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (<i>Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu</i>)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları (<i>İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç</i>)
	Döviz Blokesi – Avro (<i>İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç</i>)
	Vadeli Mevduat – TL (<i>İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç</i>)
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları (<i>İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç</i>)
Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (<i>İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç</i>)	
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikası
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)

	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

b) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri olan Info Yatırım ve/veya Şirket, aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- 1- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- 2- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabii afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- 3- Konsorsiyum Lideri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- 4- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,
- 5- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket ve Konsorsiyum Liderinin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname’nin 25.1.3.2.b numaralı “Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi” başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Kurul’un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği’nin 24. ve SPKn’nin 8. maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde; satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde, yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul’a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar, bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn’de yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve İzahname’nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname’de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname’de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları, 10.06.2024 tarih ve 2024-5 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı/Soyadı	Şirket
Feyzi KIRAÇ	Kıraç Galvaniz
Serkan MALÇOK	Kıraç Galvaniz
Fehmi Emre KIRAÇ	Kıraç Galvaniz
Can KIRAÇ	Kıraç Galvaniz
Havva KIRAÇ	Kıraç Galvaniz
Erdem GÜLER	Kıraç Galvaniz
Yağmur TECİMOĞLU	Kıraç Galvaniz
Ayşe Havva AKYOL	Kıraç Galvaniz
Namık Kemal GÖKALP	Info Yatırım
Hüseyin Tarkan AKGÜL	Info Yatırım
Engin Emre SEÇEN	Info Yatırım
Hüseyin GÜLER	Info Yatırım
Temur KAYHAN	Info Yatırım
Hümeyra ODABAŞ	Info Yatırım

Emirhan BIYIKCI	Info Yatırım
Mehmet Nuri GÖKALP	Info Yatırım
Berka Anıl AÇIKTEPE	Info Yatırım
Handan KURT	BEK Hukuk Bürosu
Serhan AKKOYUNLU	Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.
İsmail ÖGÜN	Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.
Sedat Abdullah ARISOY	Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 45.000.000 TL nominal değerli payların;

- 36.000.000 TL nominal değerdeki %80 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 9.000.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İfo Yatırım tarafından değiştirilecektir.

- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruba kaydırma yapılamayacaktır.
- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel

Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruba aktarılabilir.

- Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım, eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtıluncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım, eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım

işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. Kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum Lideri Info Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Acar Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın almış olduğu ücret.	Takasbank üzerinden alınmaz.	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti.	-	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	13,81 TL + BSMV (işlem sayısı üzerinden)	%0,5 (min. 14 TL + BSMV, max. 78 TL + BSMV)	-	-
ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Vardır.	-	-	-
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10.000 TL: 9,50+BSMV, 10.000-50.000 TL: 18,50TL+BSMV, 50.000-200.000 TL: 36,50TL+BSMV, 200.000-1.000.000 TL: 76,50TL + BSMV,	-	-

				1.000.000 TL ve üzeri: 145TL+BSMV		
Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	4 TL	4 TL	4 TL	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0.0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Colendi Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP	-	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-33 TL+BSMV, 50.000 100.000TL-50 TL+BSMV, 100.000-250.000TL-65 TL+BSMV,	-	-

				250.000-1.000.000TL- 290 TL+BSMV, 1.000.000TL ve üzeri- 415 TL+BSMV		
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	-	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,21 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır.	-	-	-	-	-
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL- 100.000 TL arası 12,50 TL, 100.000 TL üstü 19 TL.	-	-	-
Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	4,20 TL + BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005(Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15.00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00TL+BSM V(5.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için)	-	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,39 TL + BSMV	-	6,91 TL + BSMV	7,50 TL + BSMV	-	USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır.	-	Halka arz srasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye

						İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayımlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	-	-	-	-	-
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21,69 TL	-	15,95 TL	İnternet şubesinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	-
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir.
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	26,25 TL	73,50 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	8 TL (Pay Başına)	0 TL- 25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001- 300.000 TL'ye kadar 85 TL, 301.000-1.000.000 TL'ye kadar 150 TL,	-	-

				1.000.001 TL ve üzeri 250 TL		
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
Türkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-250.000 TL-250.001- 2.500.000 TL-2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0- 250.000 TL 250.001- 2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https:// www.unlumenku l.com/yasal- duyurular/ adresinde yayınlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9,86 TL+ BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanac aktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi+ BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanac aktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanac aktır	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01- 1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01- 5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV	-	-
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 5,30 TL+BSMV	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır

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

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiş olup, Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu'nda, halka arz fiyatının belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "İndirgenmiş Nakit Akımı Analizi" ve "Piyasa Çarpanları Analizi" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat Tespit Raporu işbu İzahname eki 5'te yer almaktadır.

Halka arz fiyatının belirlenmesinden nihai olarak Şirket sorumludur.

Fiyat Tespit Raporu'nun ekinde yer alan Sorumluluk Beyanı'nda da yer aldığı üzere Info Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca SPK'nun 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden; SPK'nun ilgili kararında belirtilen niteliklere sahip olduğunu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğunu, İzahnamenin bir parçası olan Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan bilgilerin, sahip olduğu tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan etmiştir.

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat Tespit Raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az 3 (üç) gün önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.gov.tr), Şirket'in internet sitesinde (www.tck.com.tr) ve Yetkili Kuruluş'un (www.infoyatirim.com) internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasından doğrudan Şirket ve mevcut ortakları menfaat sağlayacaktır. Halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Zira Şirket'in elde ettiği fonu kullanma sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut paylarının da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatı mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması da dolaylı bir menfaat sağlayabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:
Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, sadece Info Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri Info Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Info Yatırım arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi", imzalandığı tarih olan 10.06.2024 tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup, bu sözleşme

kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” de 07.03.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Payların halka arzında Şirket, özkaynak/halka arz geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Info Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Liderinin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Kıraç Galvaniz ile 2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş. ve Kıraç Galvaniz arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.’nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş., Kıraç Galvaniz’e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Kıraç Galvaniz ile Bağımsız Hukukçu Raporu’nu hazırlayan BEK Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. BEK Hukuk Bürosu ve Kıraç Galvaniz arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BEK Hukuk Bürosu doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BEK Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri karşılığında danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler işbu izahnamenin 28 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in halka arzının Kurul'ca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup, Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka arzda, ortak satışı yöntemi uygulanmayacak olup, halka arz edilecek 45.000.000 TL nominal değerli payların tamamı sermaye artırımı suretiyle halka arz edilecektir.

27.2. Paylarını Halka Arz Edecek Ortakların Satışa Sunduğu Payların Nominal Değeri:

Yoktur.

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 10.06.2024 tarih ve 2024-9 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket tarafından Halka Arz Edilen Payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca;

(i) Şirket tarafından herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmamasına ve Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmamasına,

(ii) Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmemesine,

(iii) Bu doğrultuda bir karar alınmamasına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmamasına,

(iv) Bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmamasına ve

(v) Bu alınan kararlar doğrultusunda gerekli taahhütlerin verilmesine

karar verilmiş olup, söz konusu hususlar kapsamında 10.06.2024 tarihli taahhüt verilmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahipleri Feyzi KIRAÇ, Fehmi Emre KIRAÇ, Can KIRAÇ, Havva KIRAÇ ve Serkan MALÇOK, 10.06.2024 tarihli taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının halka arzına ilişkin İzahname'nin onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu bölümün (b) maddesinde belirtilen taahhüt, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de içermektedir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket, halka arzdan [●] TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte olup, pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyeti	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	178.500
Araçlık Komisyonu (BSMV Dahil)	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)	5.000.000
Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)	541.470
Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dahil)	1.634.511
Gayrimenkul Değerleme Hizmeti Gideri (KDV Dahil)	941.559
Rekabet Kurumu	18.000
KAP Hizmet Bedeli (KDV Dahil)	43.981
Diğer	[●]
Toplam Maliyet	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	45.000.000
Pay Başına Maliyet	[●]
Net Gelir	[●]

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

Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in özkaynaklarının güçlendirilmesi,
- Şirket'in işletme sermayesinin güçlendirilmesi,
- Şirket'in büyüme hedeflerinin devamlılığının sağlanması,
- Şirket'in devam eden tesis ve makine yatırımlarının finanse edilmesi,
- Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması,
- Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
- Şirket faaliyetlerinin uluslararası pazarlara yayılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının oluşturulması ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanına kavuşulması

olarak sayılabilir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla ihraç edeceği 45.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 10.06.2024 tarih ve 2024-6 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacak olup, söz konusu rapor işbu izahnamenin eki 6'da yer almaktadır.

İhraç edilecek 45.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmın;

- %45'inin devam eden tesis ve makine yatırımlarında,
- %40'ının işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesinde,
- %15'inin finansal borç anapara ve faiz ödemelerinde kullanılmasına,
- İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilmesine karar verilmiştir.

Devam eden tesis ve makine yatırımları

Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve devam eden yatırımların devreye alınması amacıyla Bozüyük Organize Sanayi Bölgesi'nde tesis yatırımına başlanmıştır.

Şirket, Muhtelif Metal Eşya İmalatı "Otokorkuluk, Ses Bariyeri, Kablo Taşıyıcı Sistemleri ve Solar Sistem Konstrüksiyonları, Motosiklet Koruyucu Sistemleri, Üst Geçit Sistemleri, Metal Taşıma Kasaları" süreçlerini birleştirecek şekilde yeni bir entegre fabrikanın faaliyete girmesi yönünde Bozüyük O.S.B 3. Bölge 122 Ada 9 Parselde Bozüyük/Bilecik adresinde mukim taşınmaz için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.12.2020 tarihinde 518197 No'lu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

İnşaatı başlanan tesis 54.476 m² büyüklüğündeki arsa üzerine inşa edilmekte olup, tesiste toplam kapalı alanın yaklaşık 27.871 m², açık alanın ise 26.605 m² olması planlanmaktadır. Metal İşleme ve Galvanizleme hizmetlerinin verileceği, devam eden tesis yatırımı ile Şirket'in sürdürülebilir büyümesinin devam ettirilmesi, ürün portföyünün zenginleştirilmesi, yeni iş kollarında yeni ürünler geliştirilmesi amaçlanmıştır.

Söz konusu tesise ilişkin bina yatırımının öngörülen maliyetinin yaklaşık 420 milyon TL, ihtiyaç duyulan makinelerin toplam yatırım bedelinin ise yaklaşık 500 milyon TL seviyesinde olması beklenmektedir. Bu çerçevede halka arzdan elde edilecek gelirin %45'inin toplamda 920 milyon TL olması öngörülen devam eden tesis ve makine yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Halka arz geliri dışında kalan yatırım tutarının Şirket özkaynakları ve finansal borçlanma yoluyla karşılanması öngörülmektedir.

İşletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi

Şirket'in iş planları ve orta vadede hedeflediği projeler göz önüne alınarak, Şirket'in rekabet üstünlüğünü ve pazar payını artırmak amacıyla öncelikle peşin hammadde alımlarındaki iskontolardan faydalanmak üzere işletme sermayesinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in planladığı üretim ve hasılat artışına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında kullanılmak üzere net halka arz gelirinin yaklaşık %40'ının işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Finansal borç anapara ve faiz ödemeleri

Şirket, halka arzdan elde edeceği net gelirin %15'lik kısmı ile kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin ana para ve faiz ödemelerini yapmayı planlamaktadır. Böylece, aktif yapısının güçlenerek, özkaynak karlılığın artırılması, bunun yanında, Şirket'in finansman maliyetlerinin azalarak, net karlılığının pozitif etkilenmesi öngörülmektedir.

İhtiyaç duyulması halinde yukarıda ifade edilen fon kullanım kalemleri arasında %10 kadar geçiş yapılabilecektir.

Bununla birlikte halka arzdan elde edilecek kaynağın belirtilen kullanım alanlarında kullanımına kadar geçen süre zarfında; söz konusu kaynağın, başta (TL) mevduat olmak üzere çeşitli finansal enstrümanlarda değerlendirilmesi ve bu kapsamda nemalandırılarak Şirkete katkı sağlanması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●] TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		45.000.000 TL
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●] TL
Halka Arz Hasılatı		[●] TL
Net Hasılat		[●] TL
Özkaynak (31.12.2023)	1.293.713.702 TL	[●] TL
Çıkarılmış Sermaye	125.000.000 TL	170.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	10,35 TL	[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		[●] TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (Pozitif)		% [●]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		[●] TL
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi		% [●]

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacaklar için [●] oranında negatif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

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

Mevcut ortaklar için [●] oranında pozitif sulanma etkisi olacak olup, 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı [●] TL'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
BEK Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri
TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Şirket'in Mülkiyetinde Bulunan Varlıklara İlişkin Değerleme Hizmetleri

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

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Finansal Tablolar

2021, 2022 ve 2023 yılları ile 31.03.2024 dönemine ait karşılaştırmalı enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
1 Ocak – 31 Aralık 2021, 2022 ve 2023 ile 1 Ocak – 31 Mart 2024	Ser & Berker Bağımsız Denetim A.Ş.	İçerenköy Mah. Üsküdar-İçerenköy Yolu Cad. Bodur İş Merkezi Blok No: 8 İç Kapı No: 21 Ataşehir/İstanbul	Serhan AKKOYUNLU	Olumlu

2021, 2022, 2023 yıllarına ve 31.03.2024 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon Metal Makina İnşaat Elektrik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket")'nin 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren döneme ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihinde sona

eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanularının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu izahnamede kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu BEK Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmış olup, izahname eki 6'da sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	BEK Hukuk Bürosu
Adresi	Mebusevler Mah. Şerefli Sok. 17/2 Çankaya/Ankara
Telefon	0 312 229 56 51

Bu izahnamede Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İno Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Halka Arz Edilen Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup, adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ("VUK") ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kurum karlarına uygulanmakta olan Kurumlar Vergisi Oranı %20 olup, bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7351 sayılı Kanun uyarınca;

- İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına
- Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,

1 Ocak 2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de

bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST’te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma

bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve
- (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış

işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğine onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden

çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşiyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı

Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'na belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6.

maddesinde kapsamındaki “safı kurum kazancı”, GVK’nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için ise %23 olarak belirlenmiştir.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20’sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket’in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK’nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK’nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu’na belirlenen oranlarda (%10) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye’de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Barakfakih Mah. Vatan Cad. No:60 Kestel/Bursa adresindeki İhraççının merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.tck.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile

yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Genel Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Enflasyona Göre Düzeltilmiş Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Bağımsız Hukukçu Raporu ve Beyanı

EK 7: Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Yönetim Kurulu Kararı ve Raporu

EK 8: Gayrimenkul Değerleme Raporları

EK 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu'nun Sorumluluk Beyanı

EK 10: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu