

İşbu İzahname halihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

DOFER YAPI MALZEMELERİ **SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 41.750.000 TL'den 55.750.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artıracak 14.000.000 TL ve Şirket'in mevcut ortaklarından Mustafa Doğan'ın sahip olduğu 1.590.000 TL, Yağmur Doğan'ın sahip olduğu 690.000 TL, Mert Doğan'ın sahip olduğu 690.000 TL ve Yasemin Doğan'ın sahip olduğu 30.000 TL olmak üzere toplam 17.000.000 TL nominal değerli B grubu 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 Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.dofer.com.tr ve www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. **Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu haric 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.

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

doferyan MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tunçel Özal Bulvarı 2 No: 34 Döle Plaza / Beşiktaş / ANKARA
Tel: 0 312 210 46 71 - pbx Fax: 0 312 382 46 86
Tic. Sic. No: 08065 Mersis No: 0 3070 0100 510 0010
Ankara Kurumlar V.D. 332 051 0004 Kayıt No: 271111

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	8
2. ÖZET	11
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	34
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	34
5. RİSK FAKTÖRLERİ	36
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	59
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	94
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	97
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	100
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	115
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	118
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	118
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	120
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	120
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	126
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	127
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	128
19. ANA PAY SAHİPLERİ	129
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	130
21. DİĞER BİLGİLER	132
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	139
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	143

dofac
MÜHÜRLEME
SİVİLİ VE TİCARİ A.Ş.
Ankara Ofisi: Balçık 2/1 No: 34 Kat: Çankaya/ANKARA
Tic. Sic. No: 27095 Menş. No: 01/2001/0166 340 0010
E-Posta: info@dofac.com.tr

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	149
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	156
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	166
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	167
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	169
29. SULANMA ETKİSİ.....	171
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	172
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	174
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	174
33. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	182
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	183
35. EKLER.....	183

dofener MENKUL DEĞERLER
MENKUL DEĞERLER TİCARET A.Ş.
Turgut Özal Bulvarı 2 Blok 34. Kat Kat:Plaza Akatlar / ANKARA
Tel: 0 312 319 40 71 - faks: 0 312 362 41 36
Tic. Sic. No: 26065 Mersis No: 0 3030 0100 940 0010
Ankara Kurumlar V.D. 382 001 0094 www.dofener.com.tr

4

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirketi
AB	: Avrupa Birliği
ABD, US	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, Amerikan Doları, USD	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Avro, EUR	: Avrupa Birliği Para Birimi
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	: Borsa İstanbul A.Ş.
BMSV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BOSB	: Başkent Organize Sanayi Bölgesi
Covid-19 Pandemisi	: Koronavirüs Hastalığı / Covid-19 Pandemisi
ÇED Yönetmeliği	: 25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
FAVÖK	: Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Faaliyet Karı
Garanti Leasing	: Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
GBP	: İngiliz Sterlini
Gedik Yatırım	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
GES	: Güneş Enerji Santrali
GSYİH	: Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	: Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	: Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı / Şirket / Dofer / Dofer Yapı	: Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
IMSAD	: Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
ING	: ING Bank A.Ş.
İşlem Günü	: İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
Kg	: Kilogram
Kurul, SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: Kurumlar Vergisi Kanunu
Mt	: Metre
m ²	: Metrekare
Mm	: Milimetre
Md	: Madde numarası
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
M.D. / A.D.	: Mevcut değil / Hesaplanamamıştır
OAİB	: Orta Anadolu İhracatçıları Birliği

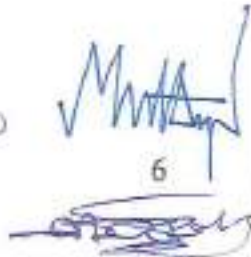
dofer YAPI MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tuzla Organize Sanayi Bölgesi
Tuzla, İstanbul / Türkiye
Tel: 0 312 310 45 71 - 0 312 310 45 72
Tic. Sic. No: 99095 - Mersis No: 0 312 010 010 0010
Ar-Ge Kurumları V.D. 302 001 0094 - www.dofer.com.tr

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

OHAL	:	Olağanüstü Hal
OSB	:	Organize Sanayi Bölgesi
SPKn	:	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCK	:	Türk Ceza Kanunu
TEDAŞ	:	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	:	Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	:	Türkiye İstatistik Kurumu
ÜFE	:	Üretici Fiyat Endeksi
YBBO	:	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı



dofers YARI MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Cırpul Özal Bulvarı 2 No: 34 Dolap Plaza Kat: 10/1 ANKARA
Tel: 0 312 319 46 71 www.dofers.com.tr Fax: 0 312 362 41 66
Tic. Sic. No: 35355 Menka No: 6 9229 0100 010 0010
ANKARA Kurumlar V.D. 307 101 0298



6

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



dofers YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Turgut Özal Bulvarı 2 Kat: 34 Dolaplıca Alışveriş Merkezi
Tel: 0 312 310 45 71 pbx. Faks: 0 312 360 41 88
Tic. Sic. No: 50665 Mersis No: 0 3025 0 00 500 0010
Ankara Kurumlar V.D. 302 001 0094 www.dofers.com.tr




7



Geelik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEK KİŞİLER


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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yetkilisi</p> <p>dofer YAPI MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Turgut Özal Bulvarı 2 No: 34 Dofer Plaza Kat: 10 Kat: 10 Tel: 0 312 313 46 71 - 8000 Fax: 0 312 362 31 66 Tic. Sic. No: 50085 Nispetiye No: 0 3020 0100 940 0010 Ankara Kurumlar V.D. 302 001 0034 www.dofer.com.tr</p> <p></p> <p>15/03/2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Mustafa DOĞAN Yönetim Kurulu Başkanı, Ortak</p> <p></p> <p>15/03/2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Yağmur DOĞAN Yönetim Kurulu Üyesi, Ortak</p> <p></p> <p>15/03/2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>Mert DOĞAN Yönetim Kurulu Üyesi, Ortak</p> <p></p> <p>15/03/2023</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

Halka Arz Eden Yasemin DOĞAN Ortak  15/03/2023	Sorumlu Olduğu Kısım: İZAHNAMENİN TAMAMI
---	---

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Gökhan Tosun  Yönetim Kurulu Üyesi Ersan Akpınar Genel Müdür 15/03/2023	Sorumlu Olduğu Kısım: İZAHNAMENİN TAMAMI
---	---

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Ercüment Çiftçi Sorumlu Denetçi	31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları

Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Günelçin Hukuk Bürosu Av. Arzum Günelçin	BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU



DOĞAN YAPI MALZEMELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tuzluca Çay. Bulvarı 2. Blok Kat: 10 Döle Plaza A Blok Kat: 10 ANKARA
Tic. Sic. No: 272999 / Mersis No: 0833003750001000100
Tic. Sic. No: 272999 / Mersis No: 0833003750001000100
www.doğan.com.tr

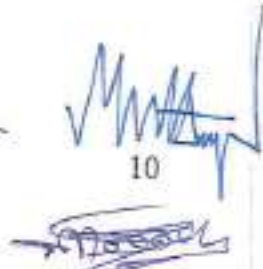
 

 **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.	GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI



dofer YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 24 Döner Plaza Kat: 5 ANKARA
Tel: 0 312 319 46 71 Fax: 0 312 362 41 06
Tic. Sic. No: 50085 Mersis No: 0 808 0 000 000 0000
Ankara Kurtuluş V.C. 302 061 0004 www.dofer.com.tr



10

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<ul style="list-style-type: none">- Anonim Şirketi- T.C. Kanunları- Türkiye Cumhuriyeti- Turgut Özel Bulvarı 2 No: 34 Altındağ / Ankara- Telefon: 90 312 319 46 71- Faks: 90 312 362 41 86
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 23.01.1985 tarihinde Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanıyla Ankara'da kurulmuştur. Kuruluşunun ilk yıllarında yalnızca ticaret yaparak faaliyet gösteren Şirket "Nervürlü İnşaat Demiri" toptan ve perakende satışına odaklanmıştır. 2005 yılında Sincan Başkent Organize Bölgesi'nde bulunan 7,200 m ² 'lik alan üzerinde 1,500 m ² 'lik kapalı alanda hazır

demir ve muhtevi ürünler üretimine başlamıştır. 2006 yılında Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7,200 m²'lik alan üzerinde üretim yapılan hazır demir ve muhtevi ürünler üretim alanı 1,500 m²'den 3,000 m²'ye çıkarılmıştır. 2015 yılında ise Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7,200 m²'lik alan 14,400 m²'ye çıkartılmış, üretim alanı 8,600 m²'ye artmış, böylelikle genişleyen üretim alanıyla hazır demir ve muhtevi ürünler üretiminin yanı sıra Çelik Hasır üretimine de başlanmıştır. 2017 yılında Şirket'in sektördeki bilinirliğinin artması, kurumsallaşma adımları, tasarım yatırımlarına ve toplam kalite yönetiminin Şirket'in odağında yerleşmesi doğrultusunda artan pazar payı ile Şirket yeni yatırımlar için karar alarak Karabük Organize Sanayi Bölgesinde ikinci çelik hasır fabrika yatırımını yapmıştır. 2018 yılında üretimini yaptığımız ürünlerin ihracatı için Şirket bünyesinde birim oluşturulmuş, yurt dışı pazar araştırması ve teknik yeterlilik analizleri yapılmış, Ortadoğu ve Türki Cumhuriyetleri bölgesine ağırlık verilerek 15.06.2012 tarihli Orta Anadolu İhracatçılar Birliği ("OAİB") belgesi kapsamında ihracat yapılmaya başlamıştır. İhracata yönelik yapılan çalışmalar neticesinde 2019 yılında ise 1,9 milyon TL tutarında ihracat gerçekleşmiştir.

Şirket, artan talepleri karşılamak amacıyla kapasite yatırımlarına devam ederek, 17.01.2019 itibarıyla Karabük Organize Sanayi Bölgesinde çelik hasır üretimine yönelik 30,000 m²'lik alan üzerinde 8,780 m²'lik kapalı alanda üretim hatlarını devreye sokmuştur. Karabük Organize Sanayi Bölgesi üretim tesisimizin üretim kapasitesini artırmak amacıyla 10 milyon TL'lik yatırım yapılmıştır. Üretim tesislerinin elektrik ihtiyacını karşılamak için Karabük Organize Bölgede bulunan fabrikamıza 960 kWe yatırım için 2023 yılında sözleşmesi imzalanarak TEDAŞ onayı ve teşvik belgesi alınmıştır. Montaj başlangıcı Mart 2023 ve işletmeye geçiş tarihi Haziran 2023 olarak planlanmakta olup, yatırım tutarı yaklaşık 16,2 milyon TL olarak öngörülmüştür. Ayrıca Temelli Başkent Organize Bölgesinde bulunan fabrika üzerinde 954 kWe çatı GES mevcut durumda onay aşamasındadır. Yatırım tutarının yaklaşık 12,7 milyon TL olması öngörülmüştür. Mevcut







durumda Şirket 2 fabrikası ile faaliyetlerine devam etmektedir. Ankara Başkent OSB'de 8.600 m² kapalı, 5.800 m² açık olmak üzere toplam 14.400 m² alanlı fabrikanın yıllık üretim kapasitesi şu şekildedir: çubuk üretimi 1.000 ton, çelik hasır üretimi 33.525 ton ve inşaat demiri ebatlama ve bükme (hazır demir) 37.200 ton olmak üzere toplam kapasite 71.725 tondur.

Karabük OSB'de ise 8.780 m² kapalı, 21.220 m² açık olmak üzere toplam 30.000 m² alanlı fabrika sahası bulunmakta olup, söz konusu fabrikanın yıllık üretim kapasitesi çubuk üretimi 11.321 ton, çelik hasır üretimi 50.760 ton olmak üzere toplam 62.081 tondur.

Üretimi Gerçekleştirilen Ara ve Nihai Mamuller Hakkında Genel Bilgi

Şirket'in ana faaliyet konusu soğuk çekme yöntemi ile çekilerek nervürlenerek üretilen yüksek dayanım gücüne sahip olan çelik hasır, çelik hasır üretiminde ve betonarme yapılarda kullanılan düz ve nervürlü çelik çubuk, yüksek karbonlu çelik tel, inşaat demirinin ince hali olan soğuk çekilmiş kangal, hasır, düz telin belli ölçülerde sarmallar halinde dokunması sonucu oluşan örgü teli, fens teli, inşaat çeliğinin bükülmesiyle elde edilen kolon ve kiriş gibi taşıyıcı sistem elemanlarının boyuna donatılarını saran etriye kolon veya perdelerde kullanılan karşılıklı düşey donatıları birbirine bağlayan ve mesafeyi sabit tutarak aynı uzaklıkta durmasını sağlayan çiroz ve hazır demir mamüllerinin üretimini gerçekleştirme imkânına sahiptir.

Şirket'in söz konusu üretim faaliyetlerine ek olarak merkez ve üretim birimlerinden inşaat demiri alım ve satım departmanları da bulunmaktadır. İnşaat demiri satışları alıcı firmalardan gelen talepler doğrultusunda imalatçı firmalardan tedarik edilerek depolanmaktadır. Gelen siparişler doğrultusunda da satışı yapılmaktadır. Şirket başta Türk Standartları olmak üzere dünyada genel kabul edilen TÜV AUSTRIA TURK standartlarında üretim yapmaktadır. Bu standart Avrupa ülkelerinde geçerli EN10080 standardı olup betonarme yapılarda kullanım için çubuk, kangal (çubuk, tel) ve doğrultulmuş kangal biçimlerde imal ve teslim edilen kaynaklanabilir ve kaynaklanmaz donatı

çeliğinin performans özelliklerine ilişkin genel gerekleri ve tarifleri kapsar.

Çelik Hasır

Çelik hasır, yatay (döşeme) ya da dikey (perde) geniş satırlı betonarme elemanlarının yüksek kaliteli (S 500bs veya S 500bk) donatı malzemesidir. Soğuk çekilerek mukavemeti artırılmış çelik çubukların (St IVb) birbirlerine elektrik nokta kaynağı ile bağlanmaları suretiyle imal edilirler.

Hazır Demir

Hazır demir, inşaatlarda proje çizimlerine göre belirlenen ölçülerde firesiz bir şekilde üretilmesidir. Hazır Demir şantiyelerde firesiz kullanımının yanında işçilik maliyeti, hızlı üretim, yerden tasarruf ve enerji tasarrufu sağlamaktadır. Hazır demir üretimi tedarikçilerden gelen TS 708 standartlarında S420 ve B420 kalitesindeki nervürlü demirlerin üretim sahamıza gelmesiyle ve proje ölçülerine göre cins, adet ve boylarına göre üretilip sevk edilmektedir. Hazır Demir üretim aşamasında kesme ve bükme olarak iki etaptan oluşur.

Müşteriler, Hizmet Verdiği Sektörler ve Satış Kanalları

Dofer Yapı 2022 yılsonu itibarıyla Türkiye'de doğrudan aracılığı ile 250'den fazla müşteriye satış yapmaktadır.

Şirket bünyesinde 5 deneyimli personelden oluşan satış ve pazarlama departmanı bulunmaktadır. Söz konusu ekip, müşterinin talebi doğrultusunda ilgili ürünün tedariki, termin süreci ve lojistiği dikkate alınarak fiyat politikasını oluşturur, sipariş formunu hazırlayarak yönetici onayına sunar ve teklif olarak alıcıya iletilir. Siparişin onaylanmasını takiben ilgili fabrikaya bilgilendirme yapılarak sipariş üretim takvimine alınır. Üretimin tamamlanmasının ardından satış ve pazarlama departmanı tekrar devreye girerek lojistik işlemleri başlatılır. Müşteriye teslim katar söz konusu ekip süreci takip ederek yönetir. Şirket yurt içi satışlarını iki kanaldan gerçekleştirmekte olup, söz konusu satış kanallarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

a) Yatırımcılar (Müteşebbisler): Yatırım kararı alan kamu veya özel şirketlerin kendileri için kuracağı fabrika, tesis, depolama alanı, vb. endüstriyel projeler için üretim ve satış yapmaktadır. Toplam ciro içindeki payı %6,5'dir. Söz konusu kanaldan çelik hasır ve

demir imalatın satış oranı %1,3 iken ticari demir satışın oranı ise %5,2'dir.

b) Yüklenici Firmalar: Kamu veya özel endüstriyel ve inşaat projeleri gerçekleştirecek yüklenici firmaların üstlendiği projelerin ihtiyaçları doğrultusunda üretim ve satış yapmaktadır. Toplam ciro içindeki payı %93,5'dir.

Satış Sonrası Hizmetler

Şirket 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanununun 58 inci maddesi hükümlerine uygun hareket etmektedir.

Şirket Stratejisi:

Şirket faaliyetlerini büyütmeyi hedeflemekte ve stratejik planlarının başarısında Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de bulunduğunu gözardı etmeden,

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personel istihdam edebilme, elinde tutabilme becerisi, çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi ve yönetilmesi
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

gibi hususlar Şirket stratejisinin önemli unsurları olup, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler incelenirken demiri de kapsamı ve daha fazla ve nitelikli veriye ulaşılabilmesi nedeni ile demir-çelik sektörü dikkate alınmıştır.

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

Döviz kurundaki dalgalanmalar nedeniyle tüm şahıs ve kurumlar gibi Şirket üzerinde de etkisi olmaktadır. Şirket'in hammadde tedariki ağırlıklı olarak döviz cinsinden belirlenen

fiyatlar üzerinden gerçekleşmektedir. Gerek döviz bazlı hammadde girişlerindeki fiyat artışları, gerekse üretim maliyetlerindeki (elektrik vb.) artışını, Şirket stok tutma stratejisini maliyet optimizasyonunu yapabilmek amacıyla değiştirerek ve stoklarını artırarak yönetmektedir. Rusya - Ukrayna savaşı ile enerji ve hammadde fiyatlarında yaşanan artışların da etkisiyle hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek yönünde politikalar benimsenmiştir. Küresel endüstriyel enerji tüketiminin en yüksek olduğu sektörlerden biri inşaat ve yapı sektörüdür. Genel olarak enerji ve navlun maliyetlerindeki artışlar, inşaat malzemelerinin ve ürünlerinin fiyatlarına da yansıtılmaktadır. Öte yandan, sanayi yatırımlarında öngörülen büyüme doğrultusunda sanayi tesisleri yatırımları, organize sanayi bölgelerindeki yatırımlar ile planlanan özel projelerde artış beklenmekte olup, bu olumlu gelişmeler Şirket'in avantajına olacaktır. Ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemeyen ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir. Olası bu ve benzeri afetler sonucunda yeniden yapılanma çalışmalarının ve yeni projelerin Şirket'in satışları üzerinde artırıcı etkisi olacaktır.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Yoktur.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

31.12.2022 itibarıyla Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan, Yasemin Doğan'ın her biri Şirket sermayesinde sırasıyla 22.127.500, 9.602.500, 9.602.500 ve 417.500 TL nominal değerli paya sahiptir.

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan ve Yasemin Doğan Şirket sermayesinde sırasıyla 4.240.000, 1.840.000, 1.840.000 ve 80.000 adet (toplamda 8.000.000 adet) A grubu imtiyazlı paya sahiptir. A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile

Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	İmtiyaz (Var/Yok)	Nominal Tutar (TL)	(%)
Mustafa Doğan	A	Var	4.240.000	10,2%
Mustafa Doğan	B	Yok	17.887.500	42,8%
Yağmur Doğan	A	Var	1.840.000	4,4%
Yağmur Doğan	B	Yok	7.762.500	18,6%

10

bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Mert Doğan	A	Var	1.840.000	4,4%
Mert Doğan	B	Yok	7.762.500	18,6%
Yasemin Doğan	A	Var	80.000	0,2%
Yasemin Doğan	B	Yok	337.500	0,8%
TOPLAM			41.750.000	100,00%

Şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri uyarınca;

- A grubu payların yönetim kuruluna aday olma ve aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların imtiyazı yoktur.

- Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

- Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

- Genel Kurul Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular karar alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az %50'sine (yüzdeelli) sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir.

Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortağı Mustafa Doğan'ın Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip olduğu oy haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımını sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip anılan kişi Şirket'in yönetim hakimiyetini elde etmeye devam edecektir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için esas sözleşme, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat haricinde alınmış özel bir önlem bulunmamaktadır.

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

Ana Hesap Kalemleri TL	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam Varlıklar	193.702.982	310.824.388	645.942.085
Dönen Varlıklar	146.296.664	168.197.561	384.103.774
Duran Varlıklar	47.406.318	142.626.827	261.838.311
Toplam Kaynaklar	193.702.982	310.824.388	645.942.085
Kısa Vadeli Kaynaklar	116.984.106	149.506.627	375.352.658
Uzun Vadeli Kaynaklar	46.785.757	51.098.896	50.808.769
Özkaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658

Dönen varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu

itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 146.296.664, 168.197.561 ve 384.103.774 TL tutarındadır. 2020 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı %75,5 iken, 2021 yıl sonu itibarıyla söz konusu oran %54,1 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ise dönen varlıkların toplam varlıklardaki ağırlığı %59,5 seviyesine yükselmiştir. Düşüşün sebebi dönen varlıklar büyüme hızının daha yüksek olmasıdır.

Öte yandan, Şirket'in dönen varlıkları 2020-2021-2022 yılları itibarıyla ağırlıklı olarak kısa vadeli dış kaynaklarla finanse edilmekte olup, özkaynakların payı ilgili dönemlerde %15,5-35,5 bandında seyretmiştir.

İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 11.884.220, 24.873.280 ve 97.153.873 TL tutarındadır. Söz konusu artışlar vadeli ve vadesiz mevduatlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 56.438.820, 60.290.416 ve 33.550.583 TL tutarındadır. Ticari alacaklar kalemi, ilgili finansal dönemlerde büyük ölçüde, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan oluşmaktadır. 2022 yılında tahsilat sürelerinin kısalması ile vadeli alacaklar cirodaki artışa karşın önceki yıllara göre azalmıştır.

Ticari alacaklar, Şirket'in önemli performans göstergelerinden olan işletme sermayesinin unsurlarından biridir. 2022 yılında ortalama alacak tahsilat süresi 1 aydan kısa olarak gerçekleşmiş ve ticari alacakların toplam satışlar içindeki payı yaklaşık %2,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 32.334, 0 ve 50.452.183 TL tutarındadır. Diğer alacaklar hesabı verilen depozito ve teminatlardan ve

diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar, 2020-2021-2022 yılsonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 52.035.768, 53.566.778 ve 83.280.551 TL tutarındadır. Stoklar hesabı, esas olarak ilk madde ve malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır.

Stoklarda 31 Aralık 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre yaklaşık %55,8 oranında artış gerçekleşmiş olup, stoklar kalemi fiyatlardaki ve iş hacmindeki artışa paralel olarak yıllar itibarıyla sürekli bir artış eğiliminde olmuştur.

Peşin ödenmiş giderler, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 25.720.016, 27.025.871 ve 97.455.906 TL tutarındadır. Peşin ödenmiş giderler hesabı, gelecek aylara ait giderler, iş avansları ve stoklar için verilen avanslar kalemlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %260 oranındaki artışın ana sebebi esasen tedarikçi Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 185.506, 2.441.216 ve 22.210.678 TL tutarında olup, detayında devreden KDV yer almaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Diğer alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 12.465, 12.465 ve 21.737 TL tutarındadır. Diğer alacaklar hesabı verilen depozito ve teminatlardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 44.683.964, 133.216.558 ve 260.571.574 TL tutarındadır. Maddi duran varlıklar hesabı, esas olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırım kalemlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %95,6'lık artış, esas olarak değerlendirme kaynaklı yükselişten kaynaklanmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları, 2020 ve 2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla

2.253.607 ve 8.873.742 TL tutarındadır.
Maddi olmayan duran varlıklar, 2020 ve 2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 4.645 ve 3.911 TL tutarındadır.

Ertelenmiş vergi varlığı, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 451.637, 520.151 ve 1.245.000 TL tutarındadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 38.558.043, 68.055.065 ve 74.197.798 TL tutarındadır. Kısa vadeli banka kredileri TL cinsinden olup, 2022 yılsonu itibarıyla TL kredilerin toplam krediler içindeki payı %100'dür.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 17.155.810 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabı, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ile faizlerinden oluşmaktadır.

Ticari borçlar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 64.754.870, 52.860.153 ve 155.201.746 TL tutarındadır. Şirket'in 2020-2021-2022 yıllarında sırasıyla 144.636, 148.228 ve 72.513 TL ilişkili taraflara ticari borcu olmuştur. Ticari borçlar hesabı, ağırlıklı olarak ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ise çek ve borç senetleri ile satıcılar cari hesabı ve tahakkuk etmiş vade farkı gelirinden oluşmaktadır.

Ticari borçlardaki, 2022 yıl sonunda bir önceki yıla göre yaklaşık %193,6 artış, esas olarak artan ticaret hacmi ve yapılan vadeli alımlar doğrultusunda satıcılara cari hesap borcundaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 153.367, 184.933 ve 2.390.997 TL tutarındadır. İlgili tutarlar

temel olarak çalışanlara sağlanan kıdem tazminatları ile ilgilidir.

Diğer borçlar, 2020-2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 493.937 ve 4.900 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar ve diğer çeşitli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 11.244.103, 23.967.357 ve 75.045.658 TL tutarındadır. İlgili tutarlar alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %213'lük artışın temel nedeni ilgili yılda satış hacminin artmasıdır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 2020-2021 ve 2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.779.786, 4.434.219 ve 35.337.300 TL tutarındadır ve ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar, diğer uzun vadeli yükümlülükler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 2020-2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 44.445.008 ve 23.945.520 TL tutarındadır. 2022 yılsonu itibarıyla Şirket'in herhangi bir uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar, 2020-2021- 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.810.668, 2.084.725 ve 5.413.045 TL tutarındadır. Hesap çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup tamamı kıdem tazminatı karşılığı tutarıdır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 530.081, 25.068.651 ve 45.395.724 TL tutarındadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolar ile vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolar arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Bu farklar, TFRS'ye göre ve vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarında bazı gelirlerin ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergiye tabi olmasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş

vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, geçici farkların geri çevrileceği tarihlerde yürürlükte olacak veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2020-2021-2022 yılsonları itibarıyla sırasıyla 25.450.000 TL, 29.850.000 TL ve 41.750.000 TL'dir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler hesabı maddi duran varlık değerlendirme artışları (2021: 73.519.387 TL, 2022: 146.137.407 TL) ve yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (2021: 253.571 TL, 2022: 1.569.767 TL) kalemlerinden oluşmakta olup 31.12.2022 itibarıyla 144.567.640 TL'dir.

Dönem net karı 2020-2021-2022 yılsonları itibarıyla sırasıyla 5.434.441 TL, 6.325.803 TL ve 38.259.969 TL olarak gerçekleşmiştir.

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 yükümlülüklerini karşılayamaması

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççının 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşayacağı tahmin edilmemektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022
A. Dönen Varlıklar	384.103.774
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	375.352.658
Net İşletme Sermayesi (A-B)	8.751.116

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görececek sermaye piyasası aracı Şirket'in (B) grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççının mevcut çıkarılmış sermayesi 41.750.000 TL olup, bu sermaye her biri 1.000 TL nominal değerli toplam 41.750.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,0 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine aşağıdaki ilgili mevzuat uyarınca çeşitli haklar sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507) - Oy Hakkı (TTK md. 434, SPKn md. 30) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1. sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTL md. 437) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531,

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Finyan Otis Binası / Kat: 5 / Dülger Plaza Altıncı / ANKARA

Tel: 0 312 312 31 31 / Faks: 0 312 312 41 86

Telex: 312 312 31 / Mesaj No: 0 3020 0100 040 0010

İnternet: www.malatya.com.tr

		559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438) - İtfa/Geri Satma Hakkı - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485) Halka arz edilen paylara, sayılan kanunların verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama 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	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 15.03.2023 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Öte yandan Şirket 09.03.2023 tarihli ve 2022/3 sayılı yönetim kurulu kararıyla Şirket, kar dağıtım politikasını belirlemiş olup söz konusu politika yapılacak ilk genel kurul toplantısında onaya sunulacaktır. Buna göre Şirket, ilke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ile kar dağıtımına karar verilir. Bu kapsamda Şirket, ilke olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 2023 hesap yılı kar dağıtımından başlamak üzere dağıtılabilir kar oluşması halinde hesaplanan yıllık dağıtılabilir kârının en az 5 yıl boyunca asgari %25'inin nakit kar payı olarak dağıtılmasını hedeflemektedir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri	Hammadde maliyetlerinin yükselmesi; İhraççı'nın hammadde tedariki ağırlıklı olarak döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden
-----	--	--

hakkında bilgi

gerçekleşmektedir. İthalata konu olan hammaddelerin fiyatlarında görülebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in kur dalgalanmalarında satınalma maliyetlerini ve finansman yükünü doğrudan artırabilir. Bu sebeple üretim azalması şirketin siparişlerini karşılayamaması ve pazar payını kaybetmesine yol açabilir.

Önemli tedarikçilerin kaybedilmesi; Şirketin tedarikçilerinin Türkiye dışında daha karlı pazarlara yönelmeleri ve Şirket'e tedarik ettikleri hammadde miktarını azaltmaları durumunda, tedarikçi zincirinde yaşanabilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket, hammadde temini ve müşterilere ürün tedariki konusunda sıkıntı çekebilir. Böyle bir durum İhraççı'nın ticari faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

Müşteri kaybı; Ekonomideki ani dalgalanmalar piyasada taleplerin yavaşlamasına fiyat seviyelerinin düşmesine neden olabilir. Şirket'in, iş ilişkisi içerisinde olduğu müşterilerinin olası finansal zorluk yaşaması ve mamul ihraç edilen ülkelerde siyasi veya ekonomik krizlerde oluşabilecek rejim değişmesi durumunda Şirket alacaklarını tahsil edemeyebilir, Şirket üretiminde ve buna bağlı olarak satışlarında düşüşler gözlemlenebilir ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Döviz kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar; Döviz kurlarında yaşanabilecek olan ani ve sert hareketler şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Döviz kurlarında yaşanacak olası sert yükselişler Şirket'in hammadde maliyetlerini önemli ölçüde artıracaktır. Bu yükselişler birim satış fiyatlarına yeterli ölçüde yansıtılmadığı koşullarda Şirket karlılık oranları negatif etkilenecektir. Döviz kurlarında yaşanacak olası sert düşüşler, Şirket'in yüksek stok seviyesine sahip olduğu koşullarda stok değer düşüklüğüne sebep olup Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ülke genelinde sanayi üretiminde değişiklik yaratabilecek kanuni düzenlemeler; Şirketin bulunduğu coğrafi bölgelerde demir-çelik sanayine yönelik yaşanabilecek olası bir çevresel düzenleme nedeniyle Şirket'in faaliyetleri sektöre uğrayabilir; coğrafi olarak faaliyet alanını değiştirmek zorunda kalabilir ve/veya bir süreliğine üretim ve faaliyetlerini askıya almak durumunda kalabilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması; Sektöre yeni firmaların girmesi ve

rekabet ortamının artması ile Şirket'in karlılığı azalabilir ve sektördeki pazar payı küçülebilir. Bu durum İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Stoktaki emtianın satılmama riski; Bedeli ödenerek satın alınan ticari malın satılmaması ek finansman yükü oluşturabilir.

Ürün kalitesinde problem yaşanması; Şirketin ürünlerinin kalite standartlarının altında üretilmesi, müşterilerin ürünlerden memnun kalmaması durumunda satışlardan iadeler yaşanabilir, bu durumda finansman maliyetlerinde artışlar yaşanabilir, Şirket karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Üretim tesislerindeki makine ve ekipman arızaları; İhraççı'nın üretim tesislerinde kullanılan makine ve ekipmanlarda meydana gelebilecek teknik arızalarda, yurtdışından yedek parça tedariki ihtiyacı doğması halinde söz konusu parçaların gecikmesi, teknik servisin üretim tesisine istenilen zamanda ulaşmaması, mevcut tesis ve makinaların ömrünü tamamlaması halinde makinaların muadillerinin bulunamaması üretimi aksatabilir. Bu durumda, kapasite kaybı ve buna bağlı olarak gelir ve karlılıkta azalma meydana gelebilir.

Grup şirketlerine verilen kefaletler karşılığı doğacak olası yükümlülüklerin Şirket finansallarına olumsuz etkisi; Şirket'in grup şirketlerinin kredilerinde kefaletleri ve ipoteği bulunmaktadır. Grup şirketlerinde ortaya çıkacak olası finansal zorluklar ile kredi ödemelerinde yaşanacak aksaklıklar Şirket'i mali yükümlülük altına sokabilir, karlılığını olumsuz etkileyebilir veya zarara yol açabilir.

Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek olan daralmalar Küresel ekonomik koşullar ve ülkenin ekonomik performansı, tüketici harcamalarını etkileyen unsurlardır. Yüksek işsizlik, faizlerde aşırı dalgalanmalar, yüksek tüketici borç seviyeleri, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar gibi ekonomide yaşanacak olumsuzluklar ve belirsizlik ortamı sektör cirosunu ve karlılığını olumsuz etkileyebileceği için, sektörde faaliyet gösteren firmaların finansal performansını olumsuz olarak etkileyebilir.

Türkiye ve küresel ekonomide yaşanabilecek finansal daralmalar, stokların nakde çevrilmesinde, ticari alacakların tahsilinde sorun yaratabilir.

D.3

Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacminde dalgalanmalar görülebilir.

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak herhangi bir örgütlü piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arza konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağı ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarı ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir.

Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortaklar olarak, şirketin, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. İhraççı'nın ana pay sahiplerinin çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir.

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

Mevzuatta öngörülen sürenin sonunda, Şirketin yapabileceği pay satışları ve/veya Şirket'in alacağı likidite artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir.

Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler

Şirket'in ciro artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporunda Dünya genelinde emtia fiyatlarına ilişkin varsayımların gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

YAPI MALKEMELERİ

BANKASI VE TİCARET A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

Yapı Kredi Bankası A.Ş.

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

Sermaye artırımını ve ortak satışı yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan toplam brüt [●] TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: [●] TL).

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)		
Maliyet Kalemleri	Şirket	Halka Arz Edenler
BİST Ücreti		
SPK Ücreti		
MKK Üyelik Ücreti		
Araçlık Komisyonu + BSMV		
Reklam-PR		
Bağımsız Denetim		
Hukukçu Raporu		
Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)		
Toplam Maliyet		
Halka Arz Edilecek Pay (Nominal TL)		
Pay Başına Maliyet		

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in halka arz gerekçesi, işletme sermayesinin güçlendirilmesi ve Şirket faaliyet konusu çerçevesinde gerçekleştirilen faaliyetlerinin geliştirilmesidir.

Şirket'in kurumsallaşması, hesap verebilirlik ve şeffaflığın sağlanması ile Şirket'in birikimlerinin korunması, kurumsal yönetim ilkelerine uyum ve kurumsallaşmasının artırılmasıdır.

İhraççı, Yönetim Kurulunun 09.03.2023 tarih ve 2023/4 sayılı kararına ve 09.03.2023 tarih ve 2023/4 sayılı kararının ekinde onaylanmış olan fon kullanım raporuna istinaden halka arzdan beklenen net gelirin aşağıdaki şekilde kullanılmasına karar verilmiştir;

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)
Yurt içi Üretim Kapasitesinin Artırılması İçin İlave Makine Alınması, Çatı Güneş Enerjisi Yatırımı ve İlave Fabrika İnşaatının Yapılması	45
Finansal Borçların Ödenmesi	20
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	35
Toplam	100

1. Yurtiçi Üretim Kapasitesinin Artırılması İçin İlave Makine Alımı ve Fabrika İnşaatı
Şirketimizce üretim faaliyetlerinin yapıldığı

Ankara/Temelli ve Karabük Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikamızda bulunan makinelerin, kalıpların ve bunlarla ilgili teçhizatın kapasitesinin artırılması ve üretilecek yeni ürünler için ihtiyaç duyulacak kalıp, makina, otomasyon cihazlarının temini ile Şirketimizin fiziki üretim kapasitesinin artırılması, Şirketimiz faaliyetlerinin ve satışlarının artırılarak sürdürülebilirliği açısından önem arz etmektedir.

Bu bağlamda 2023 yılında verilecek siparişler üzerine 2024 yılında gerçekleştirilecek teslimatlar sonucunda yapılacak satın alımlarla Yerli veya Yabancı menşeli, Çelik Hasır İmalatı Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlanmaktadır. Alınması planlanan 3 hattın tek vardiya (300 gün 8 saat) 14.600 ton/yıl çelik hasır üretim kapasitesi bulunmaktadır. Böylece söz konusu yatırımın Şirketimizin üretim kapasitesini tek vardiyada asgari olarak %15-18 oranında artırması planlanmaktadır.

Öte yandan, Şirketimiz yeni yatırım planı olan Çelik Hasır Hattı ve ilave makineler ile depolama alanı için sahibi olduğu veya satın alacağı arsa üzerinde ve/veya Şirketimizin mevcut durumda faaliyetlerini sürdürdüğü fabrikasının yanına ilave bir fabrika inşa edecektir.

Şirketimizin Ankara Temelli ve Karabük OSB de yer alan fabrikalarının çatılarına güneş enerjisi yatırımı planlanmakta olup artan enerji maliyetleri çerçevesinde maliyet avantajı elde edilmesi hedeflenmektedir. Bu çerçevede kurulacak çatı GES'in kurulu gücünün 1,91 MW olması planlanmaktadır.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilen gelirin %45'lik kısmının üretim kapasitesinin artırılması amacıyla söz konusu Çelik Hasır Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı alımı ile fabrika inşaatında kullanılması planlanmaktadır.

2. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketimizin özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotlarında yer alan bilgilere göre, Şirketimizin toplam 91.353.608 TL tutarında banka kredisi bulunmakta olup, bu kredilerin tamamının 1 yıl içerisinde ödenmesi gerekmektedir.

Şirketimiz halka arzdan elde edilecek net gelirin %20'sini Şirketimizin net kar marjının artırılması ve finansal olarak daha borçsuz bir şirket olması hedefleri kapsamında finansman giderlerinin düşürülmesi ve işletme sermayesinin artırılması

amacıyla, TL ve döviz cinsi banka kredilerinin bir kısmının kapatılmasında kullanmayı hedeflemektedir.

3. İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşılanması

Şirketimizin çelik hasır ve hazır demir üretiminde ve inşaat demiri ticaretinde kullandığı ve kısmen TL kısmen döviz cinsinden temin edilen hammadde ve mamuller, demir çelik fiyatlarına ve söz konusu endüstrilerin kar marjlarına, büyük uluslararası üreticilerin fabrikalarındaki üretimde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir.

Dolayısıyla gerek global fiyat dalgalanmaları gerekse döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar hammadde ve mamul fiyatlarını yükseltebilmektedir. Bu riske ilave olarak hammadde ve mamul temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, gümrükleme, doğal afet, salgın vb.) zamanında teslim edememesi, ekonomik veya diğer sebeplerle, hammadde ve mamul arzında azalma olması veya daha yüksek alım yapan başka üretici firmalara dağıtımda öncelik vermesi, hammadde ve mamul temini sürecinde Şirketimiz için risk oluşturabilmektedir.

Şirketimiz hammadde ve mamul maliyetleri, pazar talebi (büyüme veya küçülmesi) ve rakiplerinin belirlediği satış fiyatlarına göre kendi fiyatlama politikasını oluşturmaktadır. Belirlenen fiyatlama politikasına göre hammadde ve mamul alımı yapılmakta ve satışlardaki vadeler belirlenmektedir. Dolayısıyla Şirketimizin izlediği fiyatlama politikasına bağlı olarak işletme sermayesi ihtiyacı değişkenlik gösterebilmektedir. Bununla birlikte yeni yapılması planlanan fabrika ve ilave çelik hasır hattı yatırımının işletme sermayesi ihtiyacı da önem arz etmekte olup, bu durum Şirketimizin stoklarını artırmasına sebebiyet verecektir.

Şirketimiz bu değişimleri yönetebilmek için hammadde ve mamul stoklarını artırmayı planlamaktadır.

Bu doğrultuda, Şirket, net halka arz gelirinin %35'ini başta hammadde ve mamul olmak üzere işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir.

		<p>Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandıracaktır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>İhraççı'nın halka arz edeceği 17.000.000 TL nominal değerli payların halka arz sonrası 55.750.000 TL'ye ulaşacak çıkarılmış sermayesine oranı %30,49 oranında olacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için iki iş günü boyunca borsada talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2023 yılının ilk yarısında yapılması planlanmaktadır. Kesin satış başlangıç ve bitiş tarihleri SPK ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP' ta ilan edilecektir.</p> <p>Satış, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış Yöntemi" kullanılarak gerçekleştirilecektir. Borsa'da satış "Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemi ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 iş günü olacaktır. İlk iş günü yeterli talebin gelmesi durumunda, talep toplama süresinin sonu beklenmeden (birinci gün birincil piyasa sonunda ya da ikinci gün birincil piyasa sonunda) dağıtım yapılabilir.</p> <p>Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BİAŞ Hisse Senetleri Bilgisayarlı Alım Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat Sistem'de tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.</p> <p>Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arz satış süresince ATM, internet bankacılığı ve telefon bankacılığı yoluyla talepler iletilmeyecek olup, blokaj yoluyla talepte bulunulamayacaktır.</p> <p>Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsada işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir. Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin www.borsaitan.com.tr internet sitesinde</p>

		<p>(www.borsaistanbul.com), Borsa İstanbul A.Ş.'nin aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.</p> <p>Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00 aralığındadır. Dağıtım saati ise 13:10'dur.</p> <p>Dağıtım'da tek fiyat girilebileceği için fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, Günelçin Hukuk Bürosu'nun hukuki danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketi olan BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın, Halka Arz Edenler veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.</p> <p>Şirket veya Halka Arz Edenler ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Günelçin Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Günelçin Hukuk Bürosu ve Şirket veya Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Günelçin Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Günelçin Hukuk Bürosu'nun Halka Arz Edenler veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Günelçin Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Halka Arz Edenler, Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket ya da</p>

		Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Halka Arz Edenler veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz, Şirket sermayesinin 41.750.000 TL'den 55.750.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 14.000.000 TL nominal değerli paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından Mustafa Doğan'ın sahip olduğu 1.590.000 TL, Yağmur Doğan'ın sahip olduğu 690.000 TL, Mert Doğan'ın sahip olduğu 690.000 TL ve Yasemin Doğan'ın sahip olduğu 30.000 TL olmak suretiyle ihraç edilecek 3.000.000 TL nominal değerli payların toplamda 17.000.000 TL nominal değerli payların satışı suretiyle yapılacaktır.</p> <p>Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.03.2023 tarih ve 2023 / 2 sayılı toplantısında Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.</p> <p>Şirket'in mevcut tüm ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut</p>	<p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi *** TL (***) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi *** TL (***) olacaktır.</p>

10

	hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir. Gedik Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler ücretlendirme politikasında https://www.gedik.com/duyurular/komisyon-ucretleri?yca=2023 yer almaktadır.

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):

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Ercüment Çiftçi
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	İstanbul Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirler Odası
Adres	Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak No: 17 / 17 Çankaya / Ankara

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.884.220	24.873.280	97.153.873
Ticari Alacaklar	56.438.820	60.290.416	33.550.583
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	8.496	11.564
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	56.438.820	60.281.920	33.539.019
Diğer Alacaklar	32.334	0	50.452.183
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	32.334	0	50.452.183

Stoklar	52.035.768	53.566.778	83.280.551
Peşin Ödenmiş Giderler	25.720.016	27.025.871	97.455.906
Diğer Dönen Varlıklar	185.506	2.441.216	22.210.678
Toplam Dönen Varlıklar	146.296.664	168.197.561	384.103.774
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	12.465	12.465	21.737
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.465	12.465	21.737
Maddi Duran Varlıklar	44.683.964	133.216.558	260.571.574
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.253.607	8.873.742	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.645	3.911	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	451.637	520.151	1.245.000
Toplam Duran Varlıklar	47.406.318	142.626.827	261.838.311
TOPLAM VARLIKLAR	193.702.982	310.824.388	645.942.085

KAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.558.043	68.055.065	74.197.798
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	17.155.810
Ticari Borçlar	64.754.870	52.860.153	155.201.746
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	144.636	148.228	72.513
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	64.610.234	52.711.925	155.129.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	153.367	184.933	2.390.997
Diğer Borçlar	493.937	4.900	0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	493.937	4.900	0
Ertelenmiş Gelirler	11.244.103	23.967.357	75.045.658
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	16.023.349
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.779.786	4.434.219	35.337.300
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.984.106	149.506.627	375.352.658
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44.445.008	23.945.520	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.810.668	2.084.725	5.413.045
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.810.668	2.084.725	5.413.045
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	530.081	25.068.651	45.395.724
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	46.785.757	51.098.896	50.808.769
Toplam Yükümlülükler	163.769.863	200.605.523	426.161.427
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658
Ödenmiş Sermaye	25.450.000	29.850.000	41.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikte Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-694.127	73.265.816	144.567.640
Yabancı Değerleme Varlıkları	0	73.519.387	146.137.407

- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-694.127	-253.571	-1.569.767
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	993.323	1.298.523	2.236.067
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1.250.518	-521.277	-7.033.018
Net Dönem Karı veya Zararı	5.434.441	6.325.803	38.259.969
Toplam Özkaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658
TOPLAM KAYNAKLAR	193.702.982	310.824.388	645.942.085

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Haslat	631.252.130	927.060.984	1.401.517.283
Satışların Maliyeti	-609.825.441	-911.513.833	-1.315.566.134
Brüt Kar	21.426.689	15.547.151	85.951.149
Genel Yönetim Giderleri	-4.783.589	-6.087.408	-13.733.548
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.099.405	26.898.830	39.192.637
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-199.315	-5.287.925	-41.210.745
Faaliyet Karı	17.543.190	31.070.648	70.199.493
Finansman Gelirleri	2.818.349	21.986.012	28.470.164
Finansman Giderleri	-13.875.981	-40.798.594	-43.535.937
Vergi Öncesi Kar	6.485.558	12.258.066	55.133.720
Vergi Gideri	-1.051.117	-5.932.263	-16.873.751
-Dönem Vergi Gideri	-1.422.989	-5.880.558	-16.023.349
-Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	371.872	-51.705	-850.402
Dönem Karı	5.434.441	6.325.803	38.259.969

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

5. RISK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek paylara yönelik yapılacak yatırımlar çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu izahname’de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket’in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Şirket paylarının değeri önemli ölçüde düşebilir.

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, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Şirket paylarına yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin ve hizmetlerin tam ve zamanında yerine getirilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin ekonomik, teknik ve diğer sebeplerle karşılanamaması durumunda, Şirket rekabet gücünü kaybedebilir, gelir elde etme kapasitesi azalabilir, pazar payını kaybedebilir ve itibar ile güven kaybı yaşayabilir. Ayrıca, Şirket müşterileri ile imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilememesi nedeniyle cezai müeyyideler ile karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satış gelirlerinin azalmasına ve karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Müşteriler için özel markalı olarak üretilen ürünlerin üretiminde ve tesliminde sorun yaşanabilir

Şirket T.C. Türk Patent Enstitüsü'nün 2015 58528 marka numaralı Marka Tescil belgesi ile müşterileri için özel markalı olarak ürünler üretmektedir. Bu şekilde üretim yapılarak müşterilere tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması sonucunda, ürünlerin iadesi, yeniden üretime alınması durumları söz konusu olabilir. Bu durum, Şirket'in mevcut üretim takviminin aksaması, diğer müşteri siparişlerinin gecikmesi, hammadde yetersizliği konularının yanında söz konusu durum Şirket'in itibarının zedelenmesine, mevcut ve potansiyel anlaşmaların riske girmesine hatta tamamen feshedilmesine neden olabilir. Sözleşme fesihleri olması halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşlukların oluşması, stok fazlalığı, cezai şartların uygulanması, gelir ve kar kaybı riskleri vardır. Bunun sonucunda Şirket'in karlılığı düşebilir, nakit sıkıntısı yaşayabilir ve yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir. Öte yandan, üretimde görevli personelin iş akitleri feshedilebilir. Şirket imaj kaybına ek olarak ciddi maddi kayıplarla karşılaşabilir ve tazminat ödeyebilir.

- Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilememesi ve ürünlerin geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;

Şirket'in sahip olduğu etkin kalite güvence ve kontrol sistemi, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi Şirket'in üretimini yaptığı bütün ürünlerinin kalitesini artırma hedefinde olup, bu durum sahip olduğu kalite belgeleri ile de tescil edilmiştir. Bu kapsamda Şirket ISO kalite standartları uygulamaları ile tüm beklentilere cevap veren bir sisteme sahiptir. Şirket belirlenen kalite standartlarına uygun üretim yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse veya hiçbir şekilde gerçekleştiremezse, kusurlu hammadde tedarik ederse veya kalite/üretim belgelerini yenileyemez ise bu durum Şirket'in faaliyetlerini, marka itibarını, rekabet gücünü, faaliyet gösterdiği pazarları, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Diğer taraftan, üretimden kaynaklı kalite sorunları nedeni ile müşteri şikayetleri, buna bağlı tazminat, Şirket ürünlerine karşı açılan davalar vb. olumsuz olaylar ve hatta geri çekme faaliyetleri gerekebilir. Bu faaliyetlerin mevzuata uygun yürütülmesi gereklidir. Mevzuata uygun yönetilememesi durumunda ilgili pazarda ürünlerin kullanımını durdurabilir, finansal kayıplara rekabet gücü kaybına ve marka itibarının zedelenmesine neden olabilir.

DATA
SANKI VE T.C. PATENT ENSTİTÜSÜ
Turgut Özal Bulvarı, 06100 Çankaya/ANKARA
Tel: 0 312 312 00 00 Faks: 0 312 332 41 86
E-Posta: info@sanki.com.tr Web: 0 312 312 00 00
Ankara Kurumlar Sicil No: 27 001 0084 www.data.com.tr

Genç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- İthalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler ve ticaret savaşları Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretimde kullandığı ana hammaddelerin yurtdışından ithal edilmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilebilmesi Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının devamlılığı açısından önem arz etmektedir. Bu sebeple Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahiptir.

Uluslararası ticarete ilişkin düzenlemelerin Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ya da ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırımlar veya ambargo uygulaması, ülkeler arasında ticaret savaşları yaşanması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gümrükte, Türk yapımı ürünlere yüksek risk muamelesi de dahil olmak üzere herhangi bir ticari kısıtlama uygulanması Şirket satışlarını önemli miktarda azaltabilir, hammadde ya da ithal ürünlerin tedarik maliyetini artırabilir ve Şirket'in tedarik yöntemlerinin değiştirilmesine sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etkiye sebep olabilir.

Öte yandan, Şirket, ihracat yaptığı ya da yapacağı ülkelerde lojistik operasyonlar, izinler, gümrük vergileri ve diğer vergiler gibi birçok düzenlemeye tabidir. Şirket bu düzenlemelere uyum konusunda sorun yaşayabilir, mevcut pazarlarından çıkmak zorunda kalabilir veya yeni pazarlara giremeyebilir. Bu durum, mevcut veya yeni ticari sözleşmeler ile sipariş alınmasına ve alınan siparişlerin teslim edilmesinde sorunlarla karşılaşılmasına neden olabilir.

- Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılımı halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdürmeyebilir

Şirket, halihazırda Türkiye ve Dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Şirket'in rakiplerinin bazıları işlerine önemli sermaye yatırımı yapmayı sağlayabilecek büyük finansal kaynaklara sahiptir. Şirket AR-GE altyapısı olan büyük uluslararası, standartların altında ucuz maliyetlere üretim yapabilen ve yaygın satış pazarlama ile müşterilerine ulaşabilen üreticilere karşı fiyat rekabetine girebilir ve dolayısıyla karlılıkların düşmesi riski ortaya çıkabilir.

Şirket, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Şirket, müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alana yeni oyuncuların girmesi ve/veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kar marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararlı sonuçlanmasına sebep olabilir.

Müşteriler, sektörde benzer ürünleri üreten ve satan yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Şirket'ten önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durum faaliyet ve net karlılık üzerinde negatif etki yaratabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok/uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç

38

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, sektördeki yoğun rekabet nedeniyle Şirket'in faaliyet marjları ve dolayısıyla net kârlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasının sürdürülememesi veya fiyatların düşmesi halinde Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Diğer taraftan, Şirket'in pazar payının artması halinde rekabet hukukunu ihlal riski ortaya çıkabilir. Rekabet Kurumu tarafından gelecekte sektördeki şirketler hakkında başlatılabilecek soruşturmalar ve bu soruşturmaların Şirket aleyhine olması halinde Şirket finansal açıdan olumsuz etkileneceği gibi sektördeki imajı da zedelenebilir.

- Müşterilerden veya çözüm ortaklarından ödemelerin tam ve/veya zamanında tahsil edilememesi Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir

Şirket yurt içinde satış yaptığı müşterileriyle ve çözüm ortaklarıyla vadesinde ödeme, peşin ödeme, ön ödeme ya da müşteri çeki ile ödeme yoluyla uygun vadelerle çalışmaktadır. Yurtiçi satışlarda müşterilerden/çözüm ortaklarından sipariş miktarlarına ve çalışma geçmişine göre değişen koşullarda teminat mektupları alınmakta ve açılan toplam risk doğrultusunda bir teminat modeli oluşturulmaktadır. Öte yandan, Şirket'in hammadde ve mamul alımlarının bir kısmı döviz bazlı peşin veya açık hesap vadeli alımlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden/çözüm ortaklarından tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in müşterilerine/çözüm ortaklarına vadeli satış yapması nedeni ile tahsilat riski vardır. Şirket müşterilerinin/çözüm ortaklarının bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Müşterilerin yaşayabileceği mali sıkıntılar veya ekonomik koşullardaki gelişmeler sonucunda müşteriler nakit sıkışıklığı, konkordato veya iflas gibi durumlarla karşılaşabilir. Bunun sonucunda ödemelerin tam ve zamanında tahsil edilmesi mümkün olmayabilir. Buna ek olarak müşterilerin çeşitli sebeplerle düzenleyici ve denetleyici kurumlar tarafından idari yaptırımlara maruz kalması, faaliyetlerinin durdurulması veya kapanma cezası alınması hallerinde alacakların tahsilatında güçlük yaşanabilir. Müşteriler ile anlaşmazlık yaşanabilir ve bunun sonucu olarak satılan malların bedelleri tam ve zamanında tahsil edilemeyebilir.

Bu ve benzeri durumlarla karşılaşılması, Şirket'in kendi yükümlülüklerini yerine getirmesinde de sorunlara yol açarak finansal durumun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

- Şirket sahip olduğu markaların sağladığı avantajları kaybedebilir

Şirket'in başarısı ve pazardaki payını artırması markalı ürünlerinin de kullanım, bilinirlik ve satışının artması ile de ilişkilidir.

Fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı

ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir.

Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile finansal durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

- Şirket faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir

Şirket'in faaliyetleri işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, üretim ile ilgili ruhsat ve işletme kayıt belgeleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar çerçevesinde sürdürülmektedir. Söz konusu düzenlemelerde veya uygulamalarda değişiklik yapılması ve Şirket'in, değişikliklere uyum sağlayamaması veya düzenlemeleri ihlâl ettiğinin tespit edilmesi halinde, Şirket para cezaları da dahil olmak üzere çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar faaliyette bulunduğu üretim tesislerine ilişkin izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Üretim için gerekli ilave izin ve ruhsatları edinemeyebilir, OSB kurallarına ve mevzuata uygun olarak muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in üretimde kullandığı hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini, karlılığını olumsuz etkileyebilir, stok yönetim politikasındaki aksaklıklar ve tedarik zincirindeki kırılmalar müşteri kaybına neden olabilir

Şirket'in üretim sürecinde kullandığı başlıca hammaddeler; kargal, demir ve türevleri ile çeşitli diğer ürünlerdir. Söz konusu hammaddelerin fiyatı hurda fiyatlarına, ham petrol fiyatlarına, demir çelik endüstrilerinin kar marjlarına, tedarikçilerin üretim sürecinde yaşanabilen geçici duraklamalara ve dünya çapındaki gelişmelere bağlı olarak çok hızlı olarak değişebilme potansiyeline sahiptir.

Ekonomik veya diğer sebeplerle hammadde arzında kısıtlama olması veya tedarikçilerin Şirket yerine başka taraflara satış yapmaya karar vermesi halinde, Şirket her ne kadar hammaddesini çeşitli coğrafyalardaki farklı satıcı ve araçlardan tedarik edebilecek ve az sayıda tedarikçiye bağımlı kalıyor olsa da, üretimde gecikmelere sebep olmadan yeni tedarikçiler bulmakta zorlanabilir, tedarikçilerin mevcut çeşitliliğini koruyamayabilir, mevcut durumda tedarikçilerinden edindiği hammaddelerin kalite ve maliyetinden ödün verebilir ve yeni tedarikçilerden aynı ticari koşullarda hammadde temini gerçekleştiremeyebilir.

Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, gelirini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Diğer taraftan, hammadde

10

40

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Hammadde fiyatlarındaki ani yükselişler ise işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Söz konusu durumlar Şirket'in likiditesi üzerinde negatif etkiler doğurabilir.

Ayrıca, Şirket'in üretimde kullandığı hammaddelerin üretildiği demir çelik üretim tesislerinde yapılan üretim faaliyetleri doğası gereği tehlikelidir ve üretim süreci boyunca kazalar veya operasyonları aksatabilecek problemler ile karşılaşılabilir. Bu nedenle de bu tesislerde planlı veya plansız üretim yavaşlamaları veya kapanmalar meydana gelebilir. Bu da Şirket'in hammadde tedariginde sorun yaşamasına neden olabilir. Olası hammadde gecikmeleri, yetersizlikleri Şirket'in üretim takvimini etkileyerek iş ve müşteri kaybına sebebiyet verebilir.

Şirket tarafından üretilen ürünlerin hammaddeleri, yurt içi ve yurt dışından döviz kuru bazında fiyatlanarak temin edilmektedir. Dolayısıyla döviz kurlarında yaşanabilecek muhtemel artışlar hammadde fiyatlarını yükseltebilir. Bu durum rekabet açısından Şirket'in zor duruma düşmesine ve rekabet gücünün azalmasına, müşteri ve iş kaybına neden olabilir.

Bu riske ilave olarak hammaddeleri temin eden tedarikçi firmaların ürünleri herhangi bir sebeple (lojistik, gümrükleme, doğal afetler, deprem, salgın vb...) zamanında teslim edememesi Şirket için risk oluşturabilir. Şirket hammadde erişimi sorunları nedeniyle mevcut ürün çeşitliliğini koruyamayabilir, ürünleri müşterilerine zamanında teslim edemeyebilir, teslimatları kısmi yapmak durumunda kalabilir ve bu durum sonucunda rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Ayrıca benzer seviyede kaliteye, sertifikasyona, maliyet ve ticari koşullara sahip alternatif tedarikçiler bulmakta zorlanabilir.

Satış beklentilerinin gerçekleşmemesi veya hammadde temininin görece ucuz olduğu dönemlerde toplu hammadde alımları yapılması nedenleriyle, Şirket'in hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılık ve likidite ile nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Öte yandan, Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde yavaşlamalar ve hatta durmalar, bunların sonucunda ise kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, iş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir, her ne kadar Şirket bakım ve onarımı kendi imkanları ile sağlayabilse de, bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya zaman alabilir. Bu durum, Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in üretiminde kullandığı hammaddeler ve ürettiği ürünlerin bir kısmı yanma ve tutuşma riski olan ürünlerdir. Şirket bu hammaddelerin depolanması ve taşınmasıyla ilgili de tehlikelere maruz kalmakta olup, olası riskler arasında patlamalar ve yangınlar, kimyasal ve diğer toksik veya tehlikeli madde veya gazların boşaltılması veya salınması riskleri yer almaktadır. Bu durumlar, kişisel yaralanma ve can kaybı, mal hasarı, halk sağlığına zarar ve çevrenin kirlenmesi ile sonuçlanabilir. Bu da Şirket faaliyetlerinin aksamasına ve/veya kamu otoritelerinin Şirket hakkında cezai yaptırımlar uygulamasına neden olabilir. Bu durumda Şirket'in itibarı zedelenebilir, önemli maddi kayıplar, iş kaybı yaşanabilir.

- Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in kullandığı hammaddelerin tedarik edilmesinde ve ürünlerinin yurt içi satış ya da ihraç edilmesinde, üçüncü taraf lojistik şirketlerinden hizmet alınmaktadır. Bu kapsamda hammadde temini ve ürünlerin yurtiçi ve yurtdışı satışında büyük ölçüde gemi taşımacılığı ve diğer karayolu ve demiryolu nakliye yöntemleri kullanılmaktadır.

Taşıma ve teslimat hizmetleri kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik sorunlar, iş kesintileri, personel sıkıntısı ve işletme tehlikelerinin yanı sıra uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır.

Üçüncü taraf lojistik firmalarından destek alan Şirket, bu hizmetleri temin etmekte ya da bu hizmetlerin maliyetinde meydana gelen artıştan kaynaklı olarak karlılığında problemler yaşayabilir, hammadde tedarik etmek veya bitmiş ürünü sevk etmek için verimli alternatifler bulamayabilir.

Ayrıca Şirket, hizmet aldığı lojistik firma ve acentalarından nakliye hizmeti ile ilgili bilgiler olarak gerek Şirket içinde gerek Şirket dışında ilgililer ile paylaşmaktadır. Söz konusu firma ve acentaların Şirket'e zamanında ve doğru bilgi iletilmemeleri, müşterilerin siparişlerinin zamanında teslim edilememesine, önemli hizmet verilerinin sunulamamasına, bazı gider kalemlerinin doğru ve zamanında finansal raporlara yansıtılmamasına sebep olabilir.

Bu gibi durumlar Şirket'in müşterilerinin Şirket ile olan ilişkilerini etkileyerek müşteri kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Öte yandan, yurt dışına yapılan satışların Şirket'in satışlarının içerisinde kısmi de olsa önemli bir payı bulunmaktadır ve Şirket'in ilerleyen yıllarda ihracata yönelik beklentisi yüksektir. Şirket çeşitli sebeplerle ürünlerin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in faaliyetleri işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir

Şirket başta hammadde ve mamul alımı olmak üzere önemli seviye işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Ayrıca olası yatırım harcamaları için finansmana ihtiyacı doğmaktadır.

Şirket net işletme sermayesinin etkin yönetimi için stok devir hızı, vadeli satışlarının tahsilat süreleri ve tedarikçilerine yapacağı ödemelerinin vadelerini yakından takip etmektedir. Bu kapsamda Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi gelecekteki performansına,

10



 42



piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Şirket'in gerekli finansmanı işletme sermayesinin özsermaye veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalması ve aldığı kredilerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, Şirket'in mevcut ve ileriye dönük faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Öte yandan, Şirket'in kendi organik büyümesi ve/veya karşısına çıkabilecek herhangi bir satın alma ve yatırım fırsatının finansman ihtiyacını yerel ve küresel ekonomik koşulların olumsuz olması durumunda finansman maliyetleri çok fazla artabilir veya hiçbir dış kaynak elde edilemeyebilir.

- Üretimde Şirket'in uyum sağlayamadığı teknolojik gelişmeler olması ve üretimde kullanılan malzemelerin kapsamlı bir şekilde değişmesi Şirket ürünlerinin rekabet gücünü azaltabilir, müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir

Demir Çelik sektöründe yeni gelişen teknolojiler ışığında pazara sürülen ve müşteriler tarafından talep edilen yenilikçi ürünlerin dizayn, üretim ve satış prosedürleri için ilave makine, insan gücü ve teknolojik yatırımlar için ek kaynaklara ihtiyaç duyulabilir. Şirket tarafından söz konusu yatırımlar zamanında gerçekleştirilmezse, Şirket'in üretimde kullandığı makine parkuru ya da süreçler gelişen teknolojinin gerisinde kalabilir. Bu durum, üretim faaliyetinde etkinliğin ve verimliliğin sağlanamamasına, rakipler ile rekabet edilememesine, yeni pazarlara ulaşamamasına, müşteri ihtiyaçlarına tam olarak cevap verilmemesine ve böylelikle müşteri kayıplarının yaşanmasına yol açarak, Şirket'in faaliyetlerini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, Şirket tarafından üretilen ürünlerde alternatif hammaddelerin kullanılmaya başlanması, yeni teknolojilerin geliştirilmesi ve/veya yasal mevzuat veya sektör gereksinimlerindeki değişiklikler sebebiyle müşterilerin bazı Şirket ürünlerine olan talebi azalabilir. Şirket'in ürünlerinde kullanılan bazı hammaddelerin güvenliğine, insan sağlığı ve çevre üzerindeki potansiyel etkisine ilişkin endişelerin ortaya çıkması, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltabilir. Şirket'in müşterilerine söz konusu ürünler yerine yeni ürünler sunması mümkün olmayabilir. Ayrıca Şirket'in, yeni ürün ve teknoloji geliştirmek için katlandığı maliyetler, yatırımları orantılı olarak gelir yaratamayabilir. Şirket, mevcut ürünlerin yerine müşterilerin değişen beklentilerine uygun ürünlerin başarılı bir şekilde geliştirilmesini ve piyasaya sürülmesini başarılı bir şekilde yönetemezse, Şirket'in operasyonları, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde, ihtiyaçlar hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulması zorunlu olabilir. Şirket'in sattığı ürünlere yönelik talebi azaltabilecek yeni teknolojik gelişmeler ve bunun sonucunda yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Şirket'in ürünlerinin kullanıldığı alanlarda maliyet, teknoloji ve tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif ürünlerin kullanılması yolunda bir trend gelişebilir. Bu durumlar, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltarak müşteri kayıplarına ve pazar payı kayıplarına neden olabilir. Söz konusu kayıplar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in karşılaşılabileceği tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket hasar tazminatının bir kısmını veya tamamını tahsil edemeyebilir

Şirket'in yaptırdığı sigortaların kapsamı sektör standartlarına uygun tutulmaya çabalansa da meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin deprem, salgın, doğal afet, terör gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybının bir kısmını veya tamamını karşılamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir veya sigorta teminat miktarı yetersiz olabilir.

Şirket'in taraf olduğu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri ve sektör standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Öte yandan, Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi durumunda veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde hasar tazminatın bir kısmının veya tamamının alınamaması halinde, bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'i kontrol eden ana ortakların menfaatli diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir

Mevcut durum itibarıyla, İhraççı'nın yönetim kontrolü, oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle (toplam oy haklarının % 99'una sahip) Mustafa Doğan, Yağmur Doğan ve Mert Doğan'a ait olup, halka arz sonrasında mevcut ortakların toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı gerileyecek olsa da, bu üç kişi tarafından oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle yönetim kontrolünün sürdürülmesi beklenmektedir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca, İhraççı yönetiminin ya da yönetim organlarının aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya ayak uyduramaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerin verimliliği ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması, yapılan hatalı işlemleri tespit edememesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Şirket'in performansı ana hissedarlara, üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı, yönetim kontrolünün sürdürülmesi ile üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'te kritik konumda olan üst yönetimin bir kısmı aynı zamanda Şirket ortağıdır. Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine, çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ile yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Böyle bir niyet olmasa da, Şirket'in ana hissedarının paylarını devretmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemebilir

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

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi Küresel ve yerel finansal piyasaların durumu
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi ve etkin kullanımı
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması ve geliştirilmesi
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi
- Satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci uygulanmaya konsa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu ile karlılığı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Şirket'in yurt içinde büyüme stratejileri kapsamında ileride planladığı veya planlayacağı yatırımlar için gerekli finansmanı bulamayabilir, yapılan yatırımlardan beklediği faydaları sağlayamayabilir, söz konusu yatırımların üretime ve satışa katkısı sınırlı kalabilir

Şirket yurt içinde (üretim kapasitesini artırmak, dağıtım kanallarını geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, vb) yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Şirket her ne kadar söz konusu fizibilite çalışmalarını ve çeşitli analizlerle yatırımların maliyetini ve geri ödeme süresini hesaplayarak proje planlaması yapıyor olsa da, yeni yatırımlarının finansman ihtiyacını doğru tespit edemeyebilir, yatırım maliyeti bütçelenenden fazla olabilir, yatırımların finansmanı için kredi bulmak mümkün

olmayabilir, mevzuata ilişkin sorunlarla karşılaşılabilir, gerekli izin ve ruhsatlar alınamayabilir, gerekli veya doğru personel bulunamayabilir, bu sebeplerle yeni yatırımlar planlanan vakitte ve şekilde veya hiç tamamlanamayabilir. Öte yandan, yatırımı tamamlanmış olsa bile faaliyete geçemeyebilir. Bununla birlikte, faaliyete geçse bile gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir. Bu durumlar Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını, likiditesini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi halinde Şirket cesitli yatırımlara maruz kalabilir

Şirket, Türkiye'de ve yurt dışında faaliyette bulunduğu ülkelerde uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

- Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verilememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yatırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Her ne kadar, Şirket, gelecekte kanun, mevzuat ve iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da, yukarıda belirtilen tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket itibar kaybı yaşayabilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- Ülkemizde yaşanan deprem faciası ile yaşanabilecek olası doğal afetlerden kaynaklı olarak Şirket'in tedarik zinciri, üretimi, satış ve sevkiyatları ile tahsilatları ciddi olarak etkilenebilir

6 Şubat 2023 tarihinde ülkemizde yaşanan elim deprem faciasından etkilenen ve İzahname tarihi itibarıyla OHAL bölgesi olarak ilan edilmiş olan 10 ilimiz ile depremi hafif olarak atlatmış çevre illerimizde yaşanan zorlu şartlar kapsamında ilgili bölgelerde bulunan tedarikçiler, çözüm ortakları ve müşteriler Şirket'in olası tedarik, üretim ve sevkiyat takvimini ciddi şekilde etkileyebilir, Şirket bu durumdan kaynaklı olarak üretimlerini yavaşlatmak hatta durdurmak zorunda kalabilir. Üretimi tamamlanmış ancak sevkiyatı gerçekleşmemiş ürünlere ilişkin ödemelerin tahsilatı mümkün olmayabilir ve Şirket bu ürünleri tekrar satışa sunamayabilir ve önemli bir maddi kayıp yaşayabilir. Bu durum Şirket'in likidite sıkıntısı yaşamasına, faaliyet ve kar marjlarında önemli düşümlere neden olabilir.

- Doğal afetler, savaş, ülkede olan olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir;

Şirket'in kontrollü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Üretimde kullanılan demir çelik bazlı ürünlerin fiyatında, ülkelerde baş gösterebilecek olumsuz gelişmelere göre değişiklik olması halinde sektör olumsuz etkilenebilir

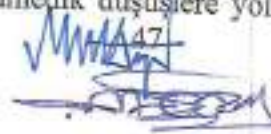
Şirket, demir çelik ve çelik hasır ürünleri üretimini gerçekleştirmek için yurt içi ve yurt dışı piyasalardan demir çelik ve türevleri ile diğer hammaddeler tedarik etmektedir. Sektörde hammadde olarak kullanılan demir çelik ürünlerinin ana hammaddesinin temininde Türkiye yurtdışına bağlı durumdadır. Bunun yanında, üretim sürecinde kullanılan enerji tedariginde de Türkiye yurtdışına bağlı durumdadır. Türkiye'nin enerji ya da Şirket'in hammadde alımı yapabildiği yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden piyasa üzerinde ciddi bir baskı unsuru oluşturmaktadır. Demir Çelik üreticisi ülkeleri kapsayan siyasi istikrarsızlıklar veya savaşlar ile olası doğal afet ve salgınlar, demir çelik üretimi, nakliyesi veya pazarlamasına ilişkin hükümet politikalarındaki değişiklikler, demir çelik üretimi kapasitesindeki değişiklikler ve öngörülemeyen diğer olaylar gelecekte beklenmedik arz eksikliklerine neden olabilir ve demir çelik fiyatları dolayısı ile hammadde fiyatları değişkenlik gösterebilir. Demir çelik ürünleri ile enerji fiyatlarındaki beklenmedik artış ve azalışlar, Şirket'in faaliyetleri, işletme sermayesi ve likidite durumu üzerinde hammadde fiyatlarındaki değişiklik satış fiyatlarına yansıtılana kadar olumsuz etkilere sahip olabilir. Ayrıca söz konusu dalgalanmalar Şirket'in fiyatlama yapma kabiliyetini sınırlandırarak ve önceden yapılmış sözleşmelerinden kaynaklı maddi zararlara neden olabilir.

- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, inşaat yatırımlarının azalması ya da durması, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları ve coğrafyaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak, Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik durgunluk, deprem başta olmak üzere olası doğal afetler hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşümlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm







sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- İthalat ve ihracat yapılan bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir

Başta demir çelik maddeleri olmak üzere ihracçı'nın üretimde kullandığı hammaddelerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler demir çelik bazı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini artırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncelikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve bunun neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle ileriki dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

- Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde değişiklikler meydana gelebilir

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Örneğin; yatırım teşvik belgesi kapsamındaki yatırım ve teşviklerde gerçekleştirilecek değişiklikler de sektörel faaliyetleri etkileyebilir, ek finansmana ihtiyaç duyulmasına neden olabilir.

- Üretimde teknolojik gelişmeler olması nedeniyle sektörün rekabet yapısında değişiklik meydana gelebilir

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, global bazda malzeme teknolojisi hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulabilir. Yurt içinde sektör, üretim süreçlerinde yeni teknoloji, know-how ve AR-GE çalışmalarına önem atfetse de, halen büyük ölçüde yurt dışı gelişmelere bağımlıdır. Yurt dışı gelişmelerin takip edilememesi halinde sektörün karlılığı, büyümesi ve pazar payı üzerinde olumsuz etkiler doğabilir.

Şirket'in mamullerini girdi olarak kullanan sektörlerde maliyet, teknoloji, tedarik koşulları gibi etkenler neticesinde Şirket'in ürettiği ürünlerin yerine geçebilecek alternatif malzemelerin kullanılması yolunda bir eğilim gelişebilir. Ayrıca, sektörün teknolojik gelişmeleri takip edememesi ve gerekli yatırımları zamanında yapamaması söz konusu olabilir. Bu durumlar, tüm sektörü etkilediği gibi, Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu da olumsuz yönde etkileyebilir.

- Sektörde yeni yatırımların havata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir

Şirket'in ürettiği ürünlerde global talebin önümüzdeki yıllarda büyümesi ihtimal dahilindedir. Şirket'in faaliyette bulunduğu sektördeki büyümeler, global çaptaki rekabetin yanında yerel üreticilerin de bu sektöre yatırım yapmasına sebebiyet verebilir. Büyüme oranları yeni yatırımları ve yeni oyuncuları beraberinde getirebilmektedir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- İhraç edilen payların fiyat ve işlem hacmine ilişkin riskler:

Halka arz akabinde halka arz edilen ve borsada ikincil piyasada işlem görecektir paylara ilişkin yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde böyle bir piyasanın devam edeceğine dair bir garanti bulunmamaktadır.

İkincil piyasada işlem görecektir paylar için aktif bir piyasanın oluşmaması halinde halka arzdan pay alan yatırımcıların alım satım yapma kabiliyetleri sınırlı olacaktır. Pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyat, miktar ve zamanda satamayabilir ve bu durum ikincil piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin sorunların oluşması, finansal sonuçların beklentilerin altında kalması ve makroekonomik ve siyasi gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini yavaşlatabilir veya durdurabilir. Bu durumda, Şirket paylarının değeri düşebilir veya pay fiyatlarında sert dalgalanmalar görülebilir.

Payların ikincil piyasadaki fiyatı Şirket'in performansından bağımsız olarak piyasadaki genel bir düşüşten veya benzer menkul kıymet piyasalarındaki düşüşten etkilenebilir. Bu durum, Şirket pay fiyatının ve likiditesinin olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Bu durumlar, yatırımcıların halka arzdan satın aldığı paylara yapmış oldukları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybetmesine yol açabilir.

- Ana pay sahipleri tarafından yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir:

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Ancak bu süreç sona erdiğinde mevcut ortakların pay satışı gündeme gelebilir. Söz konusu işlemler nedeniyle pay fiyatları olumsuz etkilenebilir.

49

Gedik Yatırım
Menkul Değerler

- Payların halka arzından sonra pay fiyatında dalgalanmalar görülebilir.

İhraç edilen paylarda sermaye kazancı riski vardır. Şirket'in payları ilk kez halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir. Satılacak payların fiyatı Şirket ve aracı kurum tarafından belirlenmiş olup, bu fiyat halka arz sonrası Borsa'da oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması veya global/yerel ekonomik koşullara bağlı olarak pay fiyatında dalgalanmalar olabilir.

- Şirket'in tasfiyesi durumunda pay sahipleri tasfiye bakiyesinin dağıtımı konusunda öncelikli değildir. Ayrıca Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak geriye malvarlığı kalması durumunda pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Öte yandan, Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değerini kaybedebilir.

- Şirket'in kar payı ödememesi riski

Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek bir risk faktörünün meydana gelmesi halinde, kâr elde edilememesi sonucunda Şirket'in kar dağıtmama riski vardır.

Kar payı ödemesi, yeterli kar elde edilmesi, dağıtılabilir kar ve yedeklerin tutarı, işletme sermayesi ihtiyacı, yatırım harcamaları ve planları, operasyonel karlılığı, fon ihtiyacı, pay sahiplerinin kar payı hedef ve beklentileri gibi çeşitli etkenlere bağlıdır.

Diğer taraftan, Şirket önemli ölçüde kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılacağı düşüncesi ile Şirket Genel Kurulu'nda temettü dağıtmama kararı alınabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekte kâr payı ödeyebilme gücü değişebilir ve kısıtlanabilir.

- Sermayenin sulanma riski

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılamak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kar payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payları oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacaklar ve sermaye artırım sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımını sonucunu yansıtabilecek şekilde aşağı yönlü bir düzeltme söz konusu olacaktır.

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca hâkim ortaklarca verilen satmama taahhütlerine ilişkin sürelerin dolmasının ardından ana/pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

- Fiyat tespit raporuna ve projeksiyonlara ilişkin riskler

Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında olabilir veya global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları, balık fiyatlarındaki düşüş ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

- Halka arz edilecek paylar fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalabilir

Halka arz fiyatı, halka arz edilecek payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççı'nın 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 İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahnamede değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması halka arz edilecek payların ikincil piyasadaki fiyatının düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman oluşmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilecek payları satın alan yatırımcılar halka arz edilecek paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaydedebilir.

Öte yandan, halka arz edilecek payların işlem göreceği Borsa İstanbul geçmişte işlem gören şirketlerin performansından bağımsız ya da bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalmıştır. Bu durum, kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Dolayısıyla halka arz edilecek payların piyasa değeri İhraççı'nın performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından halka arz edilecek payların piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler halka arz edilecek payların ikincil piyasasında esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda, halka arz edilecek payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

- Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmebilir

Halka arz işleminden önce, İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir piyasa oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka

10






Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

arz edilecek paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilecek paylara ilişkin pazarın derinliğinin sınırlı olması, halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilecek payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

- İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışının gerçekleşmesi veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı oluşması halinde halka arz edilecek payların piyasa değeri olumsuz etkilenebilir

SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi gereğince, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ile pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar sahip oldukları payları, halka açık ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasında itibaren 1 yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satamazlar ve bu payları halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süre sonunda, mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve söz konusu işlemler veyahut böyle bir işlemin gerçekleştirileceğine ilişkin algı ihraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut ortakları detayına işbu izahnamenin 27.3 numaralı bölümünde yer verilen taahhütleri vermişlerdir. 27.3 numaralı bölümde belirtilen süre sona erince ortaklar kendi paylarını borsada satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Mevzuat, finansal imkanlar ve yatırım ortamının elvermemesi durumunda Şirket genel kurulunda, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verilebilir ve da gelecekte kâr payı dağıtılamayabilir

SPKn'na göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilecek bir risk faktörünün meydana gelmesi halinde, kâr elde edilememesi sonucunda Şirket'in kar dağıtmama riski vardır.

Diğer taraftan, Şirket önemli ölçüde kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılacağı düşüncesi ile Şirket Genel Kurulu'nda temettü dağıtmama kararı alınabilir.

Bununla birlikte, ortaklığın kâr payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle İhraççı'nın ilgili yıldaki faaliyetlerini kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. İhraççı ilgili faaliyet döneminde kar elde etse dahi yönetim kurulunun karın ne şekilde kullanacağı yönünde karar alarak genel kurula teklif etmesi gerekmekte olup, kar dağıtımını genel kurulun onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının dönem karından kâr payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, İhraççı'nın yeterli karı olmayabilir veya İhraççı karını Şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkânsız hale gelebilir.

- Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek 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 olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- 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) değerlendirilebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek 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 edilecek 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

incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici

İNCELEMELERİNE
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Sıhhiye Pazarı/01060/ANKARA
Tel: 0 312 313 41 41
Fax: 0 312 362 41 46
E-Posta: Mkt@borsaistanbul.com.tr
ANKARA KURUMSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MKT 0354 www.borsaistanbul.com.tr

kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

- Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir

Şirket, halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kâr payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payları oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacaklar ve sermaye artırımını sürecinin tamamlanmasını müteakip Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımını sonucunu yansıtabilecek şekilde aşağı yönlü bir düzeltme söz konusu olacaktır.

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

- Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamavabilir

Şirket'in gelecekteki performansı beklentilerin altında kalabilir ya da global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.


Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

- Çeşitli sebeplerle Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava olumsuz sonuçlanabilir

Şirket'in tabi olduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir. Şirket'in taraf olduğu kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülükler çeşitli nedenlerle yerine getirilemeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca, Şirket ile çalışanları arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda da Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca söz konusu olumsuz sonuçlar Şirket'in itibarını zedeleyebilir, iş ve müşteri kaybına neden olabilir.

10




54


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, vetersiz kalması, siber saldırılar ve da veri güvenliğindeki sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir

Şirket'in üretim, hammadde/mamul alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in müşteri ilişkilerini, üretim ve dağıtım faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, üretim, satış, satın alma, muhasebe, sevkiyat, lojistik, tedarik zinciri, finans, insan kaynakları ve düzenleyici işlevler dahil olmak üzere faaliyetlerinde bilgi işlem sistemlerinden yararlanmaktadır. Bu kapsamda, 2010 yılında işlemlerin edilebilirliğini ve raporlamanın kalitesini en üst seviyeye çıkarmak amacıyla Windows tabanlı ERP (Kaynak Yönetim Sistemi) sistemine geçiş sağlamıştır. Şirket'in faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilmesi, bu sistemlerin güvenliğine, güvenilirliğine ve yeterliliğine bağlıdır.

Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri (örneğin siber saldırı) dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemlerden kaynaklanan bilgi işlem sistemi arızaları, üretim faaliyetlerini etkileyebilir, ürünlerin sevkiyatını engelleyebilir, müşteri siparişlerinin gecikmesine, yanlış üretim/sevkiyat yapılmasına veya iptaline neden olabilir.

Kazara veya kasıtlı olsun, bu veya benzeri olaylar, Şirket'in fikri mülkiyetinde olan ürün formülü, üretim şekilleri ile çalışanlarının, müşterilerinin, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü tarafların gizli ticari bilgilerinin kaybolması, çalınması, yetkisiz kullanımı veya yayınlanmasıyla sonuçlanabilir ve Şirket'in yerel ve uluslararası pazarlardaki itibarına, rekabetçi konumuna zarar verebilir ve stratejik girişimlerinin ve yatırımlarının değerini düşürebilir. Bu gibi durumlar iş kaybına ve ayrıca iyileştirici ek maliyetlere, cezalara, soruşturmalara, yaptırımlara veya davalara neden olabilir.

Şirket; müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması veya hileli veya yasa dışı kullanımı riskine karşı koruma sağlamak için tasarlanmış kontrolleri ve güvenlik önlemlerini sürekli olarak geliştirme ve iyileştirme amacıyla olsa da bütün kontroller ve önlemler yeterli gelmeyebilir. Şirket'in ayrıca bilgi gizliliğini ve güvenlik önlemlerini geliştirmeye devam etmek ve/veya herhangi bir bilgi güvenliği açığına araştırmak ve düzeltmek için ek kaynaklar harcaması gerekebilir.

Şirket, müşteri, tedarikçi, üçüncü taraf, çalışan veya Şirket verilerinin çalınması, kaybolması, hileli veya yasa dışı kullanılması durumunda ek maliyetler ya da tazminat talepleriyle karşı karşıya kalabilir. Söz konusu olaylar, Şirket'in temin etmiş olabileceği herhangi bir mevcut sigortanın kapsamı dışında kalabilir.

Bu gibi durumlar, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- Dünya'da doğal afetler, savaş, olağanüstü durumlar ve salgın hastalıklar yaşanması

Şirket'in kontrolü dışında gelişen doğal afetler, terör olayları, ayaklanma, savaş ve salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş

YASAL MALZEMELERİ
Tic. Sic. No: 271973 Şişli Şişli Plaza Kat: 9 / ŞİŞLİ / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 271973 Şişli Şişli Plaza Kat: 9 / ŞİŞLİ / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 271973 Şişli Şişli Plaza Kat: 9 / ŞİŞLİ / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 271973 Şişli Şişli Plaza Kat: 9 / ŞİŞLİ / İSTANBUL / TÜRKİYE

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in bu durumlardan herhangi biriyle karşılaşması durumunda yeterli kapasiteye sahip alternatif tedarik sağlayabilecek tesisleri mevcut olmayabilir veya bu durum üretim maliyetlerini artırabilir.

- Şirket'in tasfiyesi durumunda pay sahipleri tasfiye bakiyesinin dağıtımı konusunda öncelikli değildir. Ayrıca Şirket faaliyetinden kaynaklı riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir;

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak geriye malvarlığı kalması durumunda pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Öte yandan, Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor duruma düşmesi durumunda Şirket ortaklarının elindeki paylar tamamen değerini kaybedebilir.

- Sermayenin karşılıksız kalması riski gerçekleşebilir (Sermaye Riski)

Sermaye riski, şirketin borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşamaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Borç/öz sermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2022 yılsonu itibarıyla Şirket net nakit pozisyonundadır.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam finansal borçlanmalar	83.003.051	92.000.585	91.353.608
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	11.884.220	24.873.280	97.153.873
Net finansal borç	71.118.831	67.127.305	-5.800.265
Toplam öz kaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658
Net finansal borç / öz kaynak oranı	2,4	0,6	A.D.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir. Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, ortaklara fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yapısını korumak için hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, pay geri alımı yapabilir, geri alınan payları itfa edebilir, yeni pay ihraç ederek sermayesini artırabilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir.

Şirket, sermayeyi net finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, finansal borçlar toplamının (uzun ve kısa vadeli finansal borçları ile finansal kiralama işlemlerinden yükümlülükleri içerir) nakit ve nakit benzerlerinden düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Bu oran net finansal borcun, bilançoda bulunan toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunmakta olup, 31 Aralık 2021 itibarıyla söz konusu oranın 0,6 seviyesinde gerçekleşmiş olup, 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket net nakit pozisyonundadır.













- İhraççı vadesi gelen yükümlülüklerini karşılayamayabilir (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 vermektedir. İhraççı'nın kredibilitesinin bozulması nedeniyle ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlarla karşılaşabilir.

Söz konusu risk kapsamında Şirket net işletme sermayesinin finansmanı için kredi kuruluşlarından sağlanan borçlanma limitleri kullanılarak karşılanırsa da kredilerde bankaların tanıdığı limitlere de ulaşılması durumunda Şirket bu tür bir riskle karşılaşabilir.

Şirket'in öntümündeki 0-12 ay arasında vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerinin toplamı özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022 tarihli finansal tablo dipnotlarına göre toplam 300.307.000 TL seviyesindedir. Bunun 91.353.608 TL'lik kısmı finansal borçlardan, 155.201.746 TL'lik kısmı ticari borçlardan, 2.390.997 TL'si çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan ve 51.360.649 TL'si ise ödenecek vergi ve harç yükümlülüklerinden oluşmaktadır. Söz konusu yükümlülüklerin alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

Finansal yükümlülüklerin yerine getirilememesi riski, bilanço ve nakit akışının uyumlu bir şekilde yönetilmesi ile bertaraf edilmektedir. Bu kapsamda, alacak ve borç gün vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

- İhraççı'nın faaliyet sonuçları piyasada meydana gelebilecek değişimlere maruz kalabilir (Piyasa Riski)

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeni ile bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında işletmeye olumsuz etkileyebilecek dalgalanmalar olması riskidir. Şirket'in piyasa riski yabancı para riski ve faiz oranı riskini içermektedir.

a) Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler yabancı para (kur) riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülüklerinin, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın ABD Doları, ve Avro cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmaktadır. Kur riski büyük oranda Avro ve ABD Doları cinsi ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplamda 30.240 TL karşılığı net yabancı para uzun pozisyonu bulunmaktadır. Kurlardaki dalgalanmalar kur farkı zararına neden olarak Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.







31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	56.026	(5.405.962)	1.617
Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	(244.835)	-	-

Döviz Riski (TL bazında toplam)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Döviz cinsinden varlıklar	411.259	17.101.469	30.240
Döviz cinsinden yükümlülükler	(2.205.451)	(87.257.346)	-
Net yabancı para pozisyonu	(1.794.192)	(70.155.876)	30.240

b) Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler 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.

31.12.2022 tarihi itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş mali tablolara göre Şirket'in kısa ve uzun vadeli toplam finansal yükümlülükleri 91.353.608 TL seviyesindedir. Söz konusu kredilerin vadeleri geldiğinde yenilenmeleri durumunda Şirket faiz oranlarında dalgalanma riskine maruz kalabilir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

31.12.2022, 31.12.2021 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Finansal Yükümlülükler	83.003.051	92.000.585	91.353.608

- Şirket alacaklarının tahsil edilememesi söz konusu olabilir (Kredi Riski)

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeni ile finansal bir kaybın oluşması riski olarak tanımlanmaktadır. Bu risk finansal varlıklarını elinde bulundurmanın yanı sıra, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de kapsamaktadır. Şirket'in kredi riski, esas olarak vadeli olarak gerçekleştirdiği satışlarından doğan ticari alacaklardan kaynaklanabilmektedir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği maddi sıkıntılar, bu müşterilerden yapılacak tahsilatları geciktirebilir ya da müşterilerin iflası gibi durumlar söz konusu olursa Şirket alacağını tahsil edemeyebilir. Tahsilatlarda gecikmeler olması ve/veya tahsilat yapılamaması durumunda İhraççı'nın mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket yönetiminin bu riskleri kontrol etmek için harcadığı çabalar yetersiz kalabilir ve Şirket alacaklarını tahsil edemeyerek, borçlarının ödenmesinde güçlüklerle karşılaşabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Örnek Mahallesi Turgut Özal Bulvarı 2 No: 34, 06080 Altındağ/Ankara
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	56065

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

Şirket'in hukuki varlığı herhangi bir süre ile sınırlanmamıştır.

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

Ticaret Unvanı	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Turgut Özel Bulvarı 2 No: 34 Altındağ / Ankara
Telefon ve Faks Numaraları	+90 312 319 46 71 / +90 312 362 41 86
İnternet Adresi	www.dofer.com.tr

Şirket'in tabi olduğu mevzuat hakkında genel bilgi:

Şirket Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına ve ilgili mevzuatına tabidir. Mevzuatta yer alan düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerini doğrudan bazı düzenlemeler ise dolaylı olarak etkilemektedir. Bu suretle, Şirket faaliyetleri aşağıda yer alan doğrudan ve dolaylı mevzuat da dahil olmak üzere Türk hukuk mevzuatının genel düzenlemelerine tabidir. Bu kapsamda tabi olduğu başlıca mevzuat, Türk Ticaret Kanunu, Türk Borçlar Kanunu, İş Kanunu, Vergi Kanunları, Çevre Kanunu, Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve diğerleridir.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte SGK'ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Kurum'a yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez.

Şirket, tüm faaliyetlerini yürütebilmek adına uymakla mükellef olduğu temel mevzuat hükümlerinin yanında faaliyetleri özelinde tabi olduğu özellikli kanunlar ve ikincil düzenlemelere tabidir.

Gümrük Mevzuatı

Şirket Türkiye'de üretmekte olduğu ürünlerin ihraçatı faaliyeti kapsamında Gümrük Mevzuatı'na tabidir. Gümrük Mevzuatı temelde Gümrük Kanunu ve ikincil mevzuattan

ibarettir. Bunun yanında ticari ilişkinin kurulduğu ülkeler ile Türkiye arasında Gümrük Birliği Sözleşmesi, Serbest Ticaret Sözleşmeleri gibi çeşitli düzenlemeler söz konusudur. Önemli nitelikte olan düzenlemelerin başında Türkiye ve Avrupa Birliği arasında düzenlenen Gümrük Birliği Anlaşması gelmektedir. Yurt içi düzenlemeler bakımından gümrük vergileri gümrük yükümlülüğünün başladığı tarihte geçerli olan gümrük tarifesine göre hesaplanmakta ve bu kapsamda her mal 12 haneli bir GTIP kodu ile belirlenmektedir. İthalat faaliyetlerinin tabi olduğu ithalat rejimi her yıl 31 Aralık tarihinde yayınlanmakta ve 1 Ocak itibari ile yürürlüğe girmektedir.

Sosyal Güvenlik Mevzuatı

Ülkemizde iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili konulardaki temel düzenlemeler 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve Yönetmelikleri, 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Yönetmelikleri ile 4857 sayılı İş Kanunu ve Yönetmeliklerinden oluşmaktadır.

Şirket, işveren sıfatını haiz olduğundan Sosyal Güvenlik Kanunu'na tabidir. Bu kanun hükümleri gereğince, Şirket çalışanlarına ilişkin bildirimleri kuruma iletmek ve Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında çalışan haklarını tahsis etmekle mükelleftir. Yine Sosyal Güvenlik Mevzuatı kapsamında işveren Kurumca hazırlanan işyeri bildirgesini kuruma iletmekle yükümlüdür.

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun 9'uncu maddesi uyarınca işyerlerinin iş sağlığı ve güvenliği açısından yer aldığı tehlike sınıfları İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ile belirlenmektedir. Bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri; Demir/çelikten bar ve çubukların, profillerin, levha kazıkların (palpları), tüp ve boruların toptan ticareti (filmaşın, inşaat demiri, sondaj borusu, petrol, gaz vb. hatlar için borular, vb. ile tel dahil) "Tehlikeli" sınıfında yer almaktadır.

İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik

İşyerlerinde İşveren veya İşveren Vekili Tarafından Yürütülecek İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik kapsamında 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 esasları belirlenmektedir.

İşyerlerinde Acil Durumlar Hakkında Yönetmelik

İşyerlerinde Acil Durumlar Hakkında Yönetmelik kapsamında acil durumlarla mücadele için işyerinin büyüklüğü ve taşıdığı özel tehlikeler, yapılan işin niteliği, çalışan sayısı ile işyerinde bulunan diğer kişileri dikkate alarak; önleme, koruma, tahliye, yangınla mücadele, ilk yardım ve benzeri konularda uygun donanımına sahip ve bu konularda eğitilmiş yeterli sayıda çalışanı görevlendirir ve her zaman hazır bulunmalarını sağlar.

Veri Güvenliği:

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir.

KVKK uyarınca kişisel veriler KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması hâlinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır.

DOĞER
YAPİ MALZEMELERİ
SANANİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 271114 / M. D. / Plaza Akatlar 22 - ANKARA
Tic. Sic. No: 271114 / Şişli / Kat: 3 / 312 352 41 00
Tic. Sic. No: 271114 / Kat: 3 / 312 352 41 00
Keklik Yatırım Yat. 302 001 0001 www.doger.com.tr

Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce VERBİS'e kaydolmak zorundadır. Şirket, faaliyetleri kapsamında olan gerçek ve tüzel kişilere ait verileri 26.12.2019 tarihinden itibaren işlemektedir.

Öte yandan, Şirket'in üretim faaliyetlerinin yürütülmesi için tabi olunan özellikli mevzuat hükümleri çerçevesinde alınması gereken izin ve ruhsatların tespiti ve ürünlere ilişkin kalite belgeleri ve sertifikaları aşağıda açıklanmıştır.

Ruhsat ve İzinler/Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

Kalite Belgeleri ve Sertifikalar

Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Alındığı Tarih	Sertifika Numarası	Geçerlilik Tarihi
TSE	15.02.2022	G-145602-TSE-02/02	14.01.2024
TSE	06.12.2022	G-145602-TSE-01/06	20.01.2024
TSE	14.01.2020	145602-TSE-02/02	14.01.2024
TSE	19.01.2016	145602-TSE-01/06	20.01.2024
TUV AUSTRIA TURK	18.04.2022	17/04/2025	CAS-22-PC-0363--- TAT-22-0219
ISO 45001:2018	09.12.2022	ISO-28741	15.12.2023
ISO 10002:2018	21.12.2020	ISO-04805	20.12.2023
ISO 14001:2015	21.12.2020	EMS-12184	20.12.2023
ISO 9001:2015	21.12.2020	QMS-12184	20.12.2023
YERLİ MALİ BELGESİ	20.02.2023	20231278108789	20.02.2024
YERLİ MALİ BELGESİ	22.02.2023	20231077108856	22.02.2024
YERLİ MALİ BELGESİ	22.02.2022	20231077108857	22.02.2024
SANAYİ SİCİL BELGESİ (Temelli)	03.02.2023	573853	03.02.2025
SANAYİ SİCİL BELGESİ (Karabük)	19.02.2019	732994	19.02.2025

Şirket'in sahip olduğu ruhsat ve izinlere ilişkin tablolar aşağıdadır:

No	İzin, Belge Adı	Belge No	İlgili Kamu Kurumu	Belge Tarihi	Geçerlilik Süresi	Adres
1	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	2019/2	Karabük Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkanlığı	11.04.2019		Zobran, Karabük Organize Sanayi Bölgesi Karabük
2	İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	BOSB-İÇR-19	Başkent Organize Sanayi Bölgesi	03.11.2016		Malıköy-Başkent Osb Sincan Ankara
3	Sanayi Sicil Belgesi-BOSB	573853	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	03.02.2009	03.02.2025	Malıköy-Başkent Osb Sincan Ankara
4	Sanayi Sicil Belgesi-KARABÜK	732994	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	19.02.2019	19.02.2023	Organize San Bölgesi Karabük
5	Çevre İzin ve Lisans Belgesi-MUAFIYET	14620	T.C. Karabük Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	07.06.2017		Zobran, Karabük Organize Sanayi Bölgesi Karabük
6	Çevre İzin ve Lisans Belgesi-MUAFIYET	5343038 5	T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	18.11.2022		Sincan, Temelli Malıköy Ankara

61

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

7	Yapı Ruhsatı (Altındağ, Ankara Merkez)	2	Altındağ Belediyesi	16.12.2012		7027 Ada 7 Parsel Altındağ, Ankara
8	Yapı Ruhsatı (Sincan, Ankara üretim tesisi)	192/2015-24	Başkent Organize Sanayi Bölgesi	29.04.2015		205 Ada 15 Parsel Sincan, Ankara
9	Yapı Ruhsatı (Karabük üretim tesisi)	2018/05	Karabük Organize Sanayi Bölgesi	19.04.2018		173 Ada 246 Parsel Merkez, Karabük
10	Yapı Ruhsatı (Karabük üretim tesisi)	2018/06	Karabük Organize Sanayi Bölgesi	19.04.2018		173 Ada 246 Parsel Merkez, Karabük
11	Yapı Kullanma İzin Belgesi (Altındağ, Ankara Merkez)	231	Altındağ Bölgesi	09.07.2013		7027 Ada 7 Parsel Altındağ, Ankara
12	Yapı Kullanma İzin Belgesi (Sincan, Ankara üretim tesisi)	148/2015-23	Başkent Organize Sanayi Bölgesi	02.12.2015		205 Ada 15 Parsel Sincan, Ankara
13	Yapı Kullanma İzin Belgesi (Karabük üretim tesisi)	2019/2	Karabük Organize Sanayi Bölgesi	24.01.2019		173 Ada 265 Parsel Merkez, Karabük
14	Faaliyet Belgesi		Ankara Ticaret Odası	01.02.2023		Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı NO:34 Altındağ Ankara
15	Yatırım Teşvik Belgesi *	C 133511	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	27.02.2020		Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı NO:34 Altındağ Ankara
16	Yatırım Teşvik Belgesi -Karabük Ges Yatırım	548795	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	08.02.2023	02.02.2026	Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı NO:34 Altındağ Ankara

* 27.02.2020 tarihli Yatırım Teşvik kapama belgesinde bitiş tarihi yazılmamakta birlikte süre olarak 6 yıl belirtilmiş ve SGK prim teşviki 29.11.2025 tarihine kadar devam edecektir.

Oda Muamelat Yönetmeliği

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

Ankara Ticaret Odası tarafından düzenlenen 01.02.2023 tarihli faaliyet belgesine göre Şirket'in Na-Ce kodu 46.72.09 Demir/çelikten bar ve çubukların, profillerin, levha kazıkların (palplanş), tüp ve boruların toptan ticareti (filmaşın, inşaat demiri, sondaj borusu, petrol, gaz vb. hatlar için borular, vb. ile tel dahil) yapmaktır.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

10/8/2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi işyerlerinin birtakım fiziki şartları taşımasına ve gerekli kira sözleşmesi yahut itfaiye raporu gibi bazı belgelerin yetkili merciiine sunulmasına bağlıdır.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
62

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in Merkez Ofis adresi için T.C. Altındağ Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 02.05.2013 tarih ve 2013/669 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü Karabük Şubesi için Karabük Organize Sanayi Bölgesi tarafından düzenlenmiş 11.04.2019 tarih ve 2019/2 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı Sincan Şubesi için Başkent Organize Sanayi Bölgesi tarafından düzenlenmiş 03.11.2016 tarih ve BOSB-İÇR-19 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı ve bulunmaktadır.

Sanayi Sicil Belgesi

6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu'nun 2. maddesi uyarınca, sanayi işletmelerinin üretim faaliyetlerine başladıktan sonra iki ay içinde Sanayi Sicil Bilgi Sistemi'ne kaydolması zorunludur. Şirket'in Karabük Organize Sanayi Bölgesi'ndeki üretim tesisi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenmiş 19.02.2023 tarih ve 732994 sayılı; geçerlik tarihi 19.02.2025 olan ve Şirket'in Başkent Organize Sanayi Bölgesi'ndeki üretim tesisi için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenmiş 03.02.2023 tarih ve 573853 sayılı; geçerlik tarihi 03.02.2025 olan Sanayi Sicil Belgesi bulunmaktadır

Çevre Mevzuatı ile İlgili Ruhsat ve İzinler

Çevre ile ilgili temel düzenlemeler 2872 sayılı Çevre Kanunu ve bu kanuna dayanılarak çıkarılan yönetmeliklerde yer almaktadır. Çevre Kanunu çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel esas ve usulleri ile bu tedbirlere uyulmamasının sonuçlarını düzenlenmektedir. Çevre Kanunu çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel çerçevesini belirlemekte ve bu tedbirlere uyulmamasının yaptırımlarını düzenlenmektedir. Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası uygulanmasına neden olabilecektir.

Çevresel Etki Değerlendirilmesi Yönetmeliği

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

Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 25/11/2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirilmesi Yönetmeliği ("ÇED Yönetmeliği") ile düzenlenmektedir. "ÇED olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir-Kapsam Dışı" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez.

Şirket'in Karabük Organize Sanayi Bölgesi ve Sincan Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisleri için T.C. Karabük Valiliği ve T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlükleri tarafından ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmiştir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

10/9/2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ("Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği") uyarınca, atık yönetimiyle ilgili faaliyet gösteren ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'nin Ek-1 ve Ek-2'deki listelerinde yer alan işletmelerin, söz konusu faaliyetleri için anılan izin ve lisansları temin etmeleri gereklidir.

Şirket'in Karabük Organize Sanayi Bölgesi ve Sincan Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan üretim tesisleri için T.C. Karabük Valiliği ve T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlükleri tarafından ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmiştir.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği

31/12/2004 tarih ve 25687 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği ve 03.07.2009 tarih ve 27277 sayılı Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliğine göre yapılan değerlendirmede; Sincan Başkent Organize Bölgesi üretim tesisi için, T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 18.04.2016 tarih ve 25160397-150.05 sayılı yazısı ile, söz konusu faaliyetin hava emisyonu ve atıksu deşarjı konularında çevre iznine tabi olmadığı, ayrıca söz konusu faaliyetin, **gürültü haritaları hazırlanması gereken yerleşim yerleri dışında bulunması sebebiyle Çevresel Gürültünün Değerlendirilmesi ve Yönetimi Yönetmeliği'nin 33.ç maddesi (Değişik:RG-27/4/2011-27917) gereğince çevresel gürültü konulu çevre izninden muaf olduğu** (yetkili idarenin akustik rapor talebi saklı kalmak şartıyla) değerlendirilmektedir. Ayrıca Başkent Organize Sanayi Bölgesi Yönetimi tarafından düzenlenen 22.03.2016 tarih ve 2016/268 sayılı yazı ile yağmur suyunun yağmur suyu hattına, evsel ve endüstriyel nitelikli atık suyunun ise bölgenin kanalizasyon sistemine bağlı olduğu hususunda bilgilendirme yapılmıştır. Karabük Organize Bölgesi üretim tesisi için 20.02.2023 tarihinde gerekli başvurular ilgili kurumlara yapılmış olup, değerlendirme sonuçları beklenmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği

5909 sayılı Çevre Kanunu'na dayanılarak 02/04/2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği ("Atık Yönetmeliği") genel olarak, kontamine olmayan hafriyat atıkları hariç atıkların, oluşumundan bertarafına kadar, çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanması atık oluşumunun azaltılması, atıkların yeniden kullanımı, geri dönüşü, geri kazanımı gibi yollar ile doğal kaynak kullanımının azaltılması ve atık yönetiminin sağlanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlenmektedir. Yönetmelik kapsamında, atık yönetimi faaliyetlerinin, yalnızca Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerekli geçici faaliyet belgesi ve çevre izin ve lisansı belgesi almış tesisler, üreticiler ve yetkilendirilmiş kuruluşlar ile atık taşımaya yetkili veya lisanslı taşıyıcılar tarafından gerçekleştirilebileceği düzenlenmektedir. Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreten tesisler üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetim planı hazırlamak ve il müdürlüklerinden onay almak zorundadır.

T.C. Ankara Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 09.08.2022 tarih ve E-24710717-000-4291242 sayılı yazısı ile Atık Yönetim Planı dosyasının Yönetmeliğe uygun olduğu tespit edilerek 09.08.2022-09.08.2025 tarihlerini kapsayan atık yönetim planımız onaylanmıştır.

T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü'nün 06.01.2023 tarih ve E-51475790-145.01-5366825 sayılı yazısı ile, Atık Yönetim Planının denetim sırasında hazır bulundurulmasının yeterli olduğuna ve onaylanmasına gerek olmadığına dair yazı temin edilmiştir.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik

24/04/2019 tarih ve 30754 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik uyarınca tehlikeli maddelerin karayoluyla taşımacılığı alanında faaliyet gösteren; taşıyıcı, dolduran, paketleyen, yükleyen, gönderen, boşaltan, alıcı ve tank-konteyner/portatif tank işletmecileri, bu faaliyet alanlarından biri veya birden fazlası ile iştigal etmeleri halinde T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı'na başvurarak faaliyet alanlarına uygun "Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi" almaları zorunludur.

Ancak Şirket ilgili yönetmelik kapsamındaki ilgili maddelere tabi olmamasından kaynaklı olarak, T.C. Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Tehlikeli Mal ve Kombine Taşımacılık Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş yazısı doğrultusunda Şirket'in Tehlikeli Madde Faaliyet Belgesi almasına gerek bulunmamaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Tarih	Önemli Gelişmeler
23.01.1985	Şirket, "Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanı altında 60.000.000.-Eski TL sermaye ile Ankara Ticaret Sicili'ne tescil edilerek kurulmuştur. Şirket her türlü inşaat malzemelerinin pazarlamasını, dağıtımını ve ticaretini yapmak amacıyla kurulmuştur.
2005	Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7.200 m ² 'lik alan üzerinde 1.500 m ² 'lik kapalı alanda hazır demir ve muhtevi ürünler üretimine başlamış
2006	Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7.200 m ² 'lik alan üzerinde üretim yapılan hazır demir ve muhtevi ürünler üretim alanı 3.000 m ² 'ye çıkarılmıştır.
2011	2010 yılında Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 merkez adresinin bulunduğu arsa satın alınarak 2011-2013 yılları arasında inşaatının tamamlanması üzerine, Şirket hali hazırda kullanılan ve aktifine kayıtlı merkez binasına taşınmıştır.
2015	Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7.200 m ² 'lik alan üzerinde üretim yapılan hazır demir ve muhtevi ürünler üretim alanı 14.400 m ² 'ye çıkarılarak 8.600 m ² 'ye kapalı alanda hazır demir ve muhtevi ürünler üretiminin yanı sıra Çelik Hasır üretimine başlanmıştır. Üç adet tam otomatik kesme ve bükme makinesi yatırımı çerçevesinde hazır demir üretim kapasitesi iki kat artırılmıştır. İki hat olarak kurulan fabrikamıza bir hat daha ilave makine yatırımı yapılmış olup, çelik hasır üretim kapasitemiz %50 artırılarak 34.525 tona çıkarılmıştır.
2017	Sektörde sağladığı "güven" duygusu, kurumsallaşmaya, tasarım yatırımlarına ve toplam kalite yönetimine verdiği önem doğrultusunda artan pazar payı ile Dofer Yapı yeni yatırımlar için karar alarak Karabük Organize Sanayi Bölgesinde 18.854.999 TL'lik ikinci çelik hasır fabrika yatırımını yapmıştır.
2018	Üretimini yaptığımız ürünlerin ihracatı için şirket bünyesinde birim oluşturulmuş, yurtdışı pazar araştırması ve teknik yeterlilik analizleri yapılmış, ihracat belgeleri alınmış; ihracata yönelik yapılan çalışmalar neticesinde 2018 yılında 296.250 TL ihracat gerçekleşmiştir.
2019	17.01.2019 itibarıyla Karabük Organize Sanayi Bölgesinde 30.000 m ² 'lik alan üzerinde 8.780 m ² 'lik kapalı alanda üretim hatlarını devreye sokmuştur.
2020	Covid-19 pandemi etkisine rağmen çelik hasır satışları tonaj bazında %42 artmış; ihracat sevkiyatlarımız ise 2019 yılına kıyasla aynı kalarak 1,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
2021	Üretim kaynaklı satışlarımızın ciro içerisindeki payı %31'den %40'a ulaşmış ve uygulanan fiyat ve satış politikası, üretime dayalı ürünlerin satışında artışa sebep olurken, ihracat sevkiyatlarımız 2020 yılına kıyasla %43 artarak ihracat tutarımız 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir
2022	Şirketin satışları 2021 yılına kıyasla %51'lik artışla 927 milyon TL'den 1.402 milyon TL'ye ulaşmıştır. İhracat sevkiyatımız 2,70 milyon TL'den 13,2 milyon TL'ye ulaşarak %388 seviyesinde artmıştır. Karabük Organize Sanayi Bölgesi üretim tesisimizin üretim kapasitesini artırmak amacıyla 10 milyon TL tutarında yatırım yapılmıştır. Üretim tesislerinin elektrik ihtiyacını karşılamak için 1,5 milyon dolar tutarında GES başvurusu planlanmış olup 2023 yılında sözleşmesi imzalanarak Karabük Üretim hattı için TEDAŞ onayı alınmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, 2022 yılında 10 milyon TL tutarında yatırım yaparak Karabük Üretim tesisinin üretim alanını genişletmiş ve 9,4 milyon TL'lik yatırım ile ticari araç filosunu yenilemiştir.

2015 yılında ING ve Garanti Leasing ile yatırım yapılan 3 Adet Çekme Kesme ve 2 adet Kaynak Makinası 2022 yılında tüm işlemleri tamamlanarak ve son leasing ödemesi yapılarak Tesis ve Makine hesaplarına aktarılmıştır.

Tarih	Yatırım Kalemi (*)	Yatırım Tutarı (TL)	Yatırım Yeri	Yatırım Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu
14.06.2022	Fabrika Genişletme Çalışması	9.966.981,34	Karabük Fabrika	Özkaynak	Tamamlandı
23.12.2022	5 Adet FORD TRUCK Çekici	9.406.779,65	Karabük ve Sincan Fabrika	Kredi	Tamamlandı

(*) Tabloda 500 bin TL üzerindeki yatırımlara yer verilmiştir.

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

Yoktur.

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

Karabük Organize Sanayi Bölgesinde yer alan fabrikanın genişletilmesi ve ilave çelik hasır üretim hatlarına ilişkin fizibilite çalışmaları devam etmektedir. Henüz alınan bir Yönetim Kurul kararı yoktur, halka arz geliri ile yapılması planlanmaktadır. İzinlerle ilgili başvuru aşamasındadır.

Üretim tesislerinin elektrik ihtiyacını karşılamak için 1,5 Milyon Dolarlık GES başvurusu planlanmış olup 2023 yılında sözleşmesi imzalanarak Karabük Üretim hattı için TEDAŞ onayı alınmıştır olup montaj tarihi Mart 2023 olarak planlanmıştır. Sincan üretim hattı için ise Şubat 2023 tarihinde TEDAŞ onayının alınması beklenmekte ve Haziran 2023 montaj tarihi olarak planlanmaktadır.

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

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 Hazinece 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 İle 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.

YAPILAN MALZEMELER
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27114
Tic. Sic. No: 27114
Ankara Kurumlar Y.D. 542 0081 www.dsga.com.tr






Gözetim Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

4857 sayılı Kanun'un 30'uncu maddesinde 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 tamamının Hazine ve Maliye Bakanlığınca karşılanması desteğinden faydalanılmaktadır.

Şirket ayrıca 17103/27103 sayılı İlave İstihdam Desteğinden 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; işsizlik Sigortası Fonu tarafından karşılanmaktadır. 15/6/2012 tarihli ve 2012/3305 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında büyük ölçekli yatırımlar, stratejik yatırımlar ve bölgesel teşvik uygulamaları doğrultusunda fabrika modernizasyon yatırımları için teşvik belgesi alınmıştır.

İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yararlanılmış olduğu personellere yapılan ödemelere ilişkin teşvik ve sübvansiyon tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İlgili Kanunlar	2020	2021	2022
5510 Sayılı Kanun	236.800	295.501	624.420
6111 Sayılı Kanun	10.922	10.298	34.554
4857 Sayılı Kanun	4.486	6.229	28.841
17103-27103 Sayılı Teşvik	306.327	357.720	131.234
6661 Sayılı Teşvik	26.545	43.438	21.038
4447 Nolu Teşvik	27.540	39.879	-
7252 Nolu Teşvik	3.090	-	-
Kosgeb Pazara Giriş ve İhracat Desteği	1.475	-	-
Digital Faaliyet Desteği	-	9.590	-
Teşvik Kapsamında KGF Kom. Geliri	125.359	-	-
Toplam	852.633	957.344	1.158.494

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:

Genel Bakış

Şirket'in Merkez Ofisi; Ankara Altındağ Turgut Özal 2 Bulvarı'nda bulunan Dofer Plaza'da olup, üretim faaliyeti, mülkiyeti Şirket'e ait Karabük Merkez Zobran Organize Sanayi Bölgesi ve Ankara Sincan Temelli Organize Sanayi Bölgesi tesislerinde gerçekleştirilmektedir. Pazarlama faaliyetleri ağırlıklı olarak Merkez Ofis aracılığıyla yapılmakla birlikte, üretim tesislerinde de üretim ile pazarlara yönelik satış faaliyetleri sürdürülmektedir. Mevcut durum itibarıyla toplamda 44.400 m² üzerinde 17.380 m² alanda üretim yapılmakta olup, 1.500 m² depo ve Ankara'da merkez yönetim ofisimiz bulunmaktadır.

Şirket'in 2022 yılında ortalama personel sayısı 129 kişi olmuştur.

Şirket 23.01.1985 tarihinde Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanıyla Ankara'da kurulmuştur. Kuruluşunun ilk yıllarında yalnızca ticaret yaparak faaliyet gösteren Şirket "Nervürlü İnşaat Demiri" toptan ve perakende satışına odaklanmıştır. 2005 yılında Sincan-Başkent Organize Bölgesi'nde bulunan 7,200 m²'lik alan üzerinde 1,500 m²'lik

kapalı alanda hazır demir ve muhtevi ürünler üretimine başlamıştır. 2006 yılında Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7,200 m²'lik alan üzerinde üretim yapılan hazır demir ve muhtevi ürünler üretim alanı 1,500 m²'den 3,000 m²'ye çıkarılmıştır. 2015 yılında ise Sincan Başkent Organize Bölgesinde bulunan 7,200 m²'lik alan 14,400 m²'ye çıkartılmış, üretim alanı 8,600 m²'ye artmış, böylelikle genişleyen üretim alanıyla hazır demir ve muhtevi ürünler üretiminin yanı sıra Çelik Hasır üretimine de başlamıştır. 2017 yılında Şirket'in sektördeki bilinirliğinin artması, kurumsallaşma adımları, tasarım yatırımlarına ve toplam kalite yönetiminin Şirket'in odağında yerleşmesi doğrultusunda artan pazar payı ile Şirket yeni yatırımlar için karar alarak Karabük Organize Sanayi Bölgesinde ikinci çelik hasır fabrika yatırımını yapmıştır. 2018 yılında üretimini yaptığımız ürünlerin ihracatı için Şirket bünyesinde birim oluşturulmuş, yurt dışı pazar araştırması ve teknik yeterlilik analizleri yapılmış, Ortadoğu ve Tırki Cumhuriyetleri bölgesine ağırlık verilerek 15.06.2012 tarihli Orta Anadolu İhracatçılar Birliği ("OAİB") belgesi kapsamında ihracat yapılmaya başlamıştır. İhracata yönelik yapılan çalışmalar neticesinde 2019 yılında ise 1,9 milyon TL tutarında ihracat gerçekleşmiştir.

Şirket, artan talepleri karşılamak amacıyla kapasite yatırımlarına devam ederek, 17.01.2019 itibarıyla Karabük Organize Sanayi Bölgesinde çelik hasır üretimine yönelik 30,000 m²'lik alan üzerinde 8,780 m²'lik kapalı alanda üretim hatlarını devreye sokmuştur. 2020 yılında Covid-19 pandemi etkisine rağmen çelik hasır satışlarımız tonaj bazında bir önceki yıla göre %43 artmış; ihracat sevkiyatları ise benzer seviyelerde kalarak 1,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında üretim kaynaklı satışlarımızın ciro içerisindeki payı %31'den %40 seviyelerine ulaşmış ve bu artış karlılık oran ve tutarlarına olumlu yansımıştır. İhracat sevkiyatlarımız 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %43 artarak 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in satışları 2021 yılına kıyasla %51'lik artışla 927 milyondan TL 1,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. İhracat sevkiyatımız 2,7 milyon TL'den 13,2 milyon TL'ye ulaşarak %389 seviyesinde artmıştır. Karabük Organize Sanayi Bölgesi üretim tesisimizin üretim kapasitesini artırmak amacıyla 10 milyon TL'lik yatırım yapılmıştır. Üretim tesislerinin elektrik ihtiyacını karşılamak için Karabük Organize Bölgede bulunan fabrikamıza 960 kWe yatırım için 2023 yılında sözleşmesi imzalanarak TEDAŞ onayı ve teşvik belgesi alınmıştır. Montaj başlangıcı Mart 2023 ve işletmeye geçiş tarihi Haziran 2023 olarak planlanmakta olup, yatırım tutarı yaklaşık 20 milyon TL olarak öngörülmüştür. Ayrıca Temelli Başkent Organize Bölgesinde bulunan fabrika üzerinde 954 kWe çatı GES mevcut durumda onay aşamasındadır. Yatırım tutarının yaklaşık 15 milyon TL olması öngörülmüştür. Mevcut durumda Şirket 2 fabrikası ile faaliyetlerine devam etmektedir. Ankara Başkent OSB'de 8.600 m² kapalı, 5.800 m² açık olmak üzere toplam 14.400 m² alanlı fabrikanın yıllık üretim kapasitesi şu şekildedir: çubuk üretimi 1.000 ton, çelik hasır üretimi 33.525 ton ve inşaat demiri ebatlama ve bükme (hazır demir) 37.200 ton olmak üzere toplam kapasite 71.725 tondur.

Karabük OSB'de ise 8.780 m² kapalı, 21.220 m² açık olmak üzere toplam 30.000 m² alanlı fabrika sahası bulunmakta olup, söz konusu fabrikanın yıllık üretim kapasitesi çubuk üretimi 11.321 ton, çelik hasır üretimi 50.760 ton olmak üzere toplam 62.081 tondur.

Şirket'in gelir gruplarına göre 31.12.2022 tarihindeki satış oranları aşağıdaki gibidir.

#	Ürün	Satıştaki Payı %
1	Çelik Hasır Grubu Satışları	49,50
2	Demir Grubu Satışları	41,10
3	Hazır Demir Grubu Satışları	9,40

Şirket'in 2020 yılına ait yurtiçindeki ilk 10 tedarikçiden aldığı toplam hammadde tutarı 618 milyon TL olup, birinci tedarikçisinden yapılan alım tutarı 261 milyon TL'dir.

2020	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler	
Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Tedarikçi 1	261.444.531,20	42%
Tedarikçi 2	67.453.392,69	11%
Tedarikçi 3	61.191.325,79	10%
Tedarikçi 4	73.893.340,57	12%
Tedarikçi 5	26.074.293,67	4%
Tedarikçi 6	25.415.650,71	4%
Tedarikçi 7	13.667.340,02	2%
Tedarikçi 8	9.557.777,36	2%
Tedarikçi 9	8.312.327,52	1%
Diğer Tedarikçiler	70.695.730,51	11%
Toplam Alışlar	617.705.710,04	100%

Şirket'in 2021 yılına ait yurtiçindeki ilk 10 tedarikçiden aldığı toplam hammadde tutarı 880 milyon TL olup, birinci tedarikçisinden yapılan alım tutarı 400 milyon TL'dir.

2021	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler	
Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Tedarikçi 1	399.717.401,43	45%
Tedarikçi 2	126.836.786,34	14%
Tedarikçi 3	109.187.558,78	12%
Tedarikçi 4	41.154.325,12	5%
Tedarikçi 5	33.662.461,64	4%
Tedarikçi 6	27.169.228,30	3%
Tedarikçi 7	22.075.838,50	3%
Tedarikçi 8	20.169.632,13	2%
Tedarikçi 9	15.690.858,60	2%
Diğer Tedarikçiler	84.423.397,73	10%
Toplam Alışlar	880.087.488,57	100%

Şirket'in 2022 yılına ait yurtiçindeki ilk 10 tedarikçiden aldığı toplam hammadde tutarı 1,3 milyar TL olup, birinci tedarikçisinden yapılan alım tutarı 662 milyon TL'dir.

2022	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler	
Tedarikçiler	Tutar (TL)	%
Tedarikçi 1	661.826.372,17	52%
Tedarikçi 2	129.346.991,76	10%
Tedarikçi 3	59.466.721,32	5%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Doğru Yatırım
Menkul Değerler

Tedarikçi 4	58.977.346,23	5%
Tedarikçi 5	49.181.919,21	4%
Tedarikçi 6	46.332.996,33	4%
Tedarikçi 7	41.600.150,95	3%
Tedarikçi 8	35.926.923,42	3%
Tedarikçi 9	28.600.688,39	2%
Diğer Tedarikçiler	171.209.317,36	13%
Toplam Alışlar	1.282.469.427,13	100%

Üretimi Gerçekleştirilen Ara ve Nihai Mamuller Hakkında Genel Bilgi

Şirket'in ana faaliyet konusu soğuk çekme yöntemi ile çekilerek nervürlenerek üretilen yüksek dayanım gücüne sahip olan çelik hasır, çelik hasır üretiminde ve betonarme yapılarda kullanılan düz ve nervürlü çelik çubuk, yüksek karbonlu çelik tel, inşaat demirinin ince hali olan soğuk çekilmiş kangal, hasır, düz telin belli ölçülerde sarmallar halinde dokunması sonucu oluşan örgü teli, fens teli, inşaat çeliğinin bükülmesiyle elde edilen kolon ve kiriş gibi taşıyıcı sistem elemanlarının boyuna donatılarını saran etriye kolon veya perdelerde kullanılan karşılıklı düşey donatıları birbirine bağlayan ve mesafeyi sabit tutarak aynı uzaklıkta durmasını sağlayan çiroz ve hazır demir mamüllerinin üretimini gerçekleştirme imkanına sahiptir.

Şirket'in söz konusu üretim faaliyetlerine ek olarak merkez ve üretim birimlerinden inşaat demiri alım ve satım departmanları da bulunmaktadır. İnşaat demiri satışları alıcı firmalardan gelen talepler doğrultusunda imalatçı firmalardan tedarik edilerek depolanmaktadır. Gelen siparişler doğrultusunda da satışı yapılmaktadır.

Şirket başta Türk Standartları olmak üzere dünyada genel kabul edilen TÜV AUSTRIA TURK standartlarında üretim yapmaktadır. Bu standart Avrupa ülkelerinde geçerli EN10080 standardı olup betonarme yapılarda kullanım için çubuk, kangal (çubuk, tel) ve doğrultulmuş kangal biçimlerde imal ve teslim edilen kaynaklanabilir ve kaynaklanmaz donatı çeliğinin performans özelliklerine ilişkin genel gerekleri ve tarifleri kapsar.

Üretim Süreci

Çelik Hasır

Çelik hasır, yatay (döşeme) ya da dikey (perde) geniş sathlı betonarme elemanlarının yüksek kaliteli (S 500bs veya S 500bk) donatı malzemesidir. Soğuk çekilerek mukavemeti artırılmış çelik çubukların (St IVb) birbirlerine elektrik nokta kaynağı ile bağlanmaları suretiyle imal edilirler.



Üretim süreci iki etaptan oluşur.

- 1- Soğuk Çekme, doğrultma ve kesme
- 2- Kaynaklama

1- Soğuk Çekme, Doğrultma ve Kesme

Çelik hasır üretiminde kullanılan çubukların hammaddesi SAE 1008 veya SAE 1010 sınıfı düz yüzeyli kangal demirdir. Kangal çapları 5,5 mm ile 14,0 mm. arasında değişmektedir. Çelik hasır imalatında kullanılacak belirli çaptaki çubuklar kullanılması öngörülen hammadde kangal demirin soğuk çekim sonucunda nervürlenmesi ile elde edilir. Bu işlem Tungsten Karbür alaşımli düz ve nervürlü diskli kaset sistemleri ile elde edilir. Soğuk çekme, doğrultma ve kesme işleminde seçilen düz kangal sırası ile hadde sabunu içerisinden geçirilerek kaset sisteminde TS 708 normunda istenilen çapa düşürülüp, doğrultularak kesme işlemi yapılır. Elde edilen malzeme TS 708 normunda olup hem çelik hasırda hem de nervürlü çubuk olarak kullanılabilir.



2- Kaynaklama

Elde edilen nervürlü çubuklar paketler halinde en ve boy çubuğu olarak elektrikli punta kaynak makinasının haznelerine yerleştirilir. Proje gereği istenilen kesit alanlarına göre göz aralıkları ayarlanarak elektrikli punta kaynak işlemi yapılır. Oluşan çelik hasırlar TS 4559, B500a ve EN 10080 normundadır. Azami 2500 kg'lık paketler halinde sevk edilmeye hazır edilir.

70

dof ÇELİK YATIRIM MALZEMELERİ
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 27192 / Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Sicil No: 27192 / Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Tic. Sic. No: 27192 / Şişli / Beşiktaş / İSTANBUL / TÜRKİYE
Ankara Kurumlar V.D. 302 501 0054 www.dof.com.tr

71

71

Çelik Yatırım
Mankul Değerler A.Ş.



Hazır Demir

Hazır demir, inşaatlarda proje çizimlerine göre belirlenen ölçülerde firesiz bir şekilde üretilmesidir. Hazır Demir şantiyelerde firesiz kullanımının yanında işçilik maliyeti, hızlı üretim, yerden tasarruf ve enerji tasarrufu sağlamaktadır. Hazır demir üretimi tedarikçilerden gelen TS 708 standartlarında S420 ve B420 kalitesindeki nervürlü demirlerin üretim sahamıza gelmesiyle ve proje ölçülerine göre cins, adet ve boylarına göre üretilip sevk edilmektedir.

Hazır Demir üretim aşamasında kesme ve bükme olarak iki etaptan oluşur,

- 1 - Kesme
- 2 - Bükme

1- Kesme

Demirin Kesme makinalarında (Giyotin ve Demir Kesme Makasları) ölçülerine göre kesilir.

2- Bükme

Demirlerin büküm şekillerine göre (Etriye, Çiroz, Şablon, Gönyeli Demir, Sehpa, Z Demiri, Fred) tamamı otomatik makineler de (Robomaster, First Me, Şablon Makinası, Prima) bükümleri yapıp cins, adet ve boylarına göre paketlenip şantiyelere sevk edilmektedir.

Üretim kalemlerinin fabrika ve ürün bazında üretimin kırılımına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

ÇELİK HASIR ÜRETİM TABLOSU (TON)			
FABRİKA	2020	2021	2022
Karabük OSB	34.566	40.160	38.211
Başkent OSB	17.417	13.080	11.861
TOPLAM ÜRETİM (TON)	51.983	53.240	50.072

HAZIR DEMİR ÜRETİM TABLOSU (TON)			
FABRİKA	2020	2021	2022
Başkent OSB	9.960	9.682	10.033
TOPLAM ÜRETİM (TON)	9.960	9.682	10.033

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in miktar bazındaki kırılımı ve ilgili yıllardaki payları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Ürün Grubu	2020 Yılı Satış (TL)	2020 Yılı Satış (Ton)	2021 Yılı Satış (TL)	2021 Yılı Satış (Ton)	2022 Yılı Satış (TL)	2022 Yılı Satış (Ton)
Demir Ticareti	396.178.263,0	119.296,9	486.277.468,0	81.548,1	513.813.287,0	45.128,1
Çelik Hâsır (Ticari)	3.085.045,9	808,9	2.935.934,9	476,3	1.996.516,0	103,0
Çelik Hâsır (İmalat)	193.605.610,4	52.875,1	370.253.832,0	52.527,7	728.967.529,0	51.615,5
Hazır Demir	33.935.027,4	9.960,5	61.407.964,0	9.682,4	131.552.869,0	10.031,7
Hurda/Tufal Satış	2.185.574,8	957,5	4.718.537,0	1.373,7	5.078.695,0	907,6
Diğer Ticari Mallar (Tel, Çivi, Profil, Strafor)	406.328,4	-	246.507,0	-	17.742.872,0	-
Diğer Gelirler	1.856.280,0	-	1.220.741,0	-	2.365.515,0	-
TOPLAM	631.252.129,9	183.898,9	927.060.983,9	145.608,3	1.401.517.283,0	107.785,8



Brüt Satışlar (Kg)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Çelik Hâsır	52.875.105	28,75%	52.572.168	36,11%	51.743.714	48,01%
Hazır Demir	9.960.498	5,42%	9.888.825	6,79%	10.349.099	9,60%
Kangal Demir	21.893.350	11,91%	7.447.410	5,11%	3.276.486	3,04%
Standart Demir	97.242.815	52,88%	73.905.435	50,76%	41.381.563	38,39%
Hurda	705.280	0,38%	1.082.239	0,74%	664.170	0,62%
Tufal	252.260	0,14%	291.480	0,20%	222.560	0,21%
Diğer Satışlar	969.563	0,53%	420.719	0,29%	149.174	0,14%
Toplam	183.898.871	100,00%	145.608.276	100,00%	107.786.766	100,00%

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satışlarının ürün bazında kırılımı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

SATIŞLAR (TL)		2020	Pay %	2021	Pay %	2022	Pay %
Demir Ticareti Grubu		396.178.263	62,8%	486.277.468	52,5%	513.813.287	36,7%
Kangal Demir Satış	Yurt içi	77.331.119	12,3%	49.324.175	5,3%	5.678.498	0,4%
İnşaat Demir Satış	Yurt içi	317.024.089	50,2%	434.166.795	46,8%	435.707.001	31,1%
İnşaat Demiri Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	1.823.055	0,3%	2.786.499	0,3%	72.427.788	5,2%
Çelik Hâsır Ticareti Grubu		3.085.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%
Çelik Hâsır Satış	Yurt içi	3.085.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%
Çelik Hâsır İmalat Satışları Grubu		193.605.610	30,7%	370.253.832	39,9%	728.967.529	52,0%
Çelik Hâsır İmalatı Satış	Yurt içi	191.363.778	30,3%	358.925.003	38,7%	700.617.124	50,0%
Çelik Hâsır İmalatı Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	240.359	0,0%	3.843.801	0,4%	11.277.720	0,8%
Çelik Hâsır İmalatı Satış (İhraç Kayıtlı)**	Yurt içi	113.019	0,0%	4.787.919	0,5%	3.887.212	0,3%
Çelik Hâsır İmalatı Satış (Yurtdışı)	Yurt dışı	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Hazır Demir Grubu		33.935.027	5,4%	61.407.964	6,6%	131.552.869	9,4%
Hazır Demir İmalatı Satış	Yurt içi	33.907.592	5,4%	61.407.964	6,6%	124.595.950	8,9%
Hazır Demir İmalatı Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	27.435	0,0%	-	0,0%	6.956.919	0,5%
Hurda Grubu		2.185.575	0,3%	4.718.537	0,5%	5.078.695	0,4%
Tufal Satış (Kdv'den Muaf)***	Yurt içi	2.044	0,0%	59.772	0,0%	126.274	0,0%
Hurda Demir Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	2.183.531	0,3%	4.658.765	0,5%	4.952.422	0,4%
Diğer Ticari Mallar		406.328	0,1%	246.507	0,0%	17.742.872	1,3%
İnşaat Çivisi Satış	Yurt içi	16.458	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
İnşaat Teli Satış	Yurt içi	19.019	0,0%	1.771,2	0,0%	17.151,4	0,0%
Diğer Ticari Mal Satışları (Yalıtım, Strafor vb)	Yurt içi	370.852	0,1%	244.736,0	0,0%	17.725.720,3	1,3%



DAĞARCI MALZEMELERİ
 SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Tuzla Organize Sanayi Bölgesi, 4. Sanayi Sitesi, Ankara
 Tel: 0 312 343 46 00 - 0 312 362 41 86
 Telex: 50, No: 54059
 Faks: 0 312 362 940 0010
 Ankara Kurumlar V.D. No: 2009 - www.dagarcim.com

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Diğer Gelirler		1.856.280	0,3%	1.220.741,0	0,1%	2.365.515,0	0,2%
Toplam		631.252.130	100,0%	927.060.983,7	100,0%	1.401.517.283,4	100,0%

* KDV'den muaf, Kanunda belirtilen yatırım teşviğine sahip firmaların ödemek zorunda oldukları KDV tutarından muaf olmaları anlamına gelir.

** İhraç kayıtlı satış, imalatçının ihracatçıya yaptığı ve faturalanmasında KDV tutarı alınmayan satışlardır.

*** Demir tozu, çeşitli uygulamalar da farklı derecelerde üretilmektedir. Yüksek saflıkta ince demir tozları, sinterlenmiş parçalar, yumuşak manyetik bileşenler, lehimleme, demir takviye, sürtünme ürünleri, baskı, yüzey kaplama, kaynak, kimya ve polimer filtrelerini üretmek için kullanılır.

Şirket'in 2020 yılında yurtiçindeki ilk 10 müşterisine toplam satış tutarı 177 milyon TL olup, birinci müşterisine yapılan satış tutarı 40 milyon TL'dir.

2020	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler	
	Satış TL	Toplam Satıştaki Payı %
Müşteri 1	40.313.347	6,4%
Müşteri 2	32.509.309	5,1%
Müşteri 3	22.592.244	3,6%
Müşteri 4	15.714.809	2,5%
Müşteri 5	15.368.966	2,4%
Müşteri 6	11.324.913	1,8%
Müşteri 7	10.152.589	1,6%
Müşteri 8	9.975.408	1,6%
Müşteri 9	9.749.049	1,5%
Müşteri 10	8.938.956	1,4%
Diğer Müşteriler	454.612.540	72,0%
Toplam Satışlar	631.252.130	100,0%

Şirket'in 2021 yılında yurtiçindeki ilk 10 müşterisine toplam satış tutarı 278 milyon TL olup, birinci müşterisine yapılan satış tutarı 92 milyon TL'dir.

2021	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler	
	Satış TL	Toplam Satıştaki Payı %
Müşteri 1	92.337.562	10,0%
Müşteri 2	46.639.296	5,0%
Müşteri 3	20.951.596	2,3%
Müşteri 4	18.312.469	2,0%
Müşteri 5	18.139.014	2,0%
Müşteri 6	17.951.629	1,9%
Müşteri 7	17.118.692	1,8%
Müşteri 8	16.199.067	1,7%
Müşteri 9	15.663.622	1,7%
Müşteri 10	14.709.413	1,6%

Diğer Müşteriler	649.038.625	70,0%
Toplam Satışlar	927.060.984	100,0%

Şirket'in 2022 yılında yurtiçindeki ilk 10 müşterisine toplam satış tutarı 398 milyon TL olup, birinci müşterisine yapılan satış tutarı 64 milyon TL'dir.

Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler		
2022	Hacim Bakımından En Büyük 10 Yurtiçi Müşteriye İlişkin Bilgiler	
Müşteriler	Satış TL	Toplam Satıştaki Payı %
Müşteri 1	63.644.169	4,5%
Müşteri 2	56.428.144	4,0%
Müşteri 3	43.436.748	3,1%
Müşteri 4	39.665.198	2,8%
Müşteri 5	36.984.899	2,6%
Müşteri 6	35.880.210	2,6%
Müşteri 7	34.536.090	2,5%
Müşteri 8	30.444.511	2,2%
Müşteri 9	29.645.563	2,1%
Müşteri 10	27.820.807	2,0%
Diğer Müşteriler	1.003.030.946	71,6%
Toplam Satışlar	1.401.517.283	100,0%

Müşteriler, Hizmet Verdiği Sektörler ve Satış Kanalları

Dofer Yapı 2022 yılsonu itibarıyla Türkiye'de 250'den fazla müşteriye satış yapmaktadır.

Şirket bünyesinde 5 deneyimli personelden oluşan satış ve pazarlama departmanı bulunmaktadır. Söz konusu ekip, müşterinin talebi doğrultusunda ilgili ürünün tedariki, termin süreci ve lojistiği dikkate alınarak fiyat politikasını oluşturur, sipariş formunu hazırlayarak yönetici onayına sunar ve teklif olarak alıcıya iletir. Siparişin onaylanmasını takiben ilgili fabrikaya bilgilendirme yapılarak sipariş üretim takvimine alınır. Üretim tamamlanmasının ardından satış ve pazarlama departmanı tekrar devreye girerek lojistik işlemleri başlatılır. Müşteriye teslim kademeye kadar söz konusu ekip süreci takip ederek yönetir. Şirket yurt içi satışlarını iki kanaldan gerçekleştirmekte olup, söz konusu satış kanallarına ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır:

a) Yatırımcılar (Müştebbisler): Yatırım kararı alan kamu veya özel şirketlerin kendileri için kuracağı fabrika, tesis, depolama alanı, vb. endüstriyel projeler için üretim ve satış yapmaktadır. Toplam ciro içindeki payı %6,5'dir. Söz konusu kanaldan çelik hasır ve demir imalatın satış oranı %1,3 iken ticari demir satışın oranı ise %5,2'dir.

b) Yüklenici Firmalar: Kamu veya özel endüstriyel ve inşaat projeleri gerçekleştirecek yüklenici firmaların üstlendiği projelerin ihtiyaçları doğrultusunda üretim ve satış yapmaktadır. Toplam ciro içindeki payı %93,5'dir.

Satış Sonrası Hizmetler

Şirket 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanununun 58 inci maddesi hükümlerine uygun hareket etmektedir.

Şirket Stratejisi:

Şirket faaliyetlerini büyütmeyi hedeflemekte ve stratejik planlarının başarısında Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de bulunduğunu gözardı etmeden,

- Mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personel istihdam edebilme, elinde tutabilme becerisi, çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi ve yönetilmesi
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi,
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

gibi hususlar Şirket stratejisinin önemli unsurları olup, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler incelenirken demiri de kapsamaması ve daha fazla ve nitelikli veriye ulaşılabilmesi nedeni ile demir-çelik sektörü dikkate alınmıştır.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörler incelenirken demiri de kapsamaması ve daha fazla ve nitelikli veriye ulaşılabilmesi nedeni ile demir-çelik sektörü dikkate alınmıştır. Demir-Çelik sektörü kapsamında ulaşılan veriler Şirket'in üretim yaptığı alanları da kapsamaktadır.

Dünya Demir – Çelik Sektörü

2020'de Covid-19 salgınının etkisiyle tetiklenen ticaret kısıtlamalarıyla tedarik zincirlerinin kesintiye uğraması ve dünya genelinde hükümetlerce uygulanan sokağa çıkma yasakları sonucu baskılanan tüketim, metal sektörünü de derinden etkilemiştir. Sektördeki üreticiler büyük oranda yerel ve uluslararası hammadde tedarikçilerine bağlı olduğundan ve birçok hükümet, malların hareketini ülkeler arasında ve yerelde kısıtladığından, üreticiler hammadde eksikliği nedeniyle üretimi durdurmak zorunda kalmıştır. Metal sektörü, 2020 yılında pandemi ile beraber yaklaşık %10 küçülerek 2017 yılı üretim seviyelerine geri gerilemiştir. Ancak salgının etkilerinin aşı ve bağışıklık sebebiyle azaltılması, metal ürünleri piyasasının şoktan kurtulmasını önünü açacaktır. Emtia fiyatlarındaki artış ve önümüzdeki yıllarda gelişmekte

olan ülkelerde beklenen stabil ekonomik büyümeyle son tüketici ürünlerine olan yatırımların artacağı beklentisi, demir – çelik ve metaller sektörünü de pozitif yönde etkilemiştir.

Sıra	Ülke	2021 Üretimi (Milyon Ton)
1	Çin	1.032,8
2	Hindistan	118,2
3	Japonya	96,3
4	Amerika Birleşik Devletleri	85,8
5	Rusya	75,6
6	Güney Kore	70,4
7	Türkiye	40,4
8	Almanya	40,1
9	Brezilya	36,2
10	İran	28,5
11	İtalya	24,4

Kaynak: Worldsteel, 2022

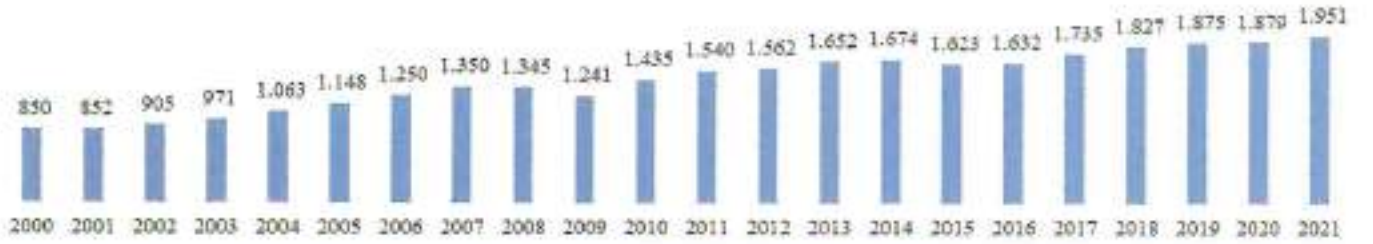
Tüketim trendleri ise sektördeki büyümenin devam edeceğini fakat istenen ve öngörülen düzeyde olmayacağını göstermektedir. Bunun nedeni Rusya-Ukrayna savaşı ile Rusya'nın ekonomik yaptırımlara maruz kalması, Avrupa'da koronavirüs salgını nedeniyle yaşanan durgunluk ve sonrasında stagflasyon, Orta Doğu, Afrika ve BDT'deki (Bağımsız Devletler Topluluğu – eski Sovyetler Birliği ülkeleri) düşük büyüme oranları ve Asya'daki talebin azalmasıdır. Dünya genelinde zayıflayan otomotiv sektörü ve uluslararası ticarete artan gerilimlerin tetiklediği belirsizlik ortamından ötürü sermaye yatırımının düşüşü gibi küresel endişeler de sektöre negatif etkilemektedir. 2021 yılında 6 trilyon dolar olan küresel metal ve metal ürünler endüstrisinin, yıllık %8,3 ortalama büyüme oranıyla 2026 yılında 8,9 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Metal ürünler endüstrisi içerisinde demir çeliğin payı ise yine aynı dönemde 3,5 trilyon dolar bandında gerçekleşmiştir. Demir – çelik sektör büyüklüğü için yapılan 2026 projeksiyonları yaklaşık 4,7 trilyon dolar düzeyindedir. Bu sektördeki en büyük ihracatçı ülkeler Çin, Japonya, Rusya olurken en büyük ithalatçı ülkeler ise ABD, Almanya ve İtalya'dır.

Dünya ham çelik üretimi 2021 yılında %3,8 artarak 1,88 milyar tondan 1,95 milyar tona yükselmiştir. En büyük üretici Çin'de üretim 2021 yılında %3,0 düşmüş ve 1,033 milyar tona inmiştir. Çin'in emisyon hedefleri doğrultusunda sanayide uyguladığı kısıtlamalar nedeniyle üretim düşmüştür. Hindistan 2. büyük üreticidir ve 2021 yılında üretimi %18,2 artarak 118,2 milyon ton olmuştur. Japonya'da üretim %15,7 artmış ve 96,3 milyon ton olmuştur. ABD'de üretim artışı %18 olarak gerçekleşmiştir. Rusya'da üretim 2021 yılında %5,6 artmış ve 75,6 milyon tona yükselmiştir. Güney Kore üretimi %5,2 yükselmiş ve 70,6 milyon tona çıkmıştır. Türkiye 40,4 milyon ton üretimi ile 7. sırada yer almıştır. Almanya'nın üretimi %12,3 artmış ve 40,1 milyon ton olmuştur. Brezilya'da üretim 36,0 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 10. üretici İran'da üretim gerilemiş ve 28,5 milyon tona inmiştir. Türkiye 2021 yılında 40,4 milyon ton üretimi ile Avrupa'nın en büyük üreticisi olmuştur.

Worldsteel verilerine göre, ham çelik üretiminde Çin ve Hindistan'daki üretimin etkisi ile %60'ın üzerinde oranla küresel bazda en büyük pay Asya bölgesindedir. Dünya genelinde çelik üretimine bakıldığında, 2016 yılından 2019 yılına kadar ortalama yıllık %3,5 büyüyen üretim 2019 yılında 1.879 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında 2019 yılına oranla %0,21

artış göstermiştir. 2021 yılında ise pandemi sürecinin etkilerinin azalması, üretim tesislerinin kapasite kullanım oranlarının artması ve ticaretin normal seyrine dönme çabası ile birlikte önceki yıla göre %3,8 oranında artarak 1.951 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı ham çelik üretiminin şu ana kadar gerçekleşen en yüksek üretim miktarı olduğunu göstermektedir.

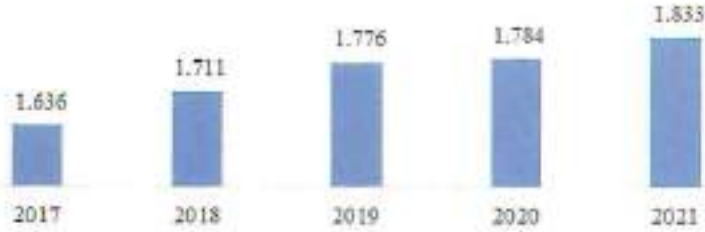
Küresel Ham Çelik Üretimi, Milyon Ton



Kaynak: Worldsteel, 2022

Dünya genelinde nihai çelik tüketimine bakıldığında ise, 2017 yılından 2019 yılına kadar ortalama yıllık %2,8 oranda büyüyen tüketimin, 2020 yılında 2019 yılına göre %0,45 oranda artmış, 2021 yılında ise %2,75 ile 1.833 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Küresel Nihai Çelik Tüketimi, Milyon Ton



Kaynak: Worldsteel, 2022

Hızla büyüyen kentsel nüfusun, ilerleyen dönemde metal ürünlere olan talebi etkilemesi beklenmektedir. Kırsal alanlarda yaşayan çok sayıda insan daha iyi bir yaşam arayışı için kentsel alanlara göç etmektedir. Bunun konut ve altyapı ihtiyacını artırması, metal üreticilerinin inşaatlarda ve diğer ev içi kullanımlarda talebi karşılamak için farklı metal ürünler tedarik etmelerini gerektireceği düşünülmektedir. Çelik ve demir ürünleri için de talebin neredeyse %50'sini inşaat sektörünün oluşturduğu düşünülürse hızlı şehirleşmenin bu ürünlerin talebinin artmasına katkıda bulunacağı beklenmektedir.

Özellikle Çin, Hindistan, Vietnam ve Filipinler gibi Asya ülkelerinde altyapı talebinin bu şehirleşme neticesinde önemli ölçüde artması öngörülmektedir. Dünyanın en hızlı büyüyen nüfuslarından bazılarında ev sahipliği yapan ve şehir merkezlerindeki nüfusu altyapı kapasitesine göre çok daha hızlı artan bölge yeni altyapı yatırımlarına ihtiyaç duymaktadır. Dünya Bankası'na göre Güney Asya'daki kentsel nüfus 2001 ve 2011 yılları arasında 130 milyon büyümüştür. Banka, 2030 yılına kadar kentlerdeki nüfusun %35 artarak neredeyse 250 milyon kişinin daha kent nüfusuna eklenmesi beklenmektedir. Şehirleşme sadece Asya ülkeleriyle sınırlı kalmazken dünyanın her yerinde yaşanmakta olan bir süreçtir. 2035 yılında metropollerde yaşayan insanların sayısının dünya nüfusunun %39'unu, dünya kentsel

nüfusunun ise %62,5'ini oluşturması ve metropol nüfusunun 3,47 milyara ulaşması beklenmektedir.

Türkiye Demir – Çelik Sektörü

1980 yılından itibaren yürürlüğe giren ithal ikamesi sistemi sayesinde Türkiye, özellikle İran, Irak ve Kuzey Afrika ülkeleri gibi komşu ülkelere gerçekleştirdiği çelik ihracatını artırmıştır. Sonraki 20 yılda da Türkiye'nin üretim ve ihracatında büyük bir artış yaşanmıştır.

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10'uncu çelik üreticisi iken, 2019 yılına gelindiğinde dünyanın 8'inci, Avrupa'nın 2'inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan'ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye'nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2021 yılında 40,4 milyon tona çıkmıştır. 2021 yılında Türkiye, önceki yıl olduğu gibi Almanya'yı geride bırakarak Avrupa'nın en büyük ve dünyanın 7. büyük üreticisi konumunda yer almıştır. Çelik endüstrisindeki büyüme, güçlü yerel tüketim sayesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'de çelik tüketimi 2021 yılında %13,2 artarak 33,4 milyon ton seviyesine yükselmiştir ve orta ve uzun vadede bu artışın sürmesi beklenmektedir.

Yıllar	Üretim (Bin Ton)
2016	33.163
2017	37.523
2018	37.311
2019	33.700
2020	35.800
2021	40.400

Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, 2022

Ülkede güçlü talebin ve çelik kullanan sanayilerdeki dinamizmin yanı sıra, Türkiye'nin konumu da ihracatı ve üretimi destekleyen faktörler arasındadır.

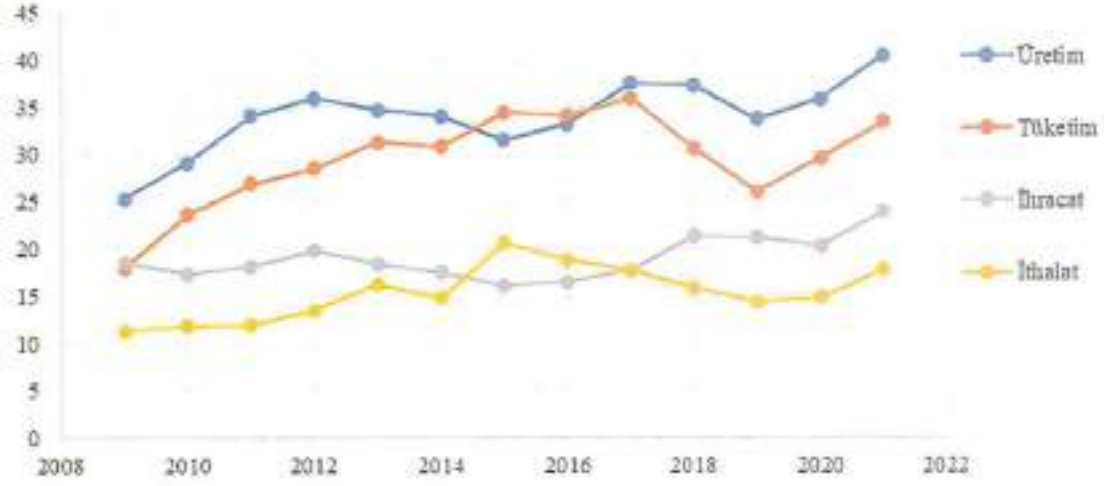
(Milyon ton)	2020	2021	Değişim
Üretim	35,8	40,4	12,7%
Tüketim	29,5	33,4	13,2%
İhracat	20,3	23,9	17,8%
İthalat	14,8	17,8	20,4%

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, 2022

Türkiye'de 2020 yılında metal ürünler endüstrisinin büyüklüğü 79,5 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir ve 2030 yılına kadar nominal olarak yıllık ortalama %10'un üzerinde büyüme beklentisi olan endüstrinin 10 yıl içinde yaklaşık 230 milyar dolar büyüklüğe ulaşacağı öngörülmektedir. Kur etkisi ve iç piyasadaki inşaat, altyapı ve otomotiv gibi sektörlerdeki talep değişimleri imalatçıları dış ticarete yönlendirmektedir. 2019'da metal ürünlerinde 41,5 milyar dolarlık ihracat gerçekleştirilmiştir. Metal ürünlerinde Türkiye'nin en büyük ihracat pazarları Birleşik Arap Emirlikleri, Almanya ve Irak olarak dikkat çekmektedir.

Çelik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Demir – Çelik Sektörü, Milyon Ton



Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, 2022

Metal endüstrisinin büyük kısmını oluşturan demir – çelik ürünlerinde ise Türkiye'nin 2021 yılı sektör büyüklüğü 45,1 milyar dolar seviyelerindedir. 2030 yılı projeksiyonlarında Türkiye'nin her yıl ortalama %7 civarında büyüyerek sektör büyüklüğünü 82,7 milyar doların üzerine çıkaracağı öngörülmektedir. 2020 yılında 21,2 milyon ton çelik ihracatı yaparak, ülkemize 14,7 milyar dolar gelir sağlamıştır. 35,8 milyon ton sıvı çelik üretilerek %67,2 seviyesinde kapasite kullanım oranına ulaşılmıştır. Ülkemizde demir çelik sektörü üretim kapasitesi 2020 yılı için elektrik ark fırınlı tesislerde 39,9 milyon ton, bazık oksijen fırınlı tesislerde ise 13,5 milyon ton olmak üzere toplamda 53,4 milyon tondur. Türkiye'nin demir – çelik ihracatında ABD, İtalya, İsrail ve Romanya dikkat çekmektedir.

Ham çelik üretimi iki ayrı yöntemle gerçekleşmektedir. İlki elektrik ocaklı (EO) tesislerdeki üretimdir. İkincisi ise bazık oksijen fırını (BOF) olarak bilinen entegre tesislerdeki üretimdir. Elektrik ocaklı tesisler girdi olarak hurda, entegre tesisler ise girdi olarak demir cevheri kullanmaktadır. 2021 yılında elektrik ark ocaklı tesislerde üretim 2020 yılına göre %16,6 artarak 28,9 milyon tona, entegre tesislerde ise üretim %4,5 artarak 11,5 milyon tona yükselmiştir.

Yıllar	EO	BOF	Toplam (Bin Ton)
2016	21.846	11.316	33.163
2017	25.962	11.561	37.523
2018	25.798	11.513	37.311
2019	22.884	10.859	33.740
2020	24.782	11.018	35.800
2021	28.900	11.500	40.400

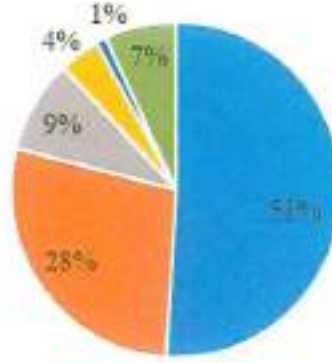
Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, 2022

DAĞ ÇELİK İHRACATÇILARI BİRLİĞİ
Ticari Durum: 27/11/2021
Tic. Sic. No: 27/11/2021
Tic. Sic. No: 27/11/2021
Tic. Sic. No: 27/11/2021

80

Çelik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Demir – Çelik İhracatının Ürün Grubu Dağılımı, 2021



• Uzun • Yassı • Borlu • Kütük ve Slab • Bağlantı Elemanları • Diğer

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, 2022

Şirket'in üretimi yukarıdaki "Diğer" kategorisinde olup, 2021 Türkiye ihracındaki ürün kırılımı aşağıdaki gibidir.

"Diğer"	
İnşaat Aksanı	52%
Hurda	12%
Demet, Tel, Halat	8%
Çelik Hasır, Mensucat	7%
Depo, Sarnıçlar	6%
Çelik Kaplar	6%
Çivi	6%
Granül ve Tozlar	2%
Diğerleri	3%

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, 2022

2021 itibarıyla Türkiye çelik sektörü 40,4 milyon ton ham çelik üretimi ve %75 kapasite kullanım oranı ile Ortadoğu, Kuzey Afrika ve Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi konumundadır. Türkiye Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Demir Çelik Sektör Raporu 2021 verilerine göre sektör yaklaşık 49.000 kişiye doğrudan istihdam sağlamaktadır. Demir – çelik sektörü, otomotiv, inşaat, enerji gibi ana sektörlerle girdi sağlayan önemli lokomotif sektörlerden biridir.

Sektöre Yön Veren Trendler

Enerji Verimliliği ve Sürdürülebilirlik

Enerji verimliliği sektörde yalnızca maliyet tasarrufu değil aynı zamanda üretkenlikte ve uluslararası rekabet gücünde artış sağlanması açısından önemlidir.

Metal endüstrisi enerji kullanımını aktif olarak yönetmektedir. Metal ürünler üretiminde enerji tasarrufu, endüstrinin rekabet gücünü sağlamada ve sera gazı emisyonları gibi çevresel etkileri en aza indirmede önemli yer tutmaktadır. Metal ürünler, %100 geri dönüştürülebilirlik, dayanıklılık ve hafiflik potansiyeli ile birçok yaşam döngüsü boyunca enerji tasarrufu sağlamaktadır. Örneğin çelik üretiminde enerji maliyeti toplam üretim maliyetinin yaklaşık %30 kadarını kapsamaktadır.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
Çelik Yatırım
Menkul Değerler

OECD gerçekleştirdiği anket çalışmasında çelik üreticilerinin enerji verimliliğine yönelik tutumları ve stratejilerini incelemiştir. Katılımcıların %93'ü organizasyonlarında enerji verimliliği hedefleri olduğunu, %79'u bu hedefleri temel iş stratejilerine entegre ettiğini belirtmiştir. Bu hedef ve stratejilerden beklentiler olarak ise maliyet kontrolü ve artan üretkenlik gösterilmiştir.

Küresel endüstriyel enerji tüketiminin en yüksek olduğu sektörlerden biri demir-çelik endüstrisidir. Enerji verimliliği uygulamaları ile enerji tüketiminde %20'ye varan düşüş sağlamak mümkündür. Bu uygulamalar kamu inisiyatifi ve düzenlemeler doğrultusunda ya da proaktif şirket hedefleri olarak ortaya çıkabilmektedir.

Dünya genelindeki CO₂ salınımında yüksek paya sahip olan metal endüstrisinde CO₂ emisyonlarındaki kısa vadeli düşüşler, büyük ölçüde enerji verimliliği iyileştirmeleri ve daha fazla hurda bazlı üretimi sağlayacak hurda toplama artışı ile sağlanabilmektedir.

Uzun vadeli azaltmalar ise, düşük karbonlu elektriğin (doğrudan veya elektrolitik hidrojen yoluyla) ve CCUS (Carbon Capture Utilization and Storage) olarak bilinen karbon yakalama ve depolamanın entegrasyonunu kolaylaştıran eritme azaltma teknolojilerinin yanı sıra, çelik kullanımını optimize etmek için malzeme verimliliği stratejilerinin benimsenmesini gerektirmektedir.

Hurdaya dayalı üretim (ikincil veya geri dönüştürülmüş üretim olarak da adlandırılır), birincil üretimden önemli ölçüde daha az enerji gerektirdiğinden ötürü enerji talebini ve CO₂ emisyonlarını azaltmak için özellikle önemli ve birincil üretime göre daha düşük maliyetlidir. Ancak buradaki temel kısıt, hurda bulunabilirliğidir. Küresel hurda toplama oranı şu anda %85 civarındadır. Bu bağlamda geri dönüşüm pratikleri önem kazanmaktadır. Özellikle gelişmekte olan ülkelerde bu alanlarda uygulanacak kamu politikaları ve düzenlemeler önemli olacaktır.

Türkiye hurdaya dayalı üretime önem vermektedir. Bu bağlamda hurda ithal ederek çelik üretimi gerçekleştirmektedir. 2018 yılında 51,8 milyon tonluk ham çelik kapasitesinin %76'sı hurdadan %24'ü demir cevherinden üretim yapan tesislere aittir. Emisyon değerlerini düşürmek ve enerji yoğun olan sektördeki enerji kullanımını verimli hale getirmek için Ar-Ge çalışmaları yapılmaktadır. Türkiye'de ana metal sektöründe faaliyet gösteren merkez sayısı 2020 yılı itibarıyla 37'ye ulaşmıştır.

Dijitalleşme

Covid-19 salgını ile iş yaşamının örgütlenme biçimi konusunda kökten değişikliklere gidilmiştir. Bu değişiklikler yalnızca beyaz yaka ağırlıklı çalışan hizmet sektörleri için geçerli olmamaktadır. Fiziksel çalışma ve işgücü girdisinin yoğun kullanıldığı sektörlerde dijitalleşme ve otomasyon konusu her geçen gün daha çok ön plana çıkmaktadır. Dijitalleşme, otomasyon ve uzaktan çalışma modelleri en geleneksel iş alanlarında dahi üstlenilen rollerin %60 ile 70% oranında yer değiştirmesine sebep olabilir.

Bu kapsamda, salgın ile birlikte tetiklenen toplum ve çalışan davranışlarındaki değişim, sosyal mesafe gibi kavramlar gözlüğünden, demir - çelik ve metal iş dünyasının Covid-19 sonrası örgütlenme biçimi üzerine kafa yormak, başta Uzaktan Çalışma (Remote Work), İşin Geleceği (Future of Work) ve Sanayi 4.0 (Industry 4.0) olmak üzere sektörde inovasyon ve uzun vadeli büyümeyi sağlayabilecek yönetsel ve dijital dönüşüm fırsatlarını değerlendirmek, sektörün ihtiyaç duyduğu verimlilik ve üretkenlik artışları yolunda, bugün geçmişe nazaran daha çok fayda sağlayabilmektedir.

Son yıllarda esnek çalışma koşullarının en ön plana çıkan bileşenlerinden biri olan uzaktan çalışma, Covid-19 salgını öncesi tercihlerin üzerine kurulu bir kavram iken, Covid-19 sonrası bu tarz uygulamalar salgından korunma amaçlı olarak gittikçe yaygınlaşmaya başlamıştır.

Uzaktan çalışma konusunda dijital altyapıları daha hazır, insan kaynakları politika ve

prosedürleri ile iş yapış şekilleri, alışkanlıkları ve kültürleri daha çok oturmuş firmalar böyle bir dönemi diğerlerine oranla daha başarılı bir şekilde atlatmıştır.

Covid-19 sürecinde uzaktan çalışma sistemine geçen bazı firmalar, yasaklar ve kısıtlamalar kalkmış olsa da uzaktan çalışma sisteminin verimini gördüğü için ofislerini kapatmış veya hibrit çalışma tipine geçmiştirler. Ötümüzdeki dönemde de çoğu firmanın ofisten ve uzaktan çalışma konusunda bir denge bulması beklenmektedir.

Rusya - Ukrayna Savaşı

Rusya ve Ukrayna arasında devam eden savaş, metal piyasası üzerinde önemli etkiler göstermiştir ve göstermeye de devam edebilir. Talepteki artışa rağmen, tedarik zinciri zorlukları ve Rusya'ya uygulanan yaptırımlar sonucunda metal fiyatları önemli ölçüde yükselmiştir.

Bazı Batılı şirketler süreç sonucunda Rusya'daki faaliyetlerini durdurmuş veya askıya almıştır. Rusya-Ukrayna savaşı, metal endüstrisi de dâhil olmak üzere hem doğrudan hem de dolaylı olarak çok sayıda teknik alanı etkileyen güncel bir çatışmadır. Rusya, dünyanın en büyük üç elmas, altın, platin grubu metal (PGM) ve nikel üreticisinden biridir. Aynı zamanda deniz yoluyla taşınan ve met kömürü, demir cevheri ve alüminyumun önemli bir tedarikçisidir. Ukrayna'da ise kömür, demir cevheri ve uranyum arzının kesintiye uğraması beklenmektedir. Örneğin, Rusya ve Ukrayna'da beklenen hammadde kısıtlamaları nedeniyle Japon Nippon Steel, Brezilya ve Avustralya'da alternatif hammadde kaynakları aramaktadır.

Rusya'nın önemli bir enerji üreticisi olması ve savaştan sonra gelen yaptırımlar, alternatif arayışları ve tedarik zinciri sıkıntıları nedeniyle enerji fiyatları da yükselmiştir. Savaşın başlamasından sonra artan Brent petrol fiyatları ülkelerdeki enflasyonu da yukarıya çekmiştir. Dünya Bankası'na göre Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin neden olduğu ticaret ve üretim kesintilerinin bir sonucu olarak, 2022 yılında enerji fiyatlarında %50'lik bir artış öngörülmektedir. Brent ham petrol fiyatının 2022'de 2021'e göre %40 artarak varil başına ortalama 100 dolar olması beklenmektedir ve bu 2013'ten beri en yüksek seviyedir.

Savaşın daha kısa vadede sonuçlanmamasının etkileri tüm sektörler'e yansiyabilir. Dünya Bankası, küresel ekonominin 1970'lerin zayıf büyüme ve yüksek enflasyonunun yeniden başlamasına doğru gittiğine dair korkuları yoğunlaştırarak, Ukrayna'daki savaşın ötümüzdeki üç yıl boyunca pahalı gıda ve enerjiyle sonuçlanacağı konusunda uyarılarda bulunmuştur. Kurum, 2024 sonuna kadar devam eden yüksek emtia maliyetlerinin stagfasyona yol açma riskinin bulunduğunu belirtmiştir. Dünya Bankası'nın en son emtia piyasaları tahmini, son iki yılda dünyanın enerji fiyatlarında 1973 petrol krizinden bu yana en büyük artışı ve 2008'den bu yana gıda ve gübre fiyatlarındaki en büyük sıçramayı gördüğünü belirtmiştir. Fiyatların, mevcut seviyelerinden geri çekilseler de 2024'ün sonunda hala son beş yıla kıyasla ortalamanın üzerinde olacağı tahmin edilmektedir.

Yukarıda izah edildiği gibi Şirket'in hizmet verdiği ana sektörlerden biri inşaat sektörüdür. Söz konusu sektördeki değişimler, gelişmeler, güçlü ve zayıf alanlar Şirket'in performansını önemli derecede etkileyebilir.

Türkiye'de Deprem Afetleri

Ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemez ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta, hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir.

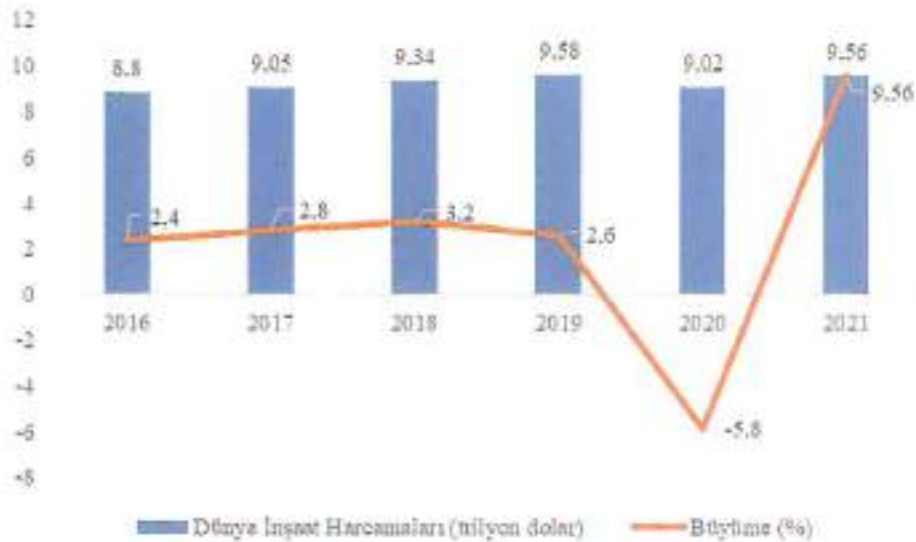
Depremin yarattığı hasarlardan kaynaklanan üretim faaliyetleri kayıpları, karlılık, satış ve ücretlerde meydana gelen azalmalar firmaların kapanmasını ve üretim kayıplarına sebep olabilmektedir. Depremler finansal piyasalarda belirsizliği artırmakta ve beklentileri ciddi

biçimde etkilemekte dolayısıyla Firmaların sermayelerini kaybetmelerine neden olmakla birlikte Firmaların hisse senedi fiyatlarının düşmesine yol açmaktadır. Depremlerin hükümetlerin sınırlı bütçe ve mali kaynaklarını olumsuz etkilemesi ve bu sıkıştırıcı mali etkiler kısa ve uzun dönemde kalkınmanın zarar görmesine neden olmaktadır. İhracat, ithalat, vergi gelirlerinin azalması nedeniyle Kamu gelirlerini olumsuz etkilenmektedir. Artan bütçe baskısıyla para arzının artmasını, döviz rezervlerinin azalmasını, borçlanma miktarının artmasını tetiklemektedir. Bu durumda Hükümetlerin sektörlerde teşvik, indirim gibi uygulamalarını askıya alması veya vergi artışı uygulamaları ile faaliyetine devam eden sektörleri zorlayabilmektedir.

Dünya İnşaat Sektörü

Dünya ekonomisi 2021 yılında Covid-19 salgını sonrası geri dönüşün ve toparlanmanın yarattığı olumlu koşullar altında kalmıştır. Küresel inşaat harcamaları da 2020 yılında bir önceki yıla göre %5,8 daralmış ve 9,02 trilyon dolara gerilemiş, 2021 yılında ise %6,0 büyümüş ve toplam harcamalar 9,56 trilyon dolara çıkmıştır. Covid-19 salgınında 2021 yılı gelişmeleri ile bunların dünya ekonomisi ve ticaretine etkileri inşaat sektörünü de şekillendirmiştir. 2021 yılında aşılama faaliyetleri ile yılın ikinci yarısında başlayan büyük açılma ve sektörlerdeki geri dönüş inşaat sektörünü de olumlu etkilemiştir. Bununla birlikte büyük açılma ve geri dönüş ortamındaki faaliyet ve iş koşulları pandemi öncesinden oldukça farklı olmuştur. 2021 yılında dünya inşaat sektörünü etkileyen en önemli gelişmelerden biri inşaat malzemeleri fiyatlarında yaşanan yüksek artışlar olmuştur. Küresel ölçekte yaşanan emtia fiyatlarındaki artışlar inşaat maliyetlerini önemli ölçüde artırmıştır. Başta demir – çelik inşaat malzemeleri olmak üzere, metal inşaat malzemelerinde, kimyasal bazlı ürünlerde, mineral bazlı ürünlerde, ağaç ve orman ürünlerinde ve yine elektrikli donanım ve teçhizat fiyatlarında önemli artışlar gerçekleşmiştir. 2021 yılında dünya inşaat sektöründe etkili olan bir diğer önemli unsur küresel tedarik zincirlerindeki değişimin bir sonucu olarak girdi tedarikinde yaşanan sorunlar olmuştur. Birçok inşaat malzemesi tedarikinde süreler uzamış ve yeterli girdiye ulaşılamamıştır. Navlun fiyatlarındaki sert artışlar da tedarik zincirlerini etkilemiş ve maliyetleri artırmıştır. Tedarikteki gecikmeler inşaat sektöründe işlerin yavaşlamasına yol açmıştır.

Dünya İnşaat Harcamaları, 2016 – 2021



Kaynak: Fitch Solutions, 2022

2021 yılında tüm bölgelerin inşaat sektörlerinde yüksek büyümeler gerçekleştiği görülmektedir. Küresel pazarda en yüksek payı alan Asya Pasifik bölgesi inşaat sektörü 2021 yılında %6,8 büyümektedir. Asya'da daha sert yaşanan salgının dördüncü dalgası büyümeyi sınırlamış olmakla beraber inşaat sektöründe yine de yüksek bir performans sağlanmıştır. Kuzey Amerika bölgesinde %5,2, Batı Avrupa bölgesinde %4,5 ve Doğu Avrupa bölgesinde ise %5,6 büyüme olmuştur. 2020 yılında inşaat sektöründe en sert daralmayı yaşayan Latin Amerika bölgesinde ise inşaat harcamaları %8,0 büyümüştür.

Bölgesel Bazda İnşaat Harcaması Büyüme/Daralma Oranları, 2020 – 2021



Kaynak: Fitch Solutions, 2022

Küresel İnşaat Malzemeleri Sektörü

Dünya inşaat malzemeleri pazarı, dünya inşaat harcamalarındaki gelişmelere paralel olarak hareket etmektedir. İnşaat harcamaları kamu – özel, altyapı, konut ve konut dışı bina yatırımlarına yapılan inşaat harcamalarını kapsamaktadır. Dünya inşaat malzemeleri pazarında büyüme inşaat harcamaları ile ortaya çıkan talebe göre şekillenmektedir. 2018 yılında özellikle gelişmiş ülkelerdeki toparlanma ile inşaat malzemeleri pazarı önceki yıla göre %3,2 büyüyerek 6,07 trilyon dolara ulaşmıştır. 2019 yılında küresel inşaat sektöründe yaşanan yavaşlama inşaat malzemeleri pazarını da etkilemiş olup, benzer şekilde büyüme ivmesi düşmüştür. Buna göre, 2019 yılında inşaat malzemeleri pazarı önceki yıla kıyasla %2,6 büyümüş ve 6,23 trilyon dolar büyüklüğüne ulaşmıştır. 2021 yılında dünya inşaat sektöründe hızlı bir toparlanma olmuştur. Hükümetlerin salgın sonrası 2021 yılında alt yapı yatırımlarına ağırlık vermeye başlamaları, konut tarafında ise yine salgın nedeniyle müstakil evlere artan talebin devam etmesi küresel inşaat sektörünü desteklemiştir. Konut dışı yapılarda ise yine salgın sonrası ortaya çıkan koşullar içinde sanayi ve lojistik yapılara talep yükselmiştir. Bunlara bağlı olarak, dünya inşaat malzemeleri pazarı da 2021 yılında dolar cinsinden ve cari fiyatlarla %6,0 büyüme göstermiş ve 6,21 trilyon dolara ulaşmıştır. Cari fiyatlarla büyümede malzeme fiyatlarında yaşanan artışların da katkısı olmuştur.

dofa İNŞAAT MALZEMELERİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sokağı No: 55 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 275900 Kurum Sic. No: 275900
Mersis No: 35010100000000000000

Global Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Dünya İnşaat Malzemeleri Sektörü Büyüklüğü ve Büyüme Oranları 2010 – 2021



Kaynak: IMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2021

2020 yılında ise Covid-19 pandemisi ile küresel inşaat sektöründe yaşanan daralma inşaat malzemeleri pazarını da olumsuz etkilemiştir. 2020 yılında inşaat malzemeleri pazarı 2019 yılına göre %5,8 daralmış ve 5,86 trilyon dolara gerilemiştir. Ağırlıklı Covid-19 pandemisinden kaynaklı olarak inşaat malzemeleri pazarında hem gelişmiş ülkelerde hem de gelişen ülkelerde küçülmeler yaşanmıştır. Son dönemlerde dünya inşaat malzemeleri pazarında talebin yaklaşık %20'si ithalat yoluyla karşılanmaya devam etmektedir. Bu çerçevede dünya inşaat malzemeleri ihracatını iki ana unsur belirlemektedir. Birincisi inşaat harcamalarında büyüme ile oluşan malzeme talebidir. İkincisi ise ihracata konu olan malzeme fiyatlarıdır.

2014 yılında dünya inşaat malzemeleri ihracatı 932,3 milyar dolar olarak tarihin en yüksek seviyesine ulaşmış, 2015 ve 2016 yıllarında ise fiyatlardaki düşüş ve talep yavaşlaması ile sırasıyla 852,8 ve 818,7 milyar dolar seviyelerine gerilemiştir. 2017 yılında inşaat malzemeleri dünya ihracatında %6 büyüme yaşanmıştır. 2018 yılında dünya inşaat malzemeleri ihracatı %6,5 artmış ve 925,6 milyar dolara ulaşmıştır. 2019 yılında küresel ticaretteki korumacılık ile ihracat %1,3 daralarak 913,7 milyar dolara gerilemiştir. 2020 yılında ise dünya inşaat malzemeleri ihracatı yaşanan Covid-19 pandemisinin etkileri ile %2,8 daralmıştır. 2019 yılında 913,7 milyar dolara düşen toplam ihracat rakamı, 2020 yılında daha da gerileyerek 887,9 milyar dolara inmiştir. İhracattaki daralmanın en önemli nedeni Covid-19 pandemisi ile ortaya çıkan küresel inşaat sektöründeki küçülmeden kaynaklı inşaat malzemelerine yönelik talebin daralması olmuştur. 2020 yılında emtia fiyatları ve buna bağlı olarak birçok inşaat malzemesinin fiyatı da gerilemiştir. Böylece dünya inşaat malzemeleri ihracatı iki yıl üst üste daralmıştır. 2021 yılında dünya inşaat malzemeleri ihracatı %21,7 artarak tarihinde ilk kez 1 trilyon doları aşmıştır. 2021 yılında salgının yarattığı yeni koşullar içinde ekonomilerde ve inşaat sektörlerinde hızlı bir toparlanma ve büyüme yaşanmıştır. Aşılmanın yarattığı iyileşme ile büyük açılış ve geri dönüş dünyadaki inşaat sektörlerinde de etkisini göstermiştir. 2021 yılında inşaat sektörlerinde mevcut projelere büyük ölçüde geri dönüşler yaşanmış, şantiyelerdeki çalışma koşulları da iyileşmiş ve görece serbestleşmiştir. Bu gelişmeler çerçevesinde inşaat malzemelerine yönelik talep artışı yaşanmış ve inşaat malzemeleri ihracatı da önemli bir büyüme göstermiştir. İhracat ilk kez 1 trilyon doları aşmıştır. İnşaat malzemeleri ihracat birim fiyatlarında da önemli artışlar gerçekleşmiştir. Metal, kimyasal, ağaç bazlı ürünlerin fiyatları hammadde ve girdi fiyatlarındaki artışlar ile yükselmiştir.

Dünya İnşaat Malzemeleri İhracat Büyüklüğü ve Büyüme Oranları 2010 – 2020



Kaynak: Ekonomi ve Strateji Danışmanlık Hizmetleri

Dünya inşaat malzemeleri ihracatında Çin en büyük ihracatçı ülke konumunda olmayı 2021 yılında da sürdürmüştür. 2021 yılı ihracat verilerine göre Çin 253,6 milyar dolar ile en büyük ihracatçıdır. 2021 yılında Çin ihracatını %15,34 artırmıştır. Çin'i sırası ile Almanya 111,96 milyar dolar, ABD 58,91 milyar dolar ve İtalya 58,67 milyar dolar ile izlemektedir. İlk dört sıradaki ülkeler değişmemiştir. Türkiye 30,8 milyar dolar ihracatı ile dört sıra daha yükselerek 2021 yılında dünyanın 5. ihracatçı ülkesi olmuştur.

Sıra	Ülke	2020 Milyon Dolar	2021 Milyon Dolar	2020/2021 Değişim (%)
1	Çin	219.830	253.556	15,34
2	Almanya	92.228	111.963	21,40
3	ABD	50.801	58.910	15,96
4	İtalya	45.452	58.674	29,09
5	Türkiye	21.153	30.825	45,72
6	İspanya	23.044	30.199	31,05
7	Polonya	24.188	29.353	21,35
8	Japonya	25.433	29.294	15,18
9	Fransa	21.413	26.212	22,41
10	Güney Kore	20.471	24.724	20,77

Kaynak: International Trade Center

Sıra	Ülke	2020 Milyon Dolar	2021 Milyon Dolar	2020/2021 Değişim (%)
1	ABD	106.416	136.797	28,55
2	Almanya	57.473	75.040	30,57
3	Çin	53.723	59.966	11,62
4	Fransa	33.028	43.970	33,13
5	İngiltere	27.078	35.363	30,60
6	Kanada	25.254	32.340	28,06
7	Meksika	23.486	30.877	31,47

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

Dofo Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

8	Hollanda	24.682	29.555	19,74
9	Japonya	21.524	24.512	13,88
10	Polonya	17.591	23.819	35,40
35	Türkiye	7.036	8.601	22,24

Kaynak: International Trade Center

Türkiye'nin 2021 yılında inşaat malzemeleri ihracatı 2020 yılına göre %45,72 artarak 30,8 milyar dolara ulaşmıştır. Türkiye'nin inşaat malzemeleri ithalatı ise 2021 yılında bir önceki yıla göre %22,24 artarak 8,6 milyar dolar olup, 35. sıradadır.

Türkiye İnşaat Sektörü ve Ekonomik Büyüme

Türkiye'de GSYİH geçtiğimiz son üç yıldır sınırlı da olsa büyüme gösterirken inşaat sektörü son üç yıldır üst üste daralmaktadır. 2020 yılında Covid-19 pandemisi kaynaklı verilen destekler ile ekonomide göreceli bir toparlanma olmuş ve ekonomi bir önceki yıla göre %1,8 büyümüştür. İnşaat sektörü ise 2020 yılında desteklerden yararlanmış olmasına karşın 2019 yılına göre %3,5 küçülmüştür. 2021 yılında ise ekonomide yüzde 11,0 ile yüksek bir büyüme gerçekleşmesine karşın inşaat sektöründe küçülme devam etmiştir. İnşaat sektörü ile GSYİH büyümesi arasında yaşanan ayrışma inşaat sektörünün kendi iç sorunlarından kaynaklanmaya devam etmektedir. (Kaynak: Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2021).

Türkiye İnşaat Sektörü ve GSYİH Büyüme Oranları (%)



Kaynak: TÜİK

2010 yılından itibaren inşaat sektörünün milli gelir içindeki payı artış göstermişken ilk kez 2018 yılında payda önemli bir düşüş yaşanmıştır ve inşaat sektörünün GSYİH içindeki payı %7,2'ye inmiştir. 2019 ve 2020 yıllarında da daralma devam etmiş ve inşaat sektörünün payı 2020'de %6,0'ya inmiştir. 2021 yılında da GSYİH içinden alınan paydaki düşüş sürmüştür ve %5,4 olarak gerçekleşmiştir. Sektörün payı dört yıldır yaşanan küçülme nedeniyle düşmektedir. (Kaynak: Türkiye İMSAD Yapı Sektörü Raporu, 2021, TÜİK).

İnşaat sektörü 2020 yılında ortaya çıkan Covid-19 pandemi sürecinden en çok etkilenen sektörlerin başında gelmektedir. Covid-19 pandemisinin başladığı ilk aylarda durma noktasına gelen sektör, yıl ortasında alınan iyileştirme önlemleri neticesinde kendini toparlayarak tüm zamanların konut satış rekorunun kırıldığı yıl olarak kayıtlara geçmiştir. Ancak kurlarda yaşanan dalgalanma, artan konut kredisi faiz oranları ve satışların ağırlıklı olarak stok eritme satışı olmasından kaynaklı tekrar durgunluk dönemine giren sektörde, 2021 yılının sonuna doğru sonra alınan önlemlere bağlı olarak bir toparlanma olmuştur.

Uluslararası Para Fonu (IMF), 2022 yılı Ekim ayında yayınladığı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda Türkiye reel GSYH'sinin 2023 yılında ve sonraki yıllarda %3 büyüyeceği tahmininde bulunmuştur.

Tüketici ve üretici fiyatları 2021 yılı sonunda para politikası değişikliği ve buna bağlı olarak TL'deki sert değer kaybı ile yükselmeye başlamıştır. 2022 yılı başından itibaren ise bu kez hem yeni ekonomi modeli uygulamaları hem de Rusya – Ukrayna savaşı ile küresel enerji ve emtia fiyatlarındaki artışlar enflasyonu hızlandırmıştır. Üretici enflasyonu üç haneli rakamları aşmış, tüketici enflasyonu ise üç haneli rakamlara yaklaşmıştır. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları bozulmuştur. T.C. Merkez Bankası'nın negatif faiz politikası da enflasyonu artırmaktadır. Küresel ölçekte de önemli bir enflasyon sorunu yaşanmaktadır. Türkiye dışarıdan da enflasyon ithal etmeye başlamıştır. Yeni ekonomi modeli sürdürdüğü müddetçe 2022 ve 2023 genelinde üretici ve tüketici enflasyonları çok yüksek kalmaya devam edeceği öngörülmektedir.

2022 ve 2023 yıllarında ekonomiye verilecek sektör destekleri özellikle inşaat ve konut sektöründe yoğunlaşacağı beklenmektedir. Ekonomi yönetimi yeni kredi paketleri ile konut ve inşaat sektörüne desteklere başlamıştır. Seçim sürecinde inşaat ve konut sektörüne yönelik yeni destekler de geleceği ve bu desteklerin iç pazarda inşaat malzemeleri sanayisi için de satışlar tarafında destekleyici olacağı öngörülmektedir.

(Kaynak: İMSAD Yapı Sektörü Raporu 2021).

Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazardaki Avantajları

- **Sektördeki marka bilinirliliği**

Şirket 1985 yılında kurulmuş, demir ticareti ile çelik hasır üretiminde sektörde bilinen önemli oyuncularından biridir. Şirket uzun yıllardır faaliyet gösterdiği sektöründe önemli bir müşteri portföyünü oluşturmayı başarmakla beraber referanslarıyla da yeni müşteri edinimini kolaylıkla yapabilmektedir. Böylelikle Şirket ilerleyen dönemlerde pazar payını artırabilecektir. Öte yandan, marka bilinirliği sayesinde olası bir rekabet durumunda kar marjlarını da korumayı başarmaktadır.

- **Coğrafi konum**

Şirket Ankara Başkent Organize Sanayi ve Karabük Organize Sanayi bölgelerindeki iki fabrikası ile faaliyet göstermektedir. Fabrikaların konumundan kaynaklı olarak Türkiye'nin her bölgesine kolay ulaşım sağlayabilmekte olup, rakip firmalara göre maliyetlerini düşük tutabilmektedir. Ankara fabrikası 4 organize sanayi bölgesi havzasının içerisinde olmasından kaynaklı olarak söz konusu alanlara yapılacak inşaatlarda Şirket'in öncelik avantajı olabilmekte olup, Karabük ise önemli tedarikçilerden biri olan Kardemir'e ve Filyos Limanı'nın yakınlığından dolayı rakiplerine göre coğrafi avantaj elde edebilmektedir. Böylelikle, Şirket pazar payını ve kar marjlarını koruyabilmektedir.

- **Likit sektör**

Şirket demir çelik sektöründe faaliyet göstermektedir. Söz konusu ürünler satış açısından oldukça likit sayılabilir. Ürünler modası geçecek, eskiyecek gibi özellikler barındırmamakla beraber yaz veya kış olarak taleplerde ekstra daralma veya genişleme gözlenmemektedir.

- **Şirket'in Üretime ilişkin avantajları**

a) Üretim maliyetlerinin içerisinde bulunan hammadde maliyetleri ABD Doları bazında olup Şirket'in satışlarının tamamı döviz kurları bazındadır (ABD Doları).

DOĞU MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Uludağ Organize Sanayi Bölgesi, Çeltikçi Mahallesi, ANKARA
Tel: 0 312 312 49 70 Fax: 0 312 362 41 36
E-posta: info@dogumalzemeleri.com.tr
Tic. Sic. No: 20095 Y. Sic. No: 200 0106 849 0018
Tic. Sic. Kuruluş No: 202 001 0024 www.dof.com.tr

- b) Şirket'in satışları ve harcamaları döviz bazında gerçekleştiği için döviz kuru riski sınırlı kalmaktadır.
- c) Şirket, üretimde kullandığı makina ve ekipmanlarının modernizasyonu ve güncel teknolojilerle donatılması konusunda trendleri takip etmektedir.
- d) Hammaddesini çok çeşitli tedarikçilerden temin edebiliyor olması ve bu tedarikçilerle çok uzun yıllara dayanan sağlam iş ilişkisine sahiptir.
- e) Birden fazla hat ile çalıştığı için müşterilerin ihtiyaçları doğrultusunda değişik ebat üretimlerini verimli şekilde yapabilmektedir.
- f) Sektörde uzun yıllardır gerek yöneticilik gerekse üretim yapan beyaz ve mavi yaka çalışanlara sahiptir.

Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Pazardaki Dezavantajları

- **Emtia fiyatlarındaki yukarı ve aşağı yönlü hareketlerin yoğun olması**

Covid-19 pandemisiyle emtia fiyatlarında başlayan hızlı yükselişler, pandeminin küresel etkilerinin ortadan kalkmaya başlamasıyla beraber tekrar pandemi öncesi seviyelerine döndü. Son dönemlerde tekrar yükseliş trendine giren emtia fiyatlarındaki bu volatilitelerle ilerleyen dönemlerde Şirket'in hammadde maliyetlerinin yükselmesine neden olarak üretiminin azalmasına, Şirket'in siparişlerini karşılayamamasına, pazar payını kaybederek faaliyetlerinin ve karlılığının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

- **Arz ve talep dengesindeki uyumsuzluk**

Pandemi etkilerinin ortadan kalkmasıyla emtia tarafındaki arzın tekrar artmasıyla belli bir trend yakalayan demir ve çelik sektörü, önümüzdeki dönemlerde küresel bazda büyümenin yavaşladığı durumlarda talepteki daralmaya bağlı olarak arz talep dengesizliğine maruz kalabilir. Bu durum sektörün fiyatlandırma politikalarını baskılayarak gelir ve kar marjlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- **Yabancı paraya duyarlılık**

Döviz bazlı fiyatlanan demir ve çelik, Türk Lirasının yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesiyle hammadde maliyetleri yükselebilir, bu üretimi yavaşlatarak Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

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

Şirket'in net satışları 2020 yılında 631.252.130 iken; 2021 yılında %46,9'luk artış ile 927.060.984 TL'ye ulaşmıştır ve 2022 yıl sonu itibarıyla %51,2 artış ile 1.401.517.283 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yurtdışı satışları 2020 yılında 1.888.455 TL iken; 2021 yılında %42,8'lik artış ile 2.697.109 TL'ye ulaşmıştır ve 2022 yıl sonu itibarıyla %388,9 artış ile 13.185.472 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in imalattan kaynaklı satışlarının 2020 yılında toplam satış içerisinde payı %36 iken; 2021 yılında %11'lük artış ile %47'ye ve 2022 yılında %15'lük artış ile %62 olarak gerçekleşmiştir.

SATIŞLAR (TL)		2020	Pay %	2021	Pay %	2022	Pay %
Demir Ticareti Grubu		396.178.263	62,8%	486.277.468	52,5%	513.813.287	36,7%
Kangal Demir Satış	Yurt içi	77.331.119	12,3%	49.324.175	5,3%	5.678.498	0,4%
İnşaat Demir Satış	Yurt içi	317.024.089	50,2%	434.166.795	46,8%	435.707.001	31,1%
İnşaat Demiri Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	1.823.055	0,3%	2.786.499	0,3%	72.427.788	5,2%
Çelik Hasır Ticareti Grubu		3.088.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%

[Handwritten Signature]

[Handwritten Signature]

[Handwritten Signature]

Çelik Hasır Satışı	Yurt içi	3.085.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%
Çelik Hasır İmalat Satışları Grubu		193.605.610	30,7%	370.253.832	39,9%	728.967.529	52,0%
Çelik Hasır İmalat Satışı	Yurt içi	191.363.778	30,3%	358.925.003	38,7%	700.617.124	50,0%
Çelik Hasır İmalat Satışı (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	240.359	0,0%	3.843.801	0,4%	11.277.720	0,8%
Çelik Hasır İmalat Satışı (İhraç Kayıtlı)**	Yurt içi	113.019	0,0%	4.787.919	0,5%	3.887.212	0,3%
Çelik Hasır İmalat Satışı (Yurtdışı)	Yurt dışı	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Hazır Demir Grubu		33.935.027	5,4%	61.407.964	6,6%	131.552.869	9,4%
Hazır Demir İmalat Satışı	Yurt içi	33.907.592	5,4%	61.407.964	6,6%	124.595.950	8,9%
Hazır Demir İmalat Satışı (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	27.435	0,0%	-	0,0%	6.956.919	0,5%
Hurda Grubu		2.185.575	0,3%	4.718.537	0,5%	5.078.695	0,4%
Tüfâl Satışı (Kdv'den Muaf)***	Yurt içi	2.044	0,0%	59.772	0,0%	126.274	0,0%
Hurda Demir Satışı (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	2.183.531	0,3%	4.658.765	0,5%	4.952.422	0,4%
Diğer Ticari Mallar		406.328	0,1%	246.507	0,0%	17.742.872	1,3%
İnşaat Çivisi Satışı	Yurt içi	16.458	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
İnşaat Teli Satışı	Yurt içi	19.019	0,0%	1.771,2	0,0%	17.151,4	0,0%
Diğer Ticari Mal Satışları (Yalıtım, Strafor vb)	Yurt içi	370.852	0,1%	244.736,0	0,0%	17.725.720,3	1,3%
Diğer Gelirler		1.856.280	0,3%	1.220.741,0	0,1%	2.365.515,0	0,2%
Toplam		631.252.130	100,0%	927.860.983,7	100,0%	1.401.517.283,4	100,0%

* KDV'den muaf, Kanununda belirtilen yatırım teşviğine sahip firmaların ödemek zorunda oldukları KDV tutarından muaf olmaları anlamına gelir.

** İhraç kayıtlı satış, imalatçının ihracatçıya yaptığı ve faturalanmasında KDV tutarı alınmayan satışlardır.

*** Demir tozu, çeşitli uygulamalar da farklı derecelerde üretilmektedir. Yüksek saflıkta ince demir tozları, sinterlenmiş parçalar, yumuşak manyetik bileşenler, lehimleme, demir takviye, sürtünme ürünleri, baskı, yüzey kaplama, kaynak, kimya ve polimer filtrelerini üretmek için kullanılır.

Satışların Bölgesel Dağılımı

Demir ve çelik ürünlerinin yüksek navlun giderleri nedeniyle genelde yakın bölgelere satışı yapılmaktadır. İç Anadolu Bölgesi Başkent Organize Sanayi Bölgesinde ve Karadeniz Bölgesi Karabük Organize Sanayi Bölgesinde bulunan üretim tesislerimizin lojistik avantajları dolayısıyla bölgesel satışlarda İç Anadolu ve Karadeniz Bölgeleri ilk sıraları almaktadır.

Şirket'in 2022 yılında iç piyasa satışlarının %41,0'i İç Anadolu Bölgesi'ne, %30,8'i Karadeniz Bölgesi'ne, %11,4'ü Marmara Bölgesi'ne, %7,7'si Ege Bölgesi'ne, %5,4'ü Akdeniz Bölgesi'ne, %2,0'si Doğu Anadolu Bölgesi'ne ve %0,8'i Güney Doğu Anadolu Bölgesi'ne yapılmıştır.

Şirket'in 2021 yılında iç piyasa satışlarının %36,1'i İç Anadolu Bölgesi'ne, %35,6'sı Karadeniz Bölgesi'ne, %11,9'u Marmara Bölgesi'ne, %4,7'si Doğu Anadolu Bölgesi'ne, %4,3'ü Ege Bölgesi'ne, %4,2'si Güney Doğu Anadolu Bölgesi'ne ve %2,9'u Akdeniz Bölgesi'ne yapılmıştır.

Şirket'in 2020 yılında iç piyasa satışlarının %41,7'si İç Anadolu Bölgesi'ne, %30,3'ü Karadeniz Bölgesi'ne, %10,1'i Marmara Bölgesi'ne, %3,7'si Ege Bölgesi'ne, %4,2'si Akdeniz Bölgesi'ne, %4,7'si Doğu Anadolu Bölgesi'ne ve %5,0'i Güney Doğu Anadolu Bölgesi'ne yapılmıştır.

Satış Kırılımı (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Yurt içi Satışlar*	629.363.675	99,7%	924.363.875	99,7%	1.388.331.811	99,1%
İç Anadolu Bölgesi	263.348.658	41,7%	334.529.474	36,1%	575.078.683	41,0%
Karadeniz Bölgesi	191.552.881	30,3%	330.310.763	35,6%	431.399.722	30,8%
Marmara Bölgesi	63.494.990	10,1%	110.602.948	11,9%	159.310.099	11,4%
Ege Bölgesi	23.528.628	3,7%	39.721.548	4,3%	107.461.282	7,7%

ERELERİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sıhhiye Cad. No: 34 Dolap Plaza (Anadoluhisari) ANKARA
Tic. Sic. No: 270955 Şirket Sic. No: 270955/0100 0100 0011
Vergi Sic. No: 307 181 0294 www.ereler.com.tr

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
ERELERİ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akdeniz Bölgesi	26.405.761	4,2%	26.697.559	2,9%	75.258.276	5,4%
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	31.353.557	5,0%	39.019.061	4,2%	11.190.149	0,8%
Doğu Anadolu Bölgesi	29.679.201	4,7%	43.482.521	4,7%	28.533.601	2,0%
Yurt dışı Satışlar	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Gürcistan	575.097	0,1%	0	0,0%	9.707.190	0,7%
Kıbrıs	1.287.540	0,2%	1.327.287	0,1%	0	0,0%
Kırgızistan	0	0,0%	1.369.822	0,1%	2.561.592	0,2%
Polonya	0	0,0%	0	0,0%	916.690	0,1%
İngiltere	25.817	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Toplam Satışlar	631.252.130	100,0%	927.060.984	100,0%	1.401.517.283	100,0%

*

Yurt İçi Satışların Kırılımı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Ankara	215.275.228	278.892.772	460.910.752
Karabük	83.063.342	96.442.324	216.421.478
İstanbul	24.576.244	30.102.762	55.622.119
Artvin	23.031.760	126.508.305	11.530.020
Konya	17.207.520	11.357.678	4.507.166
Samsun	14.504.548	33.982.051	9.208.774
İzmir	14.429.539	12.523.774	11.134.295
Elazığ	13.881.057	16.318.916	736.561
Karaman	171.992	10.722.235	3.806.042
Kütahya	1.711.589	10.868.396	5.531.032
Adıyaman	831.971	10.530.611	4.671.722
Trabzon	9.730.686	20.163.835	11.834.128
Kırşehir	9.776.715	6.823.898	1.898.334
Kastamonu	9.196.468	16.694.449	52.163.022
Batman	8.759.019	8.159.086	293.452
Hatay	8.370.700	4.555.858	-
Gaziantep	8.996.606	6.635.673	1.202.614
Çorum	7.556.259	1.085.426	1.944.110
Bolu	7.275.350	6.266.475	2.564.301
Sivas	6.891.467	8.515.740	8.978.530
Adapazarı	5.624.986	5.751.868	7.215.165
Malatya	5.574.727	4.339.091	1.809.023
Sakarya	5.008.984	9.002.380	12.605.868
Bartın	6.400.634	5.167.836	27.900.778
Kocaeli	6.244.858	6.361.664	29.855.958
Bilecik	4.705.796	11.842.196	8.754.963
Gümüşhane	4.684.283	1.134.035	-
Diyarbakır	4.684.770	3.111.531	1.871.439
Zonguldak	4.612.550	7.474.903	19.967.526
Şirnak	4.276.373	7.647.509	824.373
Bursa	4.068.142	33.215.351	18.764.861
Kırkkale	3.428.344	7.256.047	10.008.856

Handwritten signature in blue ink.

SAKARYA VE TİCARET A.Ş.
 2 No'lu J4 Daire Park/Nilüfer/İzmir
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.

Erzurum	3.954.138	14.712.147	6.500.591
Aksaray	3.820.769	2.181.648	1.579.325
Burdur	3.406.761	2.084.266	2.319.887
Manisa	3.023.562	8.899.089	29.315.043
Adana	6.225.280	7.135.804	2.574.774
Kahramanmaraş	2.526.004	3.492.764	1.417.883
Çanakkale	2.775.906	5.451.783	3.116.073
Mersin	2.334.753	8.983.843	-
Balıkesir	2.153.802	8.279.989	38.666.603
Şanlıurfa	2.138.276	2.147.995	980.820
Antalya	1.506.330	1.420.771	65.340.255
Sinop	240.160	3.805.840	50.394.782
Aydın	1.355.227	368.312	5.662.206
Eskişehir	1.345.708	295.761	28.200.171
Balıkesir	1.211.361	8.051.035	38.666.603
Diğer	46.793.133	27.598.155	109.059.532
Toplam	629.363.675	924.363.875	1.388.331.811

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

Şirket'in bulunduğu Ankara, Karabük ve çevresini etkileyebilecek her türlü olağanüstü doğa olayları, deprem, sel ve benzeri felaketler ile yurtdışı satışların yapıldığı ülkelerde meydana gelecek ekonomik krizler ya da olağanüstü doğa olayları Şirket satışlarını ve faaliyetlerini etkileyebilir. Deprem başta olmak üzere doğal afetler, hava durumundaki olağandışı şartlar, hastalık, grevler, nakliye problemleri, hükümet düzenlemeleri, siyasi karışıklıklar, terör saldırıları veya yangın, patlamalar, mekanik arıza, iş kesintileri ve sanayi üretimini etkileyen enerji kesintileri gibi nedenlerle plansız şekilde üretimde durmalar veya yavaşlamalar meydana gelebilir ve bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Şirket'in tedarikçileri de söz konusu olağanüstü şartlardan etkilenebilir, Şirket'in siparişlerini zamanında, tam veya kısmi olarak teslim edemeyebilir, bu durumda Şirket'in üretim ve sevkiyat planlamaları aksayabilir.

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

Yoktur.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

13.12.1994 tarih ve 22140 sayılı Resmi Gazete'de 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Kanunun amacı rekabeti engelleyici bozucu veya kısıtlayıcı anlaşma, karar ve uygulamaları ve piyasaya hâkim olan teşebbüslerin bu hakimiyetlerini kötüye kullanmalarını önlemek, bunun için gerekli düzenleme ve denetlemeleri yaparak rekabetin korunmasını sağlamaktır. Kanun'da ve alt düzenlemeler kapsamında, iki temel yasak bulunmakta olup bunlar;

* Bir mal veya hizmet piyasasında hâkim durumda olan şirketin, tek başına yahut başkaları ile yapacağı anlaşmalar ya da birlikte davranışlar ile hakim durumu kötüye kullanma yasağı,

* Belirli bir mal veya hizmet piyasasında doğrudan veya dolaylı olarak rekabeti engelleme, bozma ya da kısıtlama amacını taşıyan veya bu etkiyi doğuran yahut doğurabilecek nitelikte olan anlaşmalar uyumlu eylemlerde bulunma yasağıdır.

İhraççı'nın 6.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynak ve dayanakları aşağıda yer almaktadır.

Raporlar

<https://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>

<https://www.kolayihracat.gov.tr/sectorler/demir-celik-ve-demir-disi-metaller>

<https://worldsteel.org/steel-topics/statistics/world-steel-in-figures-2022/>

https://www.imsad.org/dflip/Uploads/Files/Yapi_Sektoru_Raporu_2021.pdf

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'te yönetim kontrolünü elinde bulunduran Mustafa Doğan ile Şirket ortakları Yağmur Doğan ve Mert Doğan'ın Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları dışında pay sahibi oldukları şirketler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Şirketin Ticaret Unvanı	Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. Ltd. Şti.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kuruluş Tarihi	29.08.2005
Filili Faaliyet Konusu	Demir/çelikten bar ve çubukların, profillerin, levha kazıkların (palplanş), tılp ve boruların toptan ticareti (filmaşın, inşaat demiri, sonda) borusu, petrol, gaz vb. hatlar için borular, vb. ile tel dahil)
Sermayesi	300.000,00 TL.
Ortaklık Yapısı	%33,34 Mustafa Doğan (Şirket Müdürü), %33,33 Yağmur Doğan (Şirket Müdürü), %33,33 Mert Doğan (Şirket Müdürü)
Yönetim Kurulu Üyeleri	Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan
Merkez Adresi	Örnek Mah. Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil No	209975
Vergi Dairesi	Dışkapı

Vergi Kimlik No	3020433763
Şirket ile Olan İlişkisi	Firma ile Dofer Yapı arasında ticari alım satıma yönelik bir ilişki bulunmakta olup, birbirleri ile herhangi bir yasal bağı, iştiraki yoktur.

Şirketin Ticaret Unvanı	Dofer Enerji Üretim A.Ş.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kuruluş Tarihi	20.12.2022
Fiili Faaliyet Konusu	Elektrik Enerji Üretimi
Sermayesi	100.000,00 TL.
Ortaklık Yapısı	%33 Yağmur Doğan (Yönetim Kurulu Başkanı), %33 Mert Doğan (Yönetim Kurulu Üyesi), %34 Mustafa Doğan (Yönetim Kurulu Üyesi)
Yönetim Kurulu Üyeleri	Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan
Merkez Adresi	Örnek Mah. Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil No	485657
Vergi Dairesi	Dışkapı
Vergi Kimlik No	3021279548
Şirket ile Olan İlişkisi	Firma ile Dofer Yapı arasında ticari alım satıma yönelik bir ilişki bulunmamakta* olup, birbirleri ile herhangi bir yasal bağı, iştiraki yoktur.

* 2022 yılında firma Dofer Yapı merkez adresinde tescil edildiği için 1 aylık kira bedeli olarak 236 TL tutarında fatura kesilmiştir.

Şirketin Ticaret Unvanı	Yeni Ada Organik Tarım Ürünleri İşletmeciliği San. Ve Tic. Ltd. Şti.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kuruluş Tarihi	10.01.2013
Fiili Faaliyet Konusu	Meyvesi yenen sebzelerin yetiştirilmesi (Hıyar, kornişon, sivri ve dolamlık biber, kavun, karpuz, kabakgıl türleri, domates, biber, patlıcan v.b.)
Sermayesi	300.000,00 TL.
Ortaklık Yapısı	%50 Yağmur Doğan (Şirket Müdürü), %50 Turan Mutlu (Şirket Müdürü)
Yönetim Kurulu Üyeleri	Yağmur Doğan, Turan Mutlu
Merkez Adresi	Örnek Mah. Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ ANKARA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil No	350187
Vergi Dairesi	Dışkapı

10

DOFER YAPIM MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
M. Çetin Plaza No:10/1 ANKARA
Tic. Sicil No: 485657 Şirket No: 0320 0100 949 001C
Yeni Ada Organik Ü. D. 332 001 5034 www.doferyapim.com

Yağmur Doğan

Mert Doğan

Mustafa Doğan

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Vergi Kimlik No	9480444874
Şirket ile Olan İlişkisi	Firma ile Dofer Yapı arasında ticari alım satıma yönelik bir ilişki bulunmamakta olup, birbirleri ile herhangi bir yasal bağı, iştiraki yoktur.

Şirketin Ticaret Unvanı	MDD Yatırım Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kuruluş Tarihi	12.04.2019
Fiili Faaliyet Konusu	Cerrahi, tıbbi ve ortopedik alet ve cihazların toptan ticareti
Sermayesi	14.000.000,00 TL
Ortaklık Yapısı	%100 Mert Doğan
Müdür	Mert Doğan
Merkez Adresi	Mustafa Kemal Mah. Dumlupınar Bulvarı No:164/A Kat:3 Ofis:4 Kentpark Ofis Çankaya / Ankara
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Ankara
Ticaret Sicil No	432591
Vergi Dairesi	Maltepe
Vergi Kimlik No	6131471651
Şirket ile Olan İlişkisi	Firma ile Dofer Yapı arasında ticari alım satıma yönelik bir ilişki bulunmamakta* olup, birbirleri ile herhangi bir yasal bağı, iştiraki yoktur.

* 2022 yılında söz konusu firmaya 1.030.058 TL tutarında mal satışı yapılmış olup, ilgili işlem firmanın sahip olduğu arsa üzerine inşa ettirdiği bina inşaatı için demirlerin Dofer'den satın almasından dolayı gerçekleşmiştir.2020 ve 2021 yıllarında söz konusu firmanın merkezi Dofer'in merkezinde tescil edildiği için ortak gider ve kira faturaları kesilmiştir.

Şirketin Ticaret Unvanı	Ider Parts Limited
Kurulduğu Ülke	Birleşik Krallık
Kuruluş Tarihi	Devir Tarihi 27.01.2017
Fiili Faaliyet Konusu	Savunma yedek parça, tarım, yem ticareti
Sermayesi	250.000,00 Sterlin
Ortaklık Yapısı	%100 Mert Doğan
Müdür	Mert Doğan
Merkez Adresi	149 Stoke Newington Road London England
Ticaret Sicil Müdürlüğü	Yoktur
Ticaret Sicil No	Yoktur
Vergi Dairesi	Referans Vergi Dairesi Maltepe
Vergi Kimlik No	Referans Vergi numarası 4650523627
Şirket ile Olan İlişkisi	Firma ile Dofer Yapı arasında ticari alım satıma yönelik bir ilişki bulunmamakta olup, birbirleri ile herhangi bir yasal bağı, iştiraki yoktur.

ŞİRKETİN ADI: MDD YATIRIM DANIŞMANLIK VE TİCARET A.Ş.

SERİ: MDD YATIRIM DANIŞMANLIK VE TİCARET A.Ş.

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Tic. Sicil No: 432591 / Kuruluş Tarihi: 12.04.2019

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in kayıtlı değeri 500.000 TL ve üzerindeki maddi duran varlıkları ile Şirket'in sahip olduğu arsa/bina aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2015	3.000	Sincan	1.100.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2016	14.409,06	Sincan	1.400.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2017	5.063,51	Sincan	820.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2017	2.981	Sincan	515.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2018	13.045,99	Sincan	1.480.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2017	663	Sincan	350.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2017	663	Sincan	350.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2018	12.964,77	Sincan	940.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2019	1.000	Sincan	940.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2020	1.848,42	Sincan	2.100.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2021	17.997,70	Sincan	4.900.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Arsa	2022	25.208,71	Sincan	9.600.000,00	Kullanılmıyor	-	-	-
Bina	2012	3.111	Altındağ	11.861.700,13	Merkez Plaza	-	-	-
Bina	2015	14.400	Sincan	1.474.260,76	Temelli Fabrika	-	-	-
Bina	2021	29.999,79	Karabük	21.251.018,09	Karabük Fabrika	-	-	-
Tesis Makina	2017	-	Karabük	1.386.780,37	Schlatter Çelik Hasır Kaynak Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2017	-	Karabük	568.606,43	SPD Çelik Hasır Kaynak Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2018	-	Karabük	788.424,00	SPD Çelik Hasır Kaynak Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2018	-	Karabük	606.034,13	Dalı Çekme Kesme Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2018	-	Karabük	583.426,20	Dalı Çekme Kesme Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2021	-	Sincan	828.079,13	Dalı Çekme Kesme Makinası	-	-	-
Tesis Makina	2015	-	Sincan	1.279.729,30	Schlatter Çelik Hasır Kaynak Makinası	-	-	-

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Taşıt	2021	-	690.386,07	06 BD 9511 Mercedes	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.892.182,54	06 DF 8711 AUDI A6 40	-	-	-
Taşıt	2022	-	555.833,33	06 DE 8579 Volvo XC90	-	-	-
Taşıt	2022	-	3.500.077,70	06 DF 3762 Volvo XC90	-	-	-
Taşıt	2022	-	3.536.276,04	06 DF 8873 Volvo XC90	-	-	-
Taşıt	2022	-	3.500.077,70	06 DF 9176 Volvo XC90	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.881.355,93	06 DKL 419 Ford Truck	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.881.355,93	06 DKD 146 Ford Truck	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.881.355,93	06 DKD 126 Ford Truck	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.881.355,93	06 DKD 177 Ford Truck	-	-	-
Taşıt	2022	-	1.881.355,93	06 DKD 112 Ford Truck	-	-	-

Edilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıkları İlgilin Bölge					
Cinsi	Edileceği Yıl	Mevki	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
GES	2023	Karabük OSB ve Başkent OSB	-	29.000.000,00 TL.	Elektrik Üretimi

Karabük Organize Bölgede bulunan fabrika için 960 kWe GES yatırımı için 2023 yılında sözleşmesi imzalanarak TEDAŞ onayı ve teşvik belgesi alınmıştır. Montaj başlangıcı Mart 2023 ve işletmeye geçiş tarihi Haziran 2023 olarak planlanmakta olup, yatırım tutarı yaklaşık 16,2 milyon TL seviyesindedir ve bu yatırım için yaklaşık 14 milyon TL banka kredisi kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca Temelli Başkent Organize Bölgesinde bulunan fabrika üzerindeki 954 kWe çatı GES için onay aşamasındadır ve işlemleri devam etmektedir. Yatırım için çağrı mektubu henüz alınmamış olup, çağrı mektubu alındıktan sonra TEDAŞ proje onayı dahilinde bağlantı anlaşması yapılarak yatırım teşvik belgesi çıkartılacaktır. Yatırım tutarı yaklaşık 12,7 milyon TL seviyesinde olması ve bu yatırım için yaklaşık 11 milyon TL banka kredisi kullanılması planlanmaktadır.

2022 yılı itibarıyla finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

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

Çevresel etki değerlendirme şartlarına tabi olan tesisler, ÇED Yönetmeliği'nde sayılmaktadır. Şirket'in merkezi ve fabrikaları, ÇED Yönetmeliği'ndeki listeler kapsamında değildir. Üretim faaliyetlerinin ÇED Yönetmeliği kapsamında olup olmadığının değerlendirilmesini Karabük OSB Fabrika için 01.06.2017 tarihli ve 030 sayılı başvuru ile T.C. Karabük Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden talep etmiş; cevaben bu faaliyetin

ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında olduğunu belirten 06.06.2017 tarihli ve E-210766 sayılı yazıyı ve Başkent OSB Fabrika için 23.03.2016 tarihli ve 54483 sayılı başvuru ile T.C. Ankara Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden talep etmiş; cevaben bu faaliyetin ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında olduğunu belirten 23.03.2016 tarihli ve E-2016411 sayılı yazıyı almıştır.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Binek Araç	Taahhüt Rehni	Akbank	Kredi Teminatı	2.12.2022	3.238.974,00
Binek Araç	Taahhüt Rehni	Akbank	Kredi Teminatı	2.12.2022	3.238.974,00
Binek Araç	Taahhüt Rehni	Akbank	Kredi Teminatı	2.12.2022	3.238.974,00
Ticari Araç (Çekici)	Taahhüt Rehni	Yapı Kredi Bankası	Kredi Teminatı	23.12.2022	2.200.000,00
Ticari Araç (Çekici)	Taahhüt Rehni	Yapı Kredi Bankası	Kredi Teminatı	23.12.2022	2.200.000,00
Ticari Araç (Çekici)	Taahhüt Rehni	Yapı Kredi Bankası	Kredi Teminatı	23.12.2022	2.200.000,00
Ticari Araç (Çekici)	Taahhüt Rehni	Yapı Kredi Bankası	Kredi Teminatı	23.12.2022	2.200.000,00
Ticari Araç (Çekici)	Taahhüt Rehni	Yapı Kredi Bankası	Kredi Teminatı	23.12.2022	2.200.000,00

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

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)
Bina	2012	42.750.000,00	26.01.2023-SPK-2023-5	Merkez bina olarak kullanılmaktadır.
Bina	2015	40.550.000,00	26.01.2023-SPK-2023-6	Temelli Fabrika binasıdır.
Bina	2021	27.750.000,00	26.01.2023-SPK-2023-7	Karabük Fabrika binasıdır.
Arsa	2022	3.275.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla
Arsa	2017	660.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla
Arsa	2021	2.340.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla
Arsa	2019	1.200.000,00	24.01.2023-SPK-2023-14	Tarla
Arsa	2020	2.035.000,00	26.01.2023-SPK-2023-15	Tarla
Arsa	2015	180.000,00	24.01.2023-SPK-2023-16	Tarla
Arsa	2017	820.000,00	24.01.2023-SPK-2023-13	Tarla
Arsa	2017	550.000,00	24.01.2023-SPK-2023-13	Tarla
Arsa	2017	550.000,00	24.01.2023-SPK-2023-13	Tarla
Arsa	2016	1.875.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla
Arsa	2018	1.695.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla
Arsa	2018	1.685.000,00	24.01.2023-SPK-2023-12	Tarla

YAPILAN İŞLEMLERİN KONTROLÜNE BAĞLI OLUNMASI İÇİN BAŞKENT OSB FABRİKA İÇİN ÇED YÖNETMELİĞİ KAPSAMI DIŞINDA OLDUĞUNU BELİRTEN 06.06.2017 TARİHLİ VE E-210766 SAYILI YAZIYI VE BAŞKENT OSB FABRİKA İÇİN 23.03.2016 TARİHLİ VE 54483 SAYILI BAŞVURU İLE T.C. ANKARA VALİLİĞİ ÇEVRE VE ŞEHİRCİLİK İL MÜDÜRLÜĞÜ'NDEN TALEP ETMİŞ; CEVABEN BU FAALİYETİN ÇED YÖNETMELİĞİ KAPSAMI DIŞINDA OLDUĞUNU BELİRTEN 23.03.2016 TARİHLİ VE E-2016411 SAYILI YAZIYI ALMIŞTIR.

YAPILAN İŞLEMLERİN KONTROLÜNE BAĞLI OLUNMASI İÇİN BAŞKENT OSB FABRİKA İÇİN ÇED YÖNETMELİĞİ KAPSAMI DIŞINDA OLDUĞUNU BELİRTEN 06.06.2017 TARİHLİ VE E-210766 SAYILI YAZIYI VE BAŞKENT OSB FABRİKA İÇİN 23.03.2016 TARİHLİ VE 54483 SAYILI BAŞVURU İLE T.C. ANKARA VALİLİĞİ ÇEVRE VE ŞEHİRCİLİK İL MÜDÜRLÜĞÜ'NDEN TALEP ETMİŞ; CEVABEN BU FAALİYETİN ÇED YÖNETMELİĞİ KAPSAMI DIŞINDA OLDUĞUNU BELİRTEN 23.03.2016 TARİHLİ VE E-2016411 SAYILI YAZIYI ALMIŞTIR.

* KDV hariçtir.

Söz konusu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme çalışmaları Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara ilişkin özet tablo aşağıda sunulmuştur.

(TL)	01.01.2020	Giriş	31.12.2020	Giriş	31.12.2021	Giriş	31.12.2022
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	33.100	-	33.100	-	33.100	-	33.100
Net Defter Değeri	5.378	-	4.645	-	3.911	-	-

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

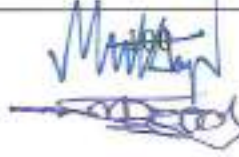
10.1. Finansal durum:

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:

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.884.220	24.873.280	97.153.873
Ticari Alacaklar	56.438.820	60.290.416	33.550.583
- İlişkili Tarafardan Ticari Alacaklar	0	8.496	11.564
- İlişkili Olmayan Tarafardan Ticari Alacaklar	56.438.820	60.281.920	33.539.019
Diğer Alacaklar	32.334	0	50.452.183

BAŞKENT TAŞINMAZ DEĞERLEME A.Ş.
34 Değerleme Bulvarı / ANKARA
Tic. Sic. No: 292820 / Mers No: 08330010000001000100
ANKARA Nüfus No: 08.312.001.0054 www.baskent.com.tr









- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	32.334	0	50.452.183
Stoklar	52.035.768	53.566.778	83.280.551
Peşin Ödenmiş Giderler	25.720.016	27.025.871	97.455.906
Diğer Dönen Varlıklar	185.506	2.441.216	22.210.678
Toplam Dönen Varlıklar	146.296.664	168.197.561	384.103.774
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	12.465	12.465	21.737
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	12.465	12.465	21.737
Maddi Duran Varlıklar	44.683.964	133.216.558	260.571.574
Kullanım Hakkı Varlıkları	2.253.607	8.873.742	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.645	3.911	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	451.637	520.151	1.245.000
Toplam Duran Varlıklar	47.406.318	142.626.827	261.838.311
TOPLAM VARLIKLAR	193.702.982	310.824.388	645.942.085

KAYNAKLAR	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.558.043	68.055.065	74.197.798
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0	17.155.810
Ticari Borçlar	64.754.870	52.860.153	155.201.746
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	144.636	148.228	72.513
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	64.610.234	52.711.925	155.129.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	153.367	184.933	2.390.997
Diğer Borçlar	493.937	4.900	0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	493.937	4.900	0
Ertelenmiş Gelirler	11.244.103	23.967.357	75.045.658
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	16.023.349
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.779.786	4.434.219	35.337.300
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.984.106	149.506.627	375.352.658
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44.445.008	23.945.520	0
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.810.668	2.084.725	5.413.045
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.810.668	2.084.725	5.413.045
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	530.081	25.068.651	45.395.724
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	46.785.757	51.098.896	50.808.769
Toplam Yükümlülükler	163.769.863	200.605.523	426.161.427
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658
Ödenmiş Sermaye	25.450.000	29.850.000	41.750.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-694.127	73.265.816	144.567.640

40

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
BAHAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 274980 / Şişli 24 Döner Plaza Alinye, ANKARA
Sic. Sic. No: 274980 / Şişli 24 Döner Plaza Alinye, ANKARA
Tic. Sic. No: 274980 / Şişli 24 Döner Plaza Alinye, ANKARA
Ankara Ticaret Sic. No: 274980 / Şişli 24 Döner Plaza Alinye, ANKARA

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	0	73.519.387	146.137.407
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-694.127	-253.571	-1.569.767
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	993.323	1.298.523	2.236.067
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-1.250.518	-521.277	-7.033.018
Net Dönem Karı veya Zararı	5.434.441	6.325.803	38.259.969
Toplam Özkaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.658
TOPLAM KAYNAKLAR	193.702.982	310.824.388	645.942.085

Ana Hesap Kalemleri TL	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Toplam Varlıklar	193.702.982	100,0%	310.824.388	100,0%	645.942.085	100,0%
Dönen Varlıklar	146.296.664	75,5%	168.197.561	54,1%	384.103.774	59,5%
Duran Varlıklar	47.406.318	24,5%	142.626.827	45,9%	261.838.311	40,5%
Toplam Kaynaklar	193.702.982	100,0%	310.824.388	100,0%	645.942.085	100,0%
Kısa Vadeli Kaynaklar	116.984.106	60,4%	149.506.627	48,1%	375.352.658	58,1%
Uzun Vadeli Kaynaklar	46.785.757	24,2%	51.098.896	16,4%	50.808.769	7,9%
Özkaynaklar	29.933.119	15,5%	110.218.865	35,5%	219.780.658	34,0%

Dönen varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 146.296.664, 168.197.561 ve 384.103.774 TL tutarındadır. 2020 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı %75,5 iken, 2021 yıl sonu itibarıyla söz konusu oran %54,1 olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ise dönen varlıkların toplam varlıklardaki ağırlığı %59,5 seviyesine yükselmiştir. Düşüşün sebebi dönen varlıklar büyüme de duran varlığın büyüme hızının daha yüksek olmasıdır.

Öte yandan, Şirket'in varlıkları 2020-2021-2022 yılları itibarıyla ağırlıklı olarak kısa vadeli dış kaynaklarla finanse edilmekte olup, özkaynakların payı ilgili dönemlerde %15,5-35,5 bandında seyretmiştir.

İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 11.884.220, 24.873.280 ve 97.153.873 TL tutarındadır. Söz konusu artışlar vadeli ve vadesiz mevduatlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 56.438.820, 60.290.416 ve 33.550.583 TL tutarındadır. Ticari alacaklar kalemi, ilgili finansal dönemlerde büyük ölçüde, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklardan oluşmaktadır. 2022 yılında tahsilat sürelerinin kısalması ile cirodaki artışa karşın vadeli alacaklar önceki yıllara göre azalmıştır.

Ticari alacaklar, Şirket'in önemli performans göstergelerinden olan işletme sermayesinin unsurlarından biridir. 2022 yılında ortalama alacak tahsilat süresi 1 aydan kısa olarak gerçekleşmiş ve ticari alacakların toplam satışlar içindeki payı yaklaşık %2,4 seviyesinde gerçekleşmiştir.







Diğer alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 32.334, 0 ve 50.452.183 TL tutarındadır. Diğer alacaklar hesabı verilen depozito ve teminatlardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar, 2020-2021-2022 yılsonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 52.035.768, 53.566.778 ve 83.280.551 TL tutarındadır. Stoklar hesabı, esas olarak ilk madde ve malzemeler, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır.

Stoklarda 31 Aralık 2022 itibarıyla 2021 yıl sonuna göre yaklaşık %55,8 oranında artış gerçekleşmiş olup, stoklar kalemi fiyatlardaki ve iş hacmindeki artışa paralel olarak yıllar itibarıyla sürekli bir artış eğiliminde olmuştur.

Peşin ödenmiş giderler, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 25.720.016, 27.025.871 ve 97.455.906 TL tutarındadır. Peşin ödenmiş giderler hesabı, gelecek aylara ait giderler, iş avansları ve stoklar için verilen avanslar kalemlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %260 oranındaki artışın ana sebebi esasen tedarikçi Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 185.506, 2.441.216 ve 22.210.678 TL tutarında olup, detayında devreden KDV yer almaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

Diğer alacaklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 12.465, 12.465 ve 21.737 TL tutarındadır. Diğer alacaklar hesabı verilen depozito ve teminatlardan ve diğer çeşitli alacaklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 44.683.964, 133.216.558 ve 260.571.574 TL tutarındadır. Maddi duran varlıklar hesabı, esas olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırım kalemlerinden oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla 2021 yıl sonuna göre %95,6'lık artış, esas olarak değerlendirme kaynaklı yükselişten kaynaklanmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları, 2020 ve 2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 2.253.607 ve 8.873.742 TL tutarındadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, 2020 ve 2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 4.645 ve 3.911 TL tutarındadır.

Ertelenmiş vergi varlığı, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 451.637, 520.151 ve 1.245.000 TL tutarındadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 38.558.043, 68.055.065 ve 74.197.798 TL tutarındadır. Kısa vadeli banka kredileri TL cinsinden olup, 2022 yılsonu itibarıyla TL kredilerin toplam krediler içindeki payı %100'dür. 2022 yılsonu itibarıyla Şirket net nakit pozisyonundadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 17.155.810 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabı, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ile faizlerinden oluşmaktadır.

Ticari borçlar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 64.754.870, 52.860.153 ve 155.201.746 TL tutarındadır. Şirket'in 2020-2021-2022 yıllarında sırasıyla 144.636, 148.228 ve 72.513 TL ilişkili taraflara ticari borcu olmuştur. Ticari borçlar hesabı, ağırlıklı olarak ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ise çek ve borç senetleri ile satıcılar cari hesabı ve tahakkuk etmiş vade farkı gelirinden oluşmaktadır.

Ticari borçlardaki, 2022 yıl sonunda bir önceki yıla göre yaklaşık %193,6 artış, esas olarak artan ticaret hacmi ve yapılan vadeli alımlar doğrultusunda satıcılara cari hesap borcundaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 153.367, 184.933 ve 2.390.997 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak çalışanlara sağlanan kıdem tazminatları ile ilgilidir.

Diğer borçlar, 2020-2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 493.937 ve 4.900 TL tutarındadır. İlgili tutarlar temel olarak ilişkili taraflara diğer borçlar ve diğer çeşitli borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 11.244.103, 23.967.357 ve 75.045.658 TL tutarındadır. İlgili tutarlar alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2022 yıl sonu itibarıyla bir önceki yıl sonuna göre %213'lük artışın temel nedeni ilgili yılda satış hacminin artmasıdır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 2020-2021 ve 2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.779.786, 4.434.219 ve 35.337.300 TL tutarındadır ve ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

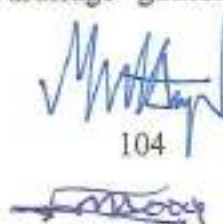
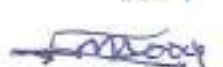
Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar, diğer uzun vadeli yükümlülükler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 2020-2021 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 44.445.008 ve 23.945.520 TL tutarındadır. 2022 yılsonu itibarıyla Şirket'in herhangi bir uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar, 2020-2021- 2022 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.810.668, 2.084.725 ve 5.413.045 TL tutarındadır. Hesap çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklardan oluşmakta olup tamamı kıdem tazminatı karşılığı tutarıdır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 530.081, 25.068.651 ve 45.395.724 TL tutarındadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolar ile vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolar arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Bu farklar, TFRS'ye göre ve vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda bazı gelirlerin ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergiye tabi olmasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, geçici farkların geri çevrileceği tarihlerde yürürlükte olacak veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmaktadır.


104


Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 2020-2021-2022 yılsonları itibarıyla sırasıyla 25.450.000 TL, 29.850.000 TL ve 41.750.000 TL'dir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler hesabı maddi duran varlık değerlendirme artışları (2021: 73.519.387 TL, 2022: 146.137.407 TL) ve yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (2021: 253.571 TL, 2022: 1.569.767 TL) kalemlerinden oluşmakta olup 31.12.2022 itibarıyla 144.567.640 TL'dir.

Dönem net karı 2020-2021-2022 yılsonları itibarıyla sırasıyla 5.434.441 TL, 6.325.803 TL ve 38.259.969 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihli gelir tablosunu göstermektedir.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Hasılat	631.252.130	927.060.984	1.401.517.283
Satışların Maliyeti	-609.825.441	-911.513.833	-1.315.566.134
Brüt Kar / (Zarar)	21.426.689	15.547.152	85.951.149
Genel Yönetim Giderleri	-4.783.589	-6.087.408	-13.733.548
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.099.405	26.898.830	39.192.637
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-199.315	-5.287.925	-41.210.745
Faaliyet Karı / (Zararı)	17.543.190	31.070.648	70.199.493
Finansal Gelirler	2.818.349	21.986.012	28.470.164
Finansal Giderler	-13.875.981	-40.798.594	-43.535.937
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	6.485.558	12.258.066	55.133.720
Vergi Geliri / (Gideri)	-1.051.116	-5.932.263	-16.873.751
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-1.422.989	-5.880.558	-16.023.349
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	371.872	-51.705	-850.402
Dönem Net Karı / (Zararı)	5.434.441	6.325.803	38.259.969

Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dönemlerdeki gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek gösterilmiştir.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş					
	31.12.2020	Hasılat %	31.12.2021	Hasılat %	31.12.2022	Hasılat %
Hasılat	631.252.130	100,00%	927.060.984	100,00%	1.401.517.283	100,00%
Satışların Maliyeti	-609.825.441	-96,61%	-911.513.833	-98,32%	-1.315.566.134	-93,87%
Brüt Kar / (Zarar)	21.426.689	3,39%	15.547.152	1,68%	85.951.149	6,13%
Genel Yönetim Giderleri	-4.783.589	-0,76%	-6.087.408	-0,66%	-13.733.548	-0,98%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.099.405	0,17%	26.898.830	2,90%	39.192.637	2,80%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-199.315	-0,03%	-5.287.925	-0,57%	-41.210.745	-2,94%

ŞİRKETİN İZAHNAMESİNİN VE İZAHNAMESİNİN
34 DEĞER Pazar Alışveriş / ABU/ŞPA
Tel: 312 313 55 71 fax: 0 312 322 41 66
Co. Sic. No: 33095 Vergi Sic. No: 3030 0100 940 0011
Mersandevletbankası V.D. 302 001 3094 www.izahname.com

05

Faaliyet Karı / (Zararı)	17.543.190	2,78%	31.070.648	3,35%	70.199.493	5,01%
Finansal Gelirler	2.818.349	0,45%	21.986.012	2,37%	28.470.164	2,03%
Finansal Giderler	-13.875.981	-2,20%	-40.798.594	-4,40%	-43.535.937	-3,11%
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	6.485.558	1,03%	12.258.066	1,32%	55.133.720	3,93%
Vergi Geliri / (Gideri)	-1.051.116	-0,17%	-5.932.263	-0,64%	-16.873.751	-1,20%
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-1.422.989	-0,23%	-5.880.558	-0,63%	-16.023.349	-1,14%
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	371.872	0,06%	-51.705	-0,01%	-850.402	-0,06%
Dönem Net Karı / (Zararı)	5.434.441	0,86%	6.325.803	0,68%	38.259.969	2,73%

Satışlarda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in toplam hasılatı 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla sırasıyla 631.252.130, 927.060.984 ve 1.402.675.777 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki yurt içi ve yurt dışı satışları karşılaştırmalı olarak belirterek gösterilmiştir.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	Hasılat %	31.12.2021	Hasılat %	31.12.2022	Hasılat %
Yurt içi Satışlar	628.772.834	99,4%	924.015.279	99,6%	1.388.538.881	98,9%
Yurt dışı Satışlar	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Diğer Gelirler	1.856.280	0,3%	1.220.741	0,1%	2.365.515	0,2%
Toplam	632.517.569	100,0%	927.933.129	100,0%	1.404.089.868	100,0%

2020 ve 2021 yılında, toplam hasılat içerisinde yurt içi satışların payı %99,7 iken, 2022 yılında %99,1'e düşmüştür. Şirket ihracatını artırmayı hedeflemektedir. 2022 yılında ihracat kanallarının da genişlemesi sebebiyle yurtdışı satışları 2021 yılına göre %388,9 oranında artış göstermiştir.

Brüt Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/2020	31.12.2022	2022/2021
Yurt içi Satışlar	628.772.834	924.015.279	47,0%	1.388.538.881	50,3%
Yurt dışı Satışlar	1.888.455	2.697.109	42,8%	13.185.472	388,9%
Diğer Gelirler	1.856.280	1.220.741	-34,2%	2.365.515	93,8%
Toplam	632.517.569	927.933.129	46,7%	1.404.089.868	51,3%

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. 2020 ve 2021 yılında Covid-19 pandemisinin başlaması ile inşaat sektöründe oluşan yavaşlamaya karşın satışları 2020-2022 yıllarında %122 oranında artış sağlamasına olanak vermiştir.

Şirket'in 2020-2022 yılı satışları incelendiğinde Şirket'in büyüme stratejisinin üretim kaynaklı olduğunu görülmektedir. Ticaret kaynaklı satışlar olan standart demir ve kargal demir küçülürken Şirket'e ait tesislerde üretimi yapılan çelik hasır ve hazır demirin toplam satış içindeki payı artmıştır. Şirket mevcut çelik hasır tesislerinde yüksek kapasite kullanım oranı ile üretim yapmakta olup üretilen ürünler ağırlıklı olarak sipariş usulü üretilmekte ve satışı gerçekleşmektedir.

Ürün Grubu	2020 Yılı Satış (TL)	2020 Yılı Satış (Ton)	2021 Yılı Satış (TL)	2021 Yılı Satış (Ton)	2022 Yılı Satış (TL)	2022 Yılı Satış (Ton)
Demir Ticareti	396.178.263,0	119.296,9	486.277.468,0	81.548,1	513.813.287,0	45.128,1
Çelik Hasır (Ticari)	3.085.045,9	808,9	2.935.934,9	476,3	1.996.516,0	103,0
Çelik Hasır (İmalat)	193.605.610,4	52.875,1	370.253.832,0	52.527,7	728.967.529,0	51.615,5
Hazır Demir	33.935.027,4	9.960,5	61.407.964,0	9.682,4	131.552.869,0	10.031,7
Hurdalı/Tufalı Satış	2.185.574,8	957,5	4.718.537,0	1.373,7	5.078.695,0	907,6
Diğer Ticari Mallar (Tel, Çivi, Profil, Strafor)	406.328,4	-	246.507,9	-	17.742.872,0	-
Diğer Gelirler	1.856.280,0	-	1.220.741,0	-	2.365.515,0	-
TOPLAM	631.252.129,9	183.898,0	927.060.983,9	145.608,3	1.401.517.283,0	107.785,8

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

SATIŞLAR (TL)		2020	Pay %	2021	Pay %	2022	Pay %
Demir Ticareti Grubu		396.178.263	62,8%	486.277.468	52,5%	513.813.287	36,7%
Kangal Demir Satış	Yurt içi	77.331.119	12,3%	49.324.175	5,3%	5.678.498	0,4%
İnşaat Demir Satış	Yurt içi	317.024.089	50,2%	434.166.795	46,8%	435.707.001	31,1%
İnşaat Demiri Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	1.823.055	0,3%	2.786.499	0,3%	72.427.788	5,2%
Çelik Hasır Ticareti Grubu		3.085.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%
Çelik Hasır Satış	Yurt içi	3.085.046	0,5%	2.935.935	0,3%	1.996.516	0,1%
Çelik Hasır İmalat Satışları Grubu		193.605.610	30,7%	370.253.832	39,9%	728.967.529	52,0%
Çelik Hasır İmalatı Satış	Yurt içi	191.363.778	30,3%	358.925.003	38,7%	700.617.124	50,0%
Çelik Hasır İmalatı Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	240.359	0,0%	3.843.801	0,4%	11.277.720	0,8%
Çelik Hasır İmalatı Satış (İhraç Kayıtlı)**	Yurt içi	113.019	0,0%	4.787.919	0,5%	3.887.212	0,3%
Çelik Hasır İmalatı Satış (Yurtdışı)	Yurt dışı	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Hazır Demir Grubu		33.935.027	5,4%	61.407.964	6,6%	131.552.869	9,4%
Hazır Demir İmalatı Satış	Yurt içi	33.907.592	5,4%	61.407.964	6,6%	124.595.950	8,9%
Hazır Demir İmalatı Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	27.435	0,0%	-	0,0%	6.956.919	0,5%
Hurda Grubu		2.185.575	0,3%	4.718.537	0,5%	5.078.695	0,4%
Tüfüt Satış (Kdv'den Muaf)***	Yurt içi	2.044	0,0%	59.772	0,0%	126.274	0,0%
Hurda Demir Satış (Kdv'den Muaf)*	Yurt içi	2.183.531	0,3%	4.658.765	0,5%	4.952.422	0,4%
Diğer Ticari Mallar		406.328	0,1%	246.507	0,0%	17.742.872	1,3%
İnşaat Çivisi Satış	Yurt içi	16.458	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
İnşaat Teli Satış	Yurt içi	39.019	0,0%	1.771,2	0,0%	17.151,4	0,0%
Diğer Ticari Mal Satışları (Yalıtım, Strafor vb)	Yurt içi	370.852	0,1%	244.736,0	0,0%	17.725.720,3	1,3%
Diğer Gelirler		1.856.280	0,3%	1.220.741,0	0,1%	2.365.515,0	0,2%
Toplam		631.252.130	100,0%	927.060.983,7	100,0%	1.401.517.283,4	100,0%

* KDV'den muaf, Kamuda belirtilen yatırım teşviğine sahip firmaların ödemek zorunda oldukları KDV tutarından muaf olmaları anlamına gelir.

** İhraç kayıtlı satış, imalatçının ihracatçıya yaptığı ve faturalanmasında KDV tutarı alınmayan satışlardır.

*** Demir tozu, çeşitli uygulamalar da farklı derecelerde üretilmektedir. Yüksek saflıkta ince demir tozları, sinterlenmiş parçalar, yumuşak manyetik bileşenler, lehimleme, demir takviye, sürtünme ürünleri, baskı, yazıcı kaplama, kaymak, kimya ve polimer filiveleri için kullanılır.

2020 yılında gerçekleşen toplam 631.252.130 TL hasılatın 193.605.610 TL tutarındaki kısmı çelik hasır satışlarından olup bu tutar toplam satışların %31'ini, hazır demir satışları toplam cirosunun %5'ini, kangal demir satışları toplam satışların %12'sini ve standart demir ise toplam satışların %50'sini oluşturmuştur.

2021 yılında gerçekleşen toplam 927.060.984 TL hasılatın 370.253.832 TL tutarındaki kısmı çelik hasır satışlarından olup bu tutar toplam satışların %40'ını, hazır demir satışları toplam cirosunun %7'sini, kangal demir satışları toplam satışların %5'ini ve standart demir ise toplam satışların %47'sini oluşturmuştur.

2022 yılında gerçekleşen toplam 1.401.517.283 TL hasılatın 728.967.529 TL tutarındaki kısmı çelik hasır satışlarından olup bu tutar toplam satışların %52'sini, hazır demir satışları toplam cirosunun %9'unu, kangal demir satışları toplam satışların %1'ini ve standart demir ise toplam satışların %36'sini oluşturmuştur.

Satış Kırdımı (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Yurt içi Satışlar	629.363.675	99,7%	924.363.875	99,7%	1.388.331.811	99,1%
İç Anadolu Bölgesi	263.348.658	41,7%	334.529.474	36,1%	575.078.683	41,0%
Karadeniz Bölgesi	191.552.881	30,3%	330.310.763	35,6%	431.399.722	30,8%

10
SARAYVE TİCARET A.Ş.
No: 34 Döleli Pınar Alınca/Altınordu
71 084 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Mersis No: 0 312 0160 910 0011
V.D. 322 001 3994 www.sarayve.com.tr

107
Sarıyve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı
Sarıyve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Sarıyve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Sarıyve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi

Şirket'in brüt karı 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla sırasıyla 21.426.689, 15.547.151 ve 87.109.643 TL olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/2020	31.12.2022	2022/2021
Net satışlar	631.252.130	927.060.984	46,9%	1.401.517.283	51,2%
Satışların maliyeti (-)	609.825.441	911.513.833	49,3%	1.315.566.134	44,3%
Brüt kar	21.426.689	15.547.151	-27,4%	85.951.149	452,8%
<i>Brüt kar marjı (%)</i>	<i>3,39%</i>	<i>1,68%</i>	<i>-50,6%</i>	<i>6,13%</i>	<i>265,7%</i>

Şirket çelik hasır hammaddesini Kardemir'den tedarik etmekte olup, Temmuz 2021 tarihinde Kardemir'in kararı gereği döviz ile alış ve piyasa şartları gereği TL satış yapılmıştır. Bu çerçevede ilgili dönemdeki kur artışı ile Şirket'in brüt kâr marjında düşüş meydana gelmiştir.

Brüt kar, satışlardaki artış ile doğru orantılı olarak artmaktadır. 2022 yılında 85.951.149 TL olarak gerçekleşmiş olan brüt kar, bir önceki yıla göre ürün çeşitlemesi ve fiyatlarındaki artışlar sayesinde %266 oranında artmıştır. Bu artış temel olarak pazarda artan talep doğrultusunda değişen fiyatlar karşısında Şirket'in üretimini artırarak, doğru stok yönetimi ve fiyatlama stratejisi uygulamasından kaynaklanmaktadır. Şirket brüt kâr marjını da 2022 yılında artırmış olup brüt kar marjı % 6,13 olarak gerçekleşmiştir.

Genel yönetim giderleri kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in genel yönetim giderleri 2020-2021-2022 itibarıyla sırasıyla 4.783.589, 6.087.08 ve 13.733.548 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili izahname dönemleri itibarıyla bakıldığında genel yönetim giderleri stabil olarak cironun yaklaşık %1'i seviyesinde gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2020	Pay	31.12.2021	Pay	31.12.2022	Pay
Ücret Giderleri	1.991.408	0,32%	2.451.761	0,26%	6.468.292	0,46%
Huzur Hakkı	0	0,00%	0	0,00%	676.823	0,05%
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	559.393	0,09%	277.120	0,03%	452.945	0,03%
Akaryakıt Gideri	150.137	0,02%	189.798	0,02%	622.822	0,04%
Haberleşme Giderleri	99.193	0,02%	1.288	0,00%	78.736	0,01%
Danışmanlık Giderleri	180.723	0,03%	210.590	0,02%	816.257	0,06%
Bakım Onarım Gideri	102.817	0,02%	162.255	0,02%	409.616	0,03%
Yemek ve Temizlik Giderleri	132.504	0,02%	125.005	0,01%	286.899	0,02%
Konaklama ve Seyahat Giderleri	65.467	0,01%	206.997	0,02%	296.859	0,02%
Sigorta Giderleri	122.453	0,02%	202.899	0,02%	369.772	0,03%
Diğer Giderler	504.923	0,08%	470.315	0,05%	701.139	0,05%
Vergi, Resim ve Harçlar	134.773	0,02%	178.204	0,02%	279.744	0,02%
Amortisman Giderleri	375.456	0,06%	1.006.999	0,11%	1.086.666	0,08%
KKEG	364.342	0,06%	604.177	0,07%	1.186.978	0,08%
Toplam	4.783.589	0,76%	6.087.408	0,66%	13.733.548	0,98%

Genel yönetim giderleri çok fazla küçük bakiyeli hesaptan oluşmakta olup, 2022 itibarıyla en büyük payları danışmanlık, ücret ve amortisman giderleri ile enerji giderleri almaktadır.

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki genel yönetim giderlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/2020	31.12.2022	2022/2021
Ücret ve ücret benzeri giderler	1.991.408	2.451.761	23,1%	6.468.292	163,8%
Huzur hakkı	0	0	-	676.823	100,0%







Diğer kanunen kabul edilmeyen giderler	559.393	277.120	-50,5%	452.945	63,4%
Enerji, yakıt, su, haberleşme giderleri	150.137	189.798	26,4%	622.822	228,1%
Danışmanlık giderleri	99.193	1.288	-98,7%	78.736	6013,0%
İlan ve reklam giderleri	180.723	210.590	16,5%	816.257	287,6%
Bakım ve onarım giderleri	102.817	162.255	57,8%	409.616	152,5%
Diğer çeşitli giderler	132.504	125.005	-5,7%	286.899	129,5%
Diğer dışarıdan sağlanan fayda ve hizmet giderleri	65.467	206.997	216,2%	296.859	43,4%
Sigorta giderleri	122.453	202.899	65,7%	369.772	82,2%
Abonelik ve aidat giderleri	504.923	470.315	-6,9%	701.139	49,1%
Kira giderleri	134.773	178.204	32,2%	279.744	57,0%
Konaklama ve seyahat giderleri	375.456	1.006.999	168,2%	1.086.666	7,9%
Amortisman giderleri ve itfa payları	364.342	604.177	65,8%	1.186.978	96,5%
Toplam	4.783.589	6.087.408	27,3%	13.733.548	125,6%

Esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2020-2021-2022 itibarıyla sırasıyla 1.099.405, 26.898.830 ve 39.192.637 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminin ciroya oranı %2,8'dir. 2021 ve 2022 yıllarında kur farkı gelirlerinin payının artmasının sebebi Şirket'in önemli tedarikçilerinden bir firmanın kangal satışlarında (çelik hasır hammaddesi) döviz ile satışa başlaması ve bu sebeple bilanço kalemlerinde oluşan döviz bakiyelerinin kur farkına etkisinin artmasıdır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı gelirleri kaleminden oluşmaktadır. Söz konusu kalem Şirket'in ticari alacakları ve stokları üzerindeki kur farkı gelirinden meydana gelmekte olup, kurdaki hızlı değişimlerden kaynaklı olarak yıllar içinde dalgalanmalar göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	0	0,0%	350.726	0,04%	441.187	0,03%
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Gelirleri	38.052	0,0%	25.523.762	2,75%	32.341.430	2,31%
Teşvik Gelirleri	852.633	0,1%	957.344	0,10%	1.158.494	0,08%
Maddi Duran Varlık Satış Karı	0	0,0%	0	0,00%	5.233.857	0,37%
Sigorta Gelirleri	15.436	0,0%	53.818	0,01%	0	0,00%
Diğer Gelirler	193.284	0,0%	13.180	0,00%	17.669	0,00%
Toplam	1.099.405	0,2%	26.898.830	2,90%	39.192.637	2,80%

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer gelirler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/ 2020	31.12.2022	2022/ 2021
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	0	350.726	100,0%	441.187	25,8%
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Gelirleri	38.052	25.523.762	66976,0%	32.341.430	26,7%
Teşvik Gelirleri	852.633	957.344	12,3%	1.158.494	21,0%
Maddi Duran Varlık Satış Karı	0	0	0,0%	5.233.857	100,0%
Sigorta Gelirleri	15.436	53.818	248,7%	0	-100,0%
Diğer Gelirler	193.284	13.180	-93,2%	17.669	34,1%

Toplam	1.099.405	26.898.830	2346,7%	39.192.637	45,7%
--------	-----------	------------	---------	------------	-------

Yukarıda ifade edildiği üzere özellikle Şirket'in yurtiçi satış kanallarının ve ihracat pazarlarının genişlemesi ve TL'nin döviz karşısında değer kaybetmesinden kaynaklı olarak 2022 yılsonu itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre kur farkı gelirlerindeki artış %27 olmuştur. Ayrıca maddi duran varlıklardaki satış tutarı esas faaliyetlerden diğer gelirler içindeki en önemli büyümeyi sağlamıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2020-2021-2022 itibarıyla sırasıyla 199.315, 5.287.925 ve 41.210.745 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminin ciroya oranı %2,9'dur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Giderleri	12.938	0,00%	4.719.802	0,51%	39.165.732	2,79%
Karşılık Gideri	0	0,00%	0	0,00%	450.000	0,03%
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	168.988	0,03%	5.185	0,00%	714.595	0,05%
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	0	0,00%	0	0,00%	879.053	0,06%
Diğer Olağan Dışı Gider ve Zararlar	17.389	0,00%	2.784	0,00%	1.365	0,00%
KKEG	0	0,00%	560.154	0,06%	0	0,00%
Toplam	199.315	0,03%	5.287.925	0,57%	41.210.745	2,94%

Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı giderleri ile maddi duran varlık satış zararı kalemlerinden oluşmaktadır. Söz konusu kalemler Şirket'in ticari borçları ve diğer döviz bazlı yükümlülükleri üzerindeki kur farklı giderlerinden meydana gelmekte olup yıllar içinde dalgalanmalar göstermiştir.

2022 yılı itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre kur farkı giderlerinde %730 oranında, maddi duran varlık satışı zararında ise %13.682 oranında artış olmuştur. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinde yıllar içerisinde yaşanan bu değişimler, döviz kurlarında yaşanan hareketliliğin Şirket'in büyüme trendiyle birlikte döviz bazlı ticari borçlarından ve diğer ticari yükümlülüklerinden kaynaklanan kur farkı giderleri ve büyüyen ticari yapının yansımaları ile ilişkilidir.

Şirket'in ilgili izahname dönemlerdeki esas faaliyetlerden diğer giderler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/ 2020	31.12.2022	2022/ 2021
Ticari Alacak/Borçlara İlişkin Kur Farkı Giderleri	12.938	4.719.802	36380,2%	39.165.732	729,8%
Karşılık Gideri	0	0	0,0%	450.000	100,0%
Maddi Duran Varlık Satış Zararı	168.988	5.185	-96,9%	714.595	13682,0%
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	0	0	0,0%	879.053	100,0%
Diğer Olağan Dışı Gider ve Zararlar	17.389	2.784	-84,0%	1.365	-51,0%
KKEG	0	560.154	100,0%	0	-100,0%
Toplam	199.315	5.287.925	2553,0%	41.210.745	679,3%

Finansal gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in finansal gelirleri 2019-2020-2021 yıl sonu itibarıyla sırasıyla 2.818.349, 21.986.012 ve 28.470.164 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılsonu itibarıyla bakıldığında finansal gelirler kalemi cironun yaklaşık %2,0'si olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Gelirler (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Faiz Geliri	1.091.826	0,17%	1.122.451	0,12%	3.997.909	0,29%
Kur Farkı Geliri	114.065	0,02%	20.039.860	2,16%	21.957.730	1,57%
Ertelenmiş Finansman Geliri	1.612.458	0,26%	823.701	0,09%	2.514.525	0,18%
Toplam	2.818.349	0,45%	21.986.012	2,37%	28.470.164	2,03%

Finansal gelirler hesabı esas olarak finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri ve faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in ilgili finansal tablo dönemlerinde finansal gelirler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Finansal Gelirler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/ 2020	31.12.2022	2022/ 2021
Faiz Geliri	1.091.826	1.122.451	2,8%	3.997.909	256,2%
Kur Farkı Geliri	114.065	20.039.860	17468,8%	21.957.730	9,6%
Ertelenmiş Finansman Geliri	1.612.458	823.701	-48,9%	2.514.525	205,3%
Toplam	2.818.349	21.986.012	680,1%	28.470.164	29,5%

Finansal giderler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in finansal giderleri 2020-2021-2022 itibarıyla sırasıyla 13.875.981, 40.798.594 ve 43.535.937 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 dönemi itibarıyla bakıldığında finansal giderler kalemi cironun %3,1'i oranında gerçekleşmiştir.

Finansal Giderler (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Faiz Gideri	11.741.544	1,86%	15.982.875	1,72%	23.114.112	1,65%
Kur Farkı Gideri	1.028.305	0,16%	22.753.463	2,45%	19.881.380	1,42%
Menkul Kıymet Satış Zararı	0	0,00%	0	0,00%	1.595	0,00%
Ertelenmiş Finansman Gideri	1.106.132	0,18%	2.062.256	0,22%	538.850	0,04%
Toplam	13.875.981	2,20%	40.798.594	4,40%	43.535.937	3,11%

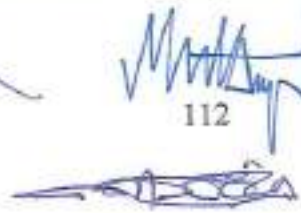
Finansal giderler hesabı ağırlıklı olarak faiz giderleri ve finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Faiz giderleri kalemi, Şirket'in banka kredisi faiz ödemelerinden meydana gelmektedir. Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri kalemi ise Şirket'in yabancı para alacak/borçlarının dönem sonlarında TL değerlendirme farklarından oluşmaktadır.

Şirket'in ilgili finansal tablo dönemlerinde finansal giderler kaleminde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak belirterek gösterilmiştir.

Finansal Giderler (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/ 2020	31.12.2022	2022/ 2021
Faiz Gideri	11.741.544	15.982.875	36,1%	23.114.112	45%
Kur Farkı Gideri	1.028.305	22.753.463	2112,7%	19.881.380	-12,6%
Menkul Kıymet Satış Zararı	0	0	0,0%	1.595	100,0%
Ertelenmiş Finansman Gideri	1.106.132	2.062.256	86,4%	538.850	-73,9%
Toplam	13.875.981	40.798.594	194,0%	43.535.937	6,7%

MS



112




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

Şirket'in ilgili izahname dönemleri itibarıyla net satışların özeti aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Net Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	Hasılat %	31.12.2021	Hasılat %	31.12.2022	Hasılat %
Yurt içi Satışlar	628.772.834	99,4%	924.015.279	99,6%	1.388.538.881	98,9%
Yurt dışı Satışlar	1.888.455	0,3%	2.697.109	0,3%	13.185.472	0,9%
Diğer Gelirler	1.856.280	0,3%	1.220.741	0,1%	2.365.515	0,2%
Brüt Satışlar	632.517.569	100,0%	927.933.129	100,0%	1.404.089.868	100,0%
Satıştan İadeler	-1.232.311	-0,2%	-832.665	-0,1%	-2.468.556	-0,2%
Satış İskontoları	-33.128	0,0%	-39.480	0,0%	-104.029	-0,8%
Toplam	631.252.130	99,8%	927.060.984	99,9%	1.401.517.283	99,0%

Şirket'in toplam hasılatı 2020-2021-2022 yıl sonu itibarıyla sırasıyla 631.252.130, 927.060.984 ve 1.401.517.283 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ürün Grubu	2020 Yılı Satış (TL)	2020 Yılı Satış (Ton)	2021 Yılı Satış (TL)	2021 Yılı Satış (Ton)	2022 Yılı Satış (TL)	2022 Yılı Satış (Ton)
Demir Ticareti	396.178.263,0	119.296,9	486.277.468,0	81.548,1	513.813.287,0	45.128,1
Çelik Hasır (Ticari)	3.085.045,9	808,9	2.935.934,9	476,3	1.996.516,0	103,0
Çelik Hasır (İmalat)	193.605.610,4	52.875,1	370.253.832,0	52.527,7	728.967.529,0	51.615,5
Hazır Demir	33.935.027,4	9.960,5	61.407.964,0	9.682,4	131.552.869,0	10.031,7
Hurda/Tüfah Satış	2.185.574,8	957,5	4.718.537,0	1.373,7	5.078.695,0	907,6
Diğer Ticari Mallar (Tel, Çivi, Profil, Strafor)	406.328,4	-	246.507,0	-	17.742.872,0	-
Diğer Gelirler	1.856.280,0	-	1.220.741,0	-	2.365.515,0	-
TOPLAM	631.252.129,9	183.898,9	927.060.983,9	145.608,3	1.401.517.283,0	107.785,8

Şirket'in 2020-2022 yılı satışları incelendiğinde Şirket'in büyüme stratejisinin üretim kaynaklı olduğunu görülmektedir. Ticaret kaynaklı satışlar olan standart demir ve kangal demir küçülürken Şirket'e ait tesislerde üretimi yapılan çelik hasır ve hazır demirin toplam satış içindeki payı artmıştır. Şirket mevcut çelik hasır tesislerinde yüksek kapasite kullanım oranı ile üretim yapmakta olup üretilen ürünler ağırlıklı olarak sipariş usulü üretilmekte ve satışı gerçekleştirilmektedir.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki yurt içi ve yurt dışı satışları yıllar itibarıyla karşılaştırmalı olarak belirterek gösterilmiştir.

Net Satış Gelirleri (TL)	31.12.2020	31.12.2021	2021/2020	31.12.2022	2022/2021
Yurt içi Satışlar	628.772.834	924.015.279	47,0%	1.388.538.881	50,3%
Yurt dışı Satışlar	1.888.455	2.697.109	42,8%	13.185.472	388,9%
Diğer Gelirler	1.856.280	1.220.741	-34,2%	2.365.515	93,8%
Toplam	632.517.569	927.933.129	46,7%	1.404.089.868	51,3%
Satıştan İadeler	-1.232.311	-832.665	-32,4%	-2.468.556	196,5%
Satış İskontoları	-33.128	-39.480	19,2%	-104.029	163,5%
Toplam	631.252.130	927.060.984	46,9%	1.401.517.283	51,2%

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemler ile karşılaştırıldığında artış eğiliminde olmakla beraber, 2020 yılında Covid-19 pandemisinin başlaması ve kur dalgalanmaları olmasına rağmen, 2019 yılı satışları 455.071.422 TL iken 2020 yılında 631.252.130 TL'ye ulaşarak %38,0 oranında artmıştır. Şirket'in temel hammadde maliyetlerinin yabancı para bazlı olmasından kaynaklı 2020-2021 yıllarındaki yüksek kur dalgalanmalarına karşın Şirket'in satışları artışı sürdürmüştür. 2021 yılında önceki yıla daralan üretim hacmine rağmen

Şirket'in satışları %46,9 büyüyerek 927.060.986 TL'ye ulaşmıştır. 2022 yılına gelindiğinde ise Covid-19 pandemi etkisinin azalması, yurtdışı müşteri portföyünün genişletilmesi, doğru fiyat ve satış stratejileri ile birlikte yurtdışı satışları %388,9 artış ile 13.185.472 TL'ye, net toplam satışlar ise %51,2 seviyesinde artarak 1.401.517.283 TL'ye ulaşmıştır.

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:

Dofer Yapı Türkiye'de Türk Standartlarına uygun üretim yapan 22 üretim tesisinden 2 tanesine sahiptir. Karabük bölgesinde tek üretici, Ankara bölgesinde ise 2 üreticiden biri olarak yönetim tecrübesi ve uluslararası standartlar çerçevesinde kalite yönetimine verdiği önem ile Şirket üretimini ve satış hacmini artırmaktadır.

Şirket'in ve müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki olası her türlü indirim ve teşvik uygulamaları Şirket'in faaliyetlerini pozitif etkileyebilir.

Öte yandan gerek Türkiye'de gerekse Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin mevzuatında veya ihracat rejimlerinde sıkılaştırıcı politikaların belirlenerek uygulanması Şirket'in ihracat hacmini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi Şirket'in uymakla yükümlü olduğu yerel ve uluslararası mevzuatlardaki gevşetici politikalar ise Şirket'in yerel ve ihracat pazarlarındaki payını arttırmaya yönelik olarak pozitif etki sağlayabilir.

Bunların dışında, Şirket'in temel maliyet unsuru olan Kangal ve diğer demir çeşitleri döviz cinsinden (genelde ABD Doları üzerinden) temin edilmektedir. Dolayısıyla 2018 yılından beri yaşanan döviz dalgalanmalarına karşı alınabilecek her türlü ekonomik tedbirler ve politikalar Şirket'in maliyetlerini azaltabilir veya artırabilir ve faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilir.

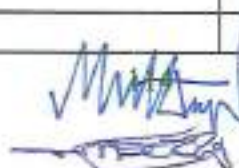
Ayrıca, özellikle Covid-19 pandemisi döneminde çok hızlı bir yükseliş gösteren emtia fiyatları ile navlun fiyatlamalarının pandeminin etkisinin azalmasıyla benzer bir hızla düşüş göstermesi Şirket'i etkilemiştir. Ancak 2023 başından itibaren yükselen bir trende geçen demir emtiası Şirket'in cirosunu ve marjlarını olumlu etkileyebilir.

Son dönemde yaşanan elim deprem faciasının ardından Şirket'in ana müşteri segmentinde olan inşaat firmalarının faaliyetlerindeki olası artış Şirket'in cirosunu ve marjlarını pozitif yönde etkileyebilir. Bunların yanında, yapılacak yeni şehir projeleri, kentsel dönüşüm, güçlendirme projelerinin yoğun olması ve Türkiye genelinde oldukça yaygın olarak uygulanma durumundan kaynaklı inşaat sektörü elementlerine kamu tarafından yapılacak olası bir fiyatlama müdahalesi Şirket'in marjlarında ani düşüşe neden olabilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
31.12.2022	
Kısa vadeli yükümlülükler	375.352.658
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	375.352.658
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	50.808.769
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	50.808.769
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	426.161.427
Özkaynaklar	219.780.658
Ödenmiş sermaye	41.750.000







Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	144.567.640
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.236.067
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-7.033.018
Net Dönem Karı / (Zararı)	38.259.969
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0
TOPLAM KAYNAKLAR	645.942.085

Net Borçluluk Durumu 31.12.2022	Tutar (TL)
A. Nakit	0
B. Nakit Benzerleri	97.153.873
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	97.153.873
E. Kısa Vadeli Finansal Araçlar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	74.197.798
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	17.155.810
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	91.353.608
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-5.800.265
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	0
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo tarihinden sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket'in temel likidite kaynağı demir satışı ile üretilen çelik hasır satışından ileri gelmektedir. Şirket esas olarak işletme sermayesi gereksinimlerini kısa süreli olarak finanse etmek, Şirket yönetimince belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda belirlenen bütüme ve yatırım harcamalarını finanse etmek için zaman zaman dış kaynak finansmanına ihtiyaç duyabilmektedir.

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

Şirket'in temel likidite gereksinimleri stok alımları, pazarlama giderleri ve diğer faaliyet giderleri gibi operasyonel giderlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in nakit ihtiyacı yatırımlara ek olarak ağırlıklı olarak net işletme sermayesinin finanse edilmesine yöneliktir. İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden elde edilen nakit ile bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ile karşılanmıştır.

Kaynaklar (TL)	31.12.2020	Pay %	31.12.2021	Pay %	31.12.2022	Pay %
Kısa Vadeli Yükümlülükler						
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.558.043	33%	68.055.065	46%	74.197.798	20%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	0%	0	0%	17.155.810	5%
Ticari Borçlar	64.754.870	55%	52.860.153	35%	155.201.746	41%
Diğer Borçlar	493.937	0%	4.900	0%	0	0%

115

(Handwritten signatures and stamps)

(Handwritten signature)

dafe
DİJİTAL VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. No: 34 Döner Plaza Kat: 9 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270997 / Şirket Sic. No: 270997 / Mersis No: 08030010000000000000
Ankara / Kurum Sic. No: 32 031 034 www.dafe.com.tr

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	153.367	0%	184.933	0%	2.390.997	1%
Ertelemiş Gelirler	11.244.103	10%	23.967.357	16%	75.045.658	20%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0%	0	0%	16.023.349	4%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.779.786	2%	4.434.219	3%	35.337.300	9%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	116.984.106	60%	149.506.627	48%	375.352.658	58%
Uzun Vadeli Yükümlülükler						
Uzun Vadeli Yükümlülükler						
Uzun Vadeli Borçlanmalar	44.445.008	95%	23.945.520	47%	0	0%
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.810.668	4%	2.084.725	4%	5.413.045	11%
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	530.081	1%	25.068.651	49%	45.395.724	89%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	46.785.757	24%	51.098.896	16%	50.808.769	8%
Toplam Özkaynaklar	29.933.119	16%	110.218.865	36%	219.780.658	34%
Toplam Kaynaklar	193.702.982	100%	310.824.388	100%	645.942.085	100%

Şirket yönetimi işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye kısa ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 31 Aralık 2022 itibarıyla, Şirket'in toplam aktif büyüklüğü 645.942.085 TL'dir ve %59,4'üne denk gelen 384.103.774 TL'yi dönen varlıklar oluşturmaktadır. Ticari alacakları, peşin ödenmiş giderler ile nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içinde payı yaklaşık %59'dur. Öte yandan, Şirket'in dönen varlıklar içinde %21,7 oranında paya sahip olan stoklarının da kısa vadede nakde dönüştürülme kabiliyeti vardır. Şirket'in aynı dönem itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülükleri 375.352.657 TL, uzun vadeli yükümlülükleri 50.808.769 TL'dir.

Şirket büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu harcamalarının bir kısmını öz kaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır. Şirket, nakit ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Türkiye'de kurulu çeşitli bankalarla genel şartları haiz çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdetmiştir. Bu bankalarla akdedilen genel kredi sözleşmeleri tahtında Şirket'in kullanımına sunulan krediler Türk Lirası cinsindedir.

31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %58'i kısa vadeli yükümlülüklerden, %8'i uzun vadeli yükümlülüklerden ve %34'ü ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in izahname finansal dönemleri itibarıyla finansal borçlarının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Finansal Borçlar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.558.043	68.055.065	74.197.798
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	38.558.043	68.055.065	74.197.798
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	0	0	17.155.810
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	44.445.008	23.945.520	0
Toplam finansal borçlar	83.003.051	92.000.585	91.353.608

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in 2020-2021-2022 dönemleri itibarıyla nakit akışını gösterilmektedir.

Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
İşletme Faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)	113.194.842	22.260.667	-9.582.424
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Yatırım Faaliyetlerinden net Nakit Akışları	-54.866.705	-6.122.320	12.979
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Finansman Faaliyetlerinden net Nakit Akışları	16.028.806	-5.862.890	15.600.656
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış) (A+B+C)	74.356.943	10.275.457	6.031.211
D.Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerine Etkisi	-2.076.350	2.713.603	-1.100.806
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	24.873.280	11.884.220	6.953.815
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	97.153.873	24.873.280	11.884.220

Şirket 31 Aralık 2022 finansal tablo dönemi itibarıyla faaliyetleri sonucunda 97.153.873 TL nakit elde etmiştir.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan (esas faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı

Şirket'in işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları, ağırlıklı olarak satışlarından elde ettiği nakit girişlerinden, avanslar ve ticari borçlardaki değişim ile stoklarına ilişkin nakit çıkışlarından oluşmaktadır. Öte yandan, özellikle 2022 yılında Şirket'in ticari borç ve alınan avanslar kalemindeki artıştan kaynaklı olarak işletme sermayesinde iyileşme gözlenmektedir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

Şirket, yatırım faaliyetleri kapsamında 31 Aralık 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren finansal yıllarda sırasıyla 12.979, 6.122.320 ve 54.866.705 TL tutarında nakit kullanmıştır. 2021 ve 2022 yıllarında nakit çıkışı mevcut iken 2020 yılında nakit girişi olmuştur. Bu kapsamda, ilgili yıllardaki nakit çıkışlarının önemli bir kısmı Şirket'in maddi duran varlık alımları ile finansal yatırımlardaki değişim ile oluşmuştur.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

Şirket, finansman faaliyetleri sonucunda 2020, 2021 ve 2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde sırasıyla 15.600.656, -5.862.890 ve 16.028.806 TL net nakit girişi olmuştur. İlgili dönemlerde kredi girişi olmasına rağmen, söz konusu nakit çıkışları esas itibarıyla kredi ana para geri ödemeleri ve faiz ödemelerine ilişkindir.

Sonuç olarak, faaliyetlerden elde edilen nakit, satışların artışıyla paralel olarak stokları ile Şirket'in faaliyetlerinin finansmanı neticesinde doğan dış kaynak ihtiyacından dolayı alınan banka kredilerinin geri ödemeleri için kullanılmaktadır. İşbu izahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla bakıldığında, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 11,8 milyon TL ile 97,1 milyon TL bandındadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in işbu izahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Toplam finansal borçlanmalar	83.003.051	92.000.585	91.353.608
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	11.884.220	24.873.280	97.153.873
Net finansal borç	71.118.831	67.127.305	-5.800.265
Toplam öz kaynaklar	29.933.119	110.218.865	219.780.657
Net finansal borç / Öz kaynak oranı	2,4	0,6	A.D.

Şirket'in net finansal borçluluğu 2022 yılı itibarıyla, 2021 yıl sonu ve önceki dönemlere göre pozitif ayrılarak 5.800.265 TL net nakit fazlası ile kapatmıştır.

Şirket'in net finansal borç/özkaynaklar oranı, 2021 yılında 2020 yılına göre pozitif gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 itibarıyla ise Şirket net nakit pozisyonundadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççının 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşayacağı tahmin edilmemektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022
A. Dönen Varlıklar	384.103.774
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	375.352.658
Net İşletme Sermayesi (A-B)	8.751.116

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

Yoktur.

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:

9.1.1.'de yer alan ve edinilmesi planlanan maddi duran varlıkların özkaynaklar ve/veya halka arzdan elde edilecek fon ile alınması öngörülmektedir.

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:

Döviz kurundaki dalgalanmalar nedeniyle tüm şahıs ve kurumlar gibi Şirket üzerinde de etkisi olmaktadır. Şirket'in hammadde tedariki ağırlıklı olarak döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleşmektedir. Gerek döviz bazlı hammadde girişlerindeki fiyat artışları, gerekse üretim maliyetlerindeki (elektrik vb.) artışını, Şirket stok tutma stratejisini maliyet optimizasyonunu yapabilmek amacıyla değiştirerek ve stoklarını artırarak yönetmektedir.

Rusya - Ukrayna savaşı ile enerji ve hammadde fiyatlarında yaşanan artışların da etkisiyle hem arz güvenliğini sağlamak hem de tüketicileri yüksek maliyet artışlarından koruyabilmek yönünde politikalar benimsenmiştir. Küresel endüstriyel enerji tüketiminin en yüksek olduğu sektörlerden biri inşaat ve yapı sektörüdür. Genel olarak enerji ve navlun maliyetlerindeki artışlar, inşaat malzemelerinin ve ürünlerinin fiyatlarına da yansıtılmaktadır.

Öte yandan, sanayi yatırımlarında öngörülen büyüme doğrultusunda sanayi tesisleri yatırımları, organize sanayi bölgelerindeki yatırımlar ile planlanan özel projelerde artış beklenmekte olup, bu olumlu gelişmeler Şirket'in avantajına olacaktır.

Ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemeyen ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir. Olası bu ve benzeri afetler sonucunda yeniden yapılanma çalışmalarının ve yeni projelerin Şirket'in satışları üzerinde artırıcı etkisi olacaktır.

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

Vergi, gümrük ve diğer yasal düzenlemeler

Şirket sattığı ürünlerin bir bölümünü ithal etmesi ve ürünlerinin de bir kısmını yurtdışına satması nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan ithalat/ihracat vergilerinde ve gümrük mevzuatında yaşanabilecek değişiklikler Şirket'in faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Diğer taraftan, ithalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da Birleşmiş Milletler'in, diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin ürünlerin ithal ve ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırım, yeni vergiler veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in hizmet verdiği sektörlerin durumu

Şirket'in üretim yaptığı sektörlerde global ve yerel bazda yaşanabilecek yavaşlamadan kaynaklı talep düşüşü, bu sektörleri ilgilendirebilecek yurt içinde veya ticaret yapılan ülkelerde yürürlüğe giren veya girmesi olası olumsuz/sıkı mevzuat değişiklikleri nedeniyle bu firmaların operasyonel sıkıntılar yaşaması, Şirket müşterileri arasında olası global yavaşlama neticesinde finansal açıdan zorluk yaşayan firmaların kapanma noktasına gelmesi veya ödeme güçlüğüne düşmesi gibi durumlar Şirket faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket operasyonlarının finansmanı

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör net işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının ve stoklarının bir kısmı ticari borçlar ile finanse edilirken geri kalan kısmı özkaynaklar ve faaliyetlerden elde edilen nakit ile finanse edilmektedir. Bunların yeterli olmadığı durumlarda ilave banka kredisi kullanılması gerekebilir.

Döviz kurlarında dalgalanmalar

Şirket'in faaliyetleri döviz kurundaki dalgalanmalardan olumsuz etkilenebilmektedir. Şirket mevcut durumda döviz kurundaki dalgalanmalara rağmen önemli bir zarara uğramadan faaliyetlerine devam edebilmektedir. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı tedbirleri yetersiz kılacak derecede şiddetli ani değişimler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Türkiye'de yaşanan deprem ve benzeri doğal afetler ve felaketler

Doğal afetlerin öngörülemeyen ve beklenmedik olmaları ekonomik olarak önemli ölçüde ulusları etkilemektedir. Afetlerin yarattığı hasarlardan kaynaklanan üretim faaliyetleri kayıpları, karlılık, satış ve ücretlerde meydana gelen azalmalar firmaların kapanmasını ve üretim kayıplarına sebep olabilmektedir. Afetler finansal piyasalarda belirsizliği arttırmakta ve beklentileri ciddi biçimde etkilemekte dolayısıyla firmaların sermayelerini kaybetmelerine neden olmakla birlikte firmaların hisse senedi fiyatlarının düşmesine yol açmaktadır. Afetlerin

18

İmza alanları

hükümetlerin sınırlı bütçe ve mali kaynaklarını olumsuz etkilemesi ve bu sıkıştırıcı mali etkiler kısa ve uzun dönemde kalkınmanın zarar görmesine neden olmaktadır. İhracat, ithalat, vergi gelirlerinin azalması nedeniyle Kamu gelirlerini olumsuz etkilenmektedir. Artan bütçe baskısıyla para arzının artmasını, döviz rezervlerinin azalmasını, borçlanma miktarının artmasını tetiklemektedir. Bu durumda kamu kurumlarının sektörlerde teşvik, indirim gibi uygulamalarını askıya alması veya vergi artışı uygulamaları ile faaliyetine devam eden sektörleri zorlayabilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

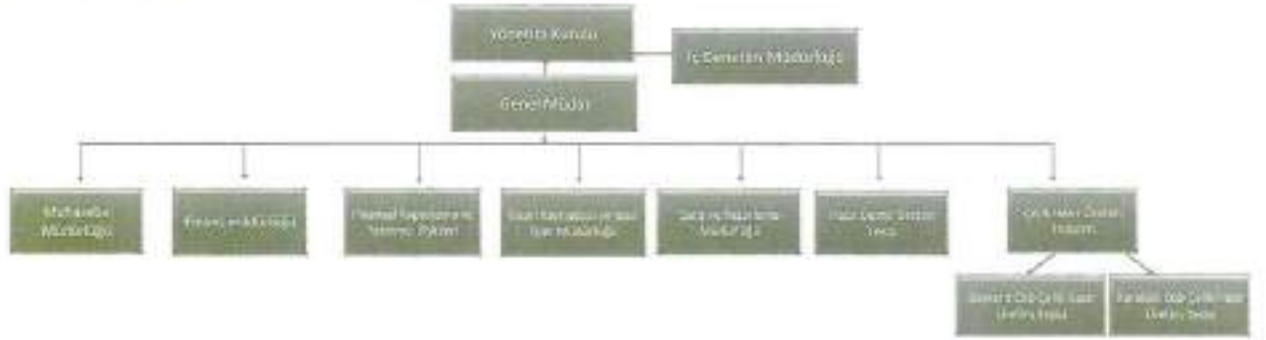
14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda yer almaktadır.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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)	(%)
Mustafa Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ- Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	29/09/2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 7 aydır	22.127.500	53

Yağmur Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ- Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi Genel Müdür	29/09/2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 7 aydır	9.602.500	23
Mert Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ- Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	29/09/2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 7 aydır	9.602.500	23
M.Coşkun Karadeniz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Örnek Mah Turgut Özal 2 Bulvarı No:34 Altındağ- Ankara	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	29/09/2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 7 aydır	-	-
Halit Kuratlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	STRAZBURG CAD.NO:5/7 Sıhhiye-Çankaya Ankara	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	29/09/2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir. Kalan görev süresi 2 yıl 7 aydır	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı-Soyadı	Şirket Unvanı	Adres	Görevi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yağmur Doğan	Yeni Ada Organik Tarım Ürünleri İşl.San Tic Ltd Şti	Ankara	Şirket Müdürü	14.02.2023 13.02.2033
Mert Doğan	MDDYatırım Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	21.06.2021 07.06.2024
Mert Doğan	Dofer Enerji Üretim A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	20.12.2022 20.12.2025

Yağmur Doğan	Dofer Enerji Üretim A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	20.12.2022 20.12.2025
Mert Doğan	Dofer Hazır Demir San ve Tic Ltd ŞTİ	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	03.09.2015 03.09.2025
Yağmur Doğan	Dofer Hazır Demir San ve Tic Ltd ŞTİ	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	03.09.2015 03.09.2025
Mert Doğan	IDER Parts Limited	Londra / İngiltere	Şirket Müdürü	02.01.2023 02.01.2024
M.Coşkun Karadeniz	Durukan Şekerleme A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	24.12.2025 / Aksi kararlaştırılana kadar
M.Coşkun Karadeniz	Optagon Teknoloji Sanayi Ticaret Ltd Şti	Ankara	Şirket Müdürü	29.04.2020 / Aksi kararlaştırılana kadar
M.Coşkun Karadeniz	ECG Akaryakıt Ürün. Nakliye İnş.Taah.Tic.Ltd Şti.	Ankara	Şirket Müdürü	15.02.2019 / Aksi kararlaştırılana kadar
M.Coşkun Karadeniz	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	12.11.2021 4.11.2024
M.Coşkun Karadeniz	Atasan Gayrimenkul A.Ş.	Kocaeli	Ortak olmakla beraber herhangi bir görevi bulunmamaktadır	
Halit Kıratlı	Kıratlı Hukuk Bürosu	Ankara	Avukat	
Halit Kıratlı	Aliza Otelcilik Turizm ve Tic. A.Ş.	Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	16.09.2022 16.09.2025

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Aşağıda belirtilen yönetim kurulu üyeleri haricinde yönetimde söz sahibi personel bulunmamaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Sedat Orçunsel	Fabrika Müdürü	Ankara	Fabrika Müdürü	-	-
Levent Yiğiter	Muhasebe Müdürü	Ankara	Muhasebe Müdürü	-	-
Beyhan Arslan	Finans Müdürü	Ankara	Finans Müdürü	-	-
Muharrem Kaplan	Muhasebe Müdürü	Ankara	Hazır Demir ÜretimMüdürü	-	-

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







Şirket, son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Mustafa Doğan, Yağmur Doğan ve Mert Doğan'ın babasıdır.

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

Yönetim kurulu üyeleri:

Mustafa DOĞAN

Şirket Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Doğan 1949 Ankara doğumludur. Ankara Üniversitesi Eczacılık Fakültesi mezunudur. Beypazarı'ndan Ankara'ya büyükbabasıyla kereste getirerek iş hayatına başlamıştır. Elli yıldır aktif olarak ticari hayatını devam ettirmektedir. Ankara Ticaret Odası Meclis Üyeliği ve Ankara Tenis Kulübü Başkanlığı yapmış, veteran milli tenisçisidir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Yağmur DOĞAN

Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Yağmur Doğan 1976 Ankara doğumludur. İlk/orta ve lise öğrenimini Ankara Koleji'nde tamamlamıştır. Bilkent Üniversitesi İç Mimarlık Fakültesi mezunu olan Yağmur Doğan, üniversite yıllarından itibaren tam zamanlı olarak Dofer Yapı bünyesinde çalışmaktadır. İyi derecede İngilizce bilmektedir. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Mert DOĞAN

Şirket Yönetim Kurulu Üyesi Mert Doğan 1980 Ankara doğumludur. Bilkent Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur ve bu bölümden yüksek şeref listesi derecesi almıştır. Ereğli Demir Çelik Fabrikası satış planlama ve pazarlama bölümünde çalışmasının ardından, Boston College Master of Science in Finance programını yüksek başarı listesinde bitirmiştir. Amerika'da Boston şehrinde Deloitte and Touche firmasında danışman olarak çalışmıştır. Burada finansal risk yönetimi ve operasyonel risk yönetimi konularında edinmiş olduğu deneyimi, 2005 yılında çalışmaya başladığı Dofer Yapı bünyesine katmıştır. Yurtdışındaki profesyonel iş deneyimi sürecinde kurumsal yapılarla çalışmış, onları incelemiş ve şirkete entegre etmiştir. Medikal sektöründe ve gıda sektöründe yatırımları bulunmaktadır ve bu sektörlerde çalışan firmaların yönetim kurullarında aktif olarak çalışmaktadır. Türkiye klasman tenis birinciliği sahibidir. İyi derecede İngilizce bilmektedir. Evli ve 1 çocuk babasıdır.

M. Coşkun KARADENİZ

Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi M. Coşkun Karadeniz 1978 yılı Samsun doğumludur. 2001 yılında Uludağ Üniversitesi İktisat Bölümünü, akabinde Atılım Üniversitesi İşletme Bölümünde yüksek lisansını tamamlamıştır. Otomotiv sektöründe iş hayatına başlamış olup, 2004 yılında bankacılık sektörüne girmiştir. Yıllar itibari ile çeşitli bankalarda görev yapmış ve son olarak Odea Bank Ankara Ticari ve Kurumsal Şube'de Portföy Müdürü olarak çalışmıştır. 2013 yılında kendi şirketini kurmuş ve yıllar itibari ile finans / muhasebe alanında danışmanlık faaliyetinde bulunmuştur. 2020 yılında savunma sanayinde faaliyet gösteren bir şirket satın almış olup gerek kamu, gerekse özel sektör firmalarına siber güvenlik sistemleri ürünleri ve yazılım çözümleri sunmaktadır. Mevcut durumda farklı şirketlerde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Halit KIRATLI

Şirket Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Halit Kıratlı, 01.01.1961 tarihinde Şanlıurfa'da doğmuştur. 1983 yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuş ve 1984

	Dofer Enerji Üretim A.Ş.	%33	Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
	Yeni Ada Organik Tarım Ürünleri İşletmeciliği San Tic Ltd Şti	%50	Şirket Müdürü olarak devam etmektedir.
Mert Doğan	Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. Ltd. Şti	%33,33	Yönetim Kurulu üyesi olarak devam etmektedir.
	Dofer Yapı Malzemeleri San ve Tic. A.Ş.	%23	Yönetim Kurulu üyesi olarak devam etmektedir.
	Dofer Enerji Üretim A.Ş.	%33	Yönetim Kurulu üyesi olarak devam etmektedir.
	MDD Yatırım Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	%100	Yönetim Kurulu Başkanı olarak devam etmektedir.
	IDER Parts Limited	%100	Şirket Müdürü olarak devam etmektedir.
Mustafa Coşkun Karadeniz	Durukan Şekerleme A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
	Optagon Teknoloji Sanayi Ticaret Ltd Şti	%100	Şirket Müdürü olarak devam etmektedir.
	ECG Akaryakıt Ürün. Nakliye İnş. Taah. Tic. Ltd. Şti.	%100	Şirket Müdürü olarak devam etmektedir.
	Panelsan Çatı Cephe Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
	Atasan Gayrimenkul A.Ş.	%2	Ortak olmakla beraber herhangi bir görevi bulunmamaktadır.
	Dofer Yapı Malzemeleri San ve Tic. A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
Halit Kırath	Aliza Otelcilik Turizm ve Tic. A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
	Dofer Yapı Malzemeleri San ve Tic. A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak devam etmektedir.
	Kırath Hukuk Bürosu	%100	Şirket sahibidir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
TOPLAM	77.036	77.971	1.724.600

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:

Kıdem Tazminatı Karşılığı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
TOPLAM	1.810.668	2.084.725	5.413.045

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:

Yönetim kurulu üyelerinin son 5 yılda İhraççı'da yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mustafa Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl /2 Yıl 7 ay
Yağmur Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür	3 Yıl/2 Yıl 7 ay
Mert Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2Yıl 7 Ay
M.Coşkun Karadeniz	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 yıl 7 Ay
Halit Kıratlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 7 Ay

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

Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin ve yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş ücret vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı yükümlülükler doğabilecektir.

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

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere gerekli uyum sağlanacaktır.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmekte olup, Şirket'te halihazırda görev yapan bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır. Şirket bünyesinde kurulacak komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul tarihi itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

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

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiş ve pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin 6. fıkrası "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" şeklindedir. Şirket bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini ilgili süre içerisinde yerine getirecektir.

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:

Çalışan Personel Sayıları (Dönem Sonları İtibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri Hariç)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Beyaz Yakalı Personel	26	25	26
Mavi Yakalı Personel	113	109	99
Toplam	135	134	125

Departman Bazlı Çalışan Personel*	Mali ve İdari İşler	İnsan Kaynakları	Satış, Pazarlama ve Satış Destek	Üretim	Toplam
Beyaz Yakalı Personel	15	1	5	5	26
Mavi Yakalı Personel	17	-	0	82	99
Toplam	32	1	5	87	125

Lokasyon*	Merkez	Ankara Fabrika	Karabük Fabrika	Toplam
Beyaz Yakalı Personel	18	3	5	26
Mavi Yakalı Personel	9	37	53	99
Toplam	27	40	58	125

* 31.12.2022 tarihi itibarıyla.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.




128



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 (Son Genel Kurul Tarihi: 29.09.2022)				
Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı*			
	Son Genel Kurul		Son Durum İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Mustafa Doğan	22.127.500	53,0%	22.127.500	53,0%
Yağmur Doğan	9.602.500	23,0%	9.602.500	23,0%
Mert Doğan	9.602.500	23,0%	9.602.500	23,0%
Yasemin Doğan	417.500	1,0%	417.500	1,0%
TOPLAM	41.750.000	100,0%	41.750.000	100,0%

(* Söz konusu payların 8.000.000,00 TL nominal değerli kısmı A grubu paylardan, 33.750.000,00 TL nominal değerli kısmı ise B grubu paylardan oluşmaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (Son Genel Kurul Tarihi: 29.09.2022)				
Ortağın; Adı Soyadı	Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul		Son Durum İtibarıyla	
	(Oy Hakkı)	(%)	(Oy Hakkı)	(%)
Mustafa Doğan	39.087.500	53,0%	39.087.500	53,0%
Yağmur Doğan	16.962.500	23,0%	16.962.500	23,0%
Mert Doğan	16.962.500	23,0%	16.962.500	23,0%
Yasemin Doğan	737.500	1,0%	737.500	1,0%
TOPLAM	73.750.000	100,0%	73.750.000	100,0%

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:

Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan ve Yasemin Doğan Şirket sermayesinde sırasıyla 4.240.000, 1.840.000, 1.840.000 ve 80.000 adet (toplamda 8.000.000 adet) A grubu imtiyazlı paya sahiptir. A grubu payların genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Pay Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazların Türü* (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Mustafa Doğan	1	4.240.000,00	10,16%
B	Nama	Mustafa Doğan	1	17.887.500,00	42,84%
A	Nama	Yağmur Doğan	1	1.840.000,00	4,41%
B	Nama	Yağmur Doğan	1	7.762.500,00	18,59%

A	Nama	Mert Doğan	1	1.840.000,00	4,41%
B	Nama	Mert Doğan	1	7.762.500,00	18,59%
A	Nama	Yasemin Doğan	1	80.000,00	0,19%
B	Nama	Yasemin Doğan	1	337.500,00	0,81%
			TOPLAM	41.750.000,00	

(*) Şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri uyarınca;

- A grubu payların yönetim kuruluna aday olma ve aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların imtiyazı yoktur.

- Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

- Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

- Genel Kurul Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular karar alınabilmesi için ayrıca A grubu payların temsil ettiği sermayenin en az %50'sine (yüzdeelli) sahip A grubu pay sahiplerinin olumlu oyu gerekir.

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

İzahname'nin 19.1 numaralı maddesinde belirtildiği şekilde Şirket'in doğrudan yönetim hakimiyetine sahip olan ortağı Mustafa Doğan'ın Şirket'te yönetim hakimiyetine sahip olmasının sebebi Şirket sermayesinde sahip olduğu oy haklarının oranı olup, yapılacak halka arz ve sermaye artırımı sonrası Şirket paylarının Borsa'da işlem görmesini müteakip anılan kişi Şirket'in yönetim hakimiyetini elde etmeye devam edecektir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için esas sözleşme, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat haricinde alınmış özel bir önlem bulunmamaktadır.

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 Mustafa Doğan, Yönetim Kurulu üyeleri Yağmur Doğan ve Mert Doğan'ın babalarıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın ortaklar ve ilişkili taraflar ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.





Toplam Net Satışlar	631.252.130	100,0%	927.060.984	100,0%	1.401.517.283	100,0%
---------------------	-------------	--------	-------------	--------	---------------	--------

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 41.750.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

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

Fiili dolaşımda olan ve Şirket sermayesi içinde aynı olarak ödenen kısım bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in 2020 yılından itibaren gerçekleştirdiği sermaye artırım ve azaltımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TTSG İlan Tarihi	TTSG Sayısı	Artırım Tutarı (TL)	Geçmiş Yıl Karları (TL)	Nakit (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)
27.06.2022	10607	11.900.000	11.900.000	-	41.750.000
01.11.2021	10441	4.400.000	4.400.000	-	29.850.000
17.12.2020	10226	1.450.000	1.450.000	-	25.450.000

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.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
132

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

e) Her türlü üretim safhasında tekstil, konfeksiyon, triko, deri ve benzeri eşyaların alımını, satımını, üretimini, pazarlamasını yapmak.

f) Otel, motel, tatil köyü, baraj, kamping gibi her türlü turistik faaliyete girişmek, tesislerin inşası, alım satımı, işletilmesi, kiralanması, pazarlaması ile yat, gemi ve benzeri deniz araçları ile kara nakil vasıtalarının kiralanması, seyahat acentaları kurulması işlerine girişmek.

g) Tarım ve hayvancılık alanında her türlü faaliyete girişmek, büyükbaş, küçükbaş ve kümes hayvanları üretmek, bunların ürünlerini pazarlamak, zirai alanda her türlü üretimde bulunmak, bunları pazarlamak.

h) Yurt içi ve dışında resmi ve hususi her çeşit inşaat işlerini bakım, onarım, tamirat işlerini sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla taahhüt ve deruhte etmek. Kendi nam ve hesabına her çeşit inşaat yapmak ve satmak, arsa karşılığı konut ve işyeri inşaatlarına girişmek, başkalarına yaptırmak, satmak, satın almak, kiralamak, kiraya vermek, yurt içi ve dışında toplu konut, müstakil konut, fabrika binaları ve benzeri yerlerin inşası ile karayolu, içme suyu, kanalizasyon tesisi, köprüler, baraj gibi tesisleri inşa etmek, taşeron olarak bu gibi yerlerde görev almak, taşeronlara devretmek.

ı) Yurtiçi ve dışında nakliye, taşımacılık, hafriyat, dekepaj alanlarında işlere girişmek.

i) Her türlü safhada ilaç, parfümeri, itriyat ve kimyevi madde ve malzemelerin üretim ve ticaretini yapmak.

j) Şirket konusu ile ilgili olarak yurt içi ve dışından bayilik, acentalık, mümessillik, temsilcilik almak, onlara bayilik, acentalık, temsilcilik ve konu ile çalışan başka firmalar ile müştereken işlere girişmek.

k) Şirket amacına ulaşmak için tesisler, işletmeler, perakende satış yerleri açabilir. Kurulmuş olanlara sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelerine aykırı olmamak ve yatırım hizmet ve faaliyeti teşkil etmemek kaydıyla ortak olabilir. Tamamen veya kısmen satın alabilir. Başka firmalar ile sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelerine aykırı olmamak kaydıyla müşterek işlere girişebilir.

l) Şirket konusu ile ilgili olarak ithalat ve ihracat yapabilir.

m) Şirket amacına ulaşmak için yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla taşıtlar, menkul ve gayrimenkuller satın alabilir, kiralayabilir, satabilir, kiraya verebilir. Aracılık yapmamak kaydıyla borçlanabilir, kredi alabilir, alacaklarını temin amacıyla ipotek alabilir, sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak kaydıyla teminat olarak ipotek verebilir, teminat mektubu alabilir.

n) Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durum açıklamalarının yapılmak kaydıyla, adi ve müteselsil kefalet, rehin, ipotek ve teminat alabilir ve verebilir,

o) Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil etmemek, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurulda ortakların bilgisine sunmak şartıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış ve vardımında bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenecek olup, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

ö) Şirket gayrimenkuller iktisap edebilir. Gayrimenkuller ile ilgili cins tahsisi yapabilir, yaptırabilir, devir ve ferağ edebilir. Sahip olunan gayrimenkulleri ve tesisleri









gerektiğinde satabilir ve kiraya verebilir, gayrimenkuller ve tesisler kiralayabilir, arazi ve arsalar iktisap ederek üzerinde inaatlar yapabilir veya yaptırabilir, iktisap olunan gayrimenkulleri taksim, ifraz ve tefrik edebilir, üzerlerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti, kat irtifakı, tesis etmek gibi işlemlerde bulunabilir.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinler alınır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

İhraççının esas sözleşmesinin 7. maddesine göre; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurulca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri dairesinde seçilecek en az 5 (beş) en fazla 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Buna göre yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 2 üyesi, 6 üyeden oluşması halinde 3 üyesi ve 7 üyeden oluşması halinde 3 üyesi A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilirler. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atar. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş yönetim kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen yönetim kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulunun onayı ile atanır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde belirlenen usullere uyulur.

Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Yönetim Kurulu ilk toplantısında kendi üyeleri arasından görev yapmak üzere bir başkan, bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, çalışma esasları TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre gerçekleştirilir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Ana Sözleşme'nin işbu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim Kurulu'na ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

İhraççı'nın esas sözleşmesinin 6. maddesine göre sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B grubu pay çıkarılacaktır.

Ayrıca İhraççının esas sözleşmesinin 18. maddesine göre esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri özel kurulunca onaylanması gerekir.

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

Şirket esas sözleşmesinin 10. maddesine göre; genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır;

a) Toplantı zamanı ve yeri: Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantıları yılda en az 1 (bir) defa Şirket'in her mali yılını izleyen 3 (üç) ay içinde, olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise, Şirketin faaliyetlerinin, TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel Kurul, Şirket merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

b) Toplantıya Davet: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile SPK tarafından belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

c) Toplantıya katılım: Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPK'nı uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

d) Oy Hakkı: Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479 uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca esas sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

e) Temsil: Pay sahipleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, Genel Kurul toplantılarında, pay sahibi olmaları gerekmeyen vekillerce de temsil edilebilir. Buna ek olarak, kendileri de pay sahibi olan vekiller, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olurlar. Vekaletnameler ilgili TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre düzenlenir. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

f) Müzakerelerin Yapılması ve Yeter Sayılar: Şirket Genel Kurul toplantılarında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın düzenlemelerinde belirtilen hususlar görüşülerek karara bağlanır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel Kurul toplantılarına ilişkin toplantı ve karar yeter sayıları TTK,

istemediklerini bildirir veya 30 (otuz) gün içinde bildirim herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını devretmek isteyen pay sahibi üçüncü kişilere diğer pay sahiplerine teklif edilen fiyattan ("Önalım Bedeli") düşük olmayan bir fiyatla paylarını devredebilir. Önalım Hakkı Bildirimi gayrikabili rücu olup, diğer A grubu pay sahiplerine yapılan teklif Önalım Hakkı Bildiriminin ilgili pay sahibine tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün ("Önalım Hakkı Süresi") boyunca yürürlükte kalır.

Önalım hakkına aykırı devirler geçersiz olup, Yönetim Kurulu önalım hakkına aykırı devirleri pay defterine kayıt edemez.

Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür. Şirket Yönetim Kurulu devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle yönetim kurulu üyeleri veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir. Şirket Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 493'üncü maddesinde sayılan önemli sebepleri veya aşağıda sayılan sebeplerden birini ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

(i) Sermaye piyasası mevzuatına göre Şirket'in yönetim kontrolüne ilişkin değişikliğe yol açması,

(ii) Şirket'in ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda Şirket sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payı doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi;

(iii) Şirketle rekabet içinde olan başka Şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel veya girişim sermayesi fonları ve bunların ortakları da dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi.

Borsada işlem gören ve görececek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmenin 11. maddesine göre Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket Yönetim Kurulu'nun onayı ile mümkündür.

Borsada işlem gören ve görececek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

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

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket tarafından 19 adet farklı banka ile akdedilen 49 adet Genel Kredi Sözleşmesi tarafımızca incelenmiştir. İncelenen Genel Kredi Sözleşmelerine istinaden kullanılan ve kullanılacak olan bütün kredilerden kaynaklı tüm borçlardan Türk Borçlar Kanununun 162.maddesi kapsamında tıpkı borçlu Şirket gibi sorumlu olan müteselsil kefiller yer almaktadır. Müteselsil kefiller tüm borçlardan 10 yıl süre ile sorumlulardır. İşbu sözleşmelerde müteselsil kefil sıfatına haiz olanlar ve finansman sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

			Doğan (9.500.000 TL)
T. Garanti Bankası A.Ş. Sitelere Şubesi	30.05.2017 T00259174	5.000.000 TL	Mert Doğan (6.500.000 TL), Yağmur Doğan (6.500.000 TL), Mustafa Doğan (6.500.000 TL)
T. Garanti Bankası A.Ş. Sitelere Şubesi	05.03.2018 T00327048	10.000.000 TL	Mert Doğan (12.500.000 TL), Yağmur Doğan (12.500.000 TL), Mustafa Doğan (12.500.000 TL)
T. Garanti Bankası A.Ş. Sitelere Şubesi	02.08.2018 T00316854	5.000.000 TL	Mert Doğan (6.250.000 TL), Yağmur Doğan (6.250.000 TL), Mustafa Doğan (6.250.000 TL)
T. Garanti Bankası A.Ş. Sitelere Şubesi	18.04.2022 T460171	20.000.000 TL	Mert Doğan (25.000.000 TL), Yağmur Doğan (25.000.000 TL), Mustafa Doğan (25.000.000 TL)
T. Garanti Bankası A.Ş. Sitelere Şubesi	05.08.2022 T416916	30.000.000 TL	Mert Doğan (38.000.000 TL), Yağmur Doğan (38.000.000 TL), Mustafa Doğan (38.000.000 TL)
T. Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulv. Şubesi	01.12.2017	6.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T. Halk Bankası A.Ş. Anadolu Bulv. Şubesi	06.09.2022	50.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
ING Bank A.Ş. Ankara Ticari Şubesi	25.06.2018	10.500.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan, Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. A.Ş.
ING Bank A.Ş. Ankara Ticari Şubesi	02.03.2020	6.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan, Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. A.Ş.
ING Bank A.Ş. Ankara Ticari Şubesi	16.01.2023	18.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan, Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. A.Ş.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Ankara Şubesi	15.01.2019	10.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan, Dofer Hazır Demir San. Ve Tic. A.Ş.
Şekerbank Türk A.Ş. Sitelere Şubesi	24.01.2018 652809	7.500.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Şekerbank Türk A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi	09.04.2021 702633	2.500.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Şekerbank Türk A.Ş. Ankara Kurumsal Şubesi	23.05.2023	15.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T. İş Bankası Anonim Şirketi Yıldız Ticari Şubesi	24.01.2023	110.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Türk Ekonomi Bankası Başkent Kurumsal Şubesi	06.10.2015	5.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Türk Ekonomi Bankası Başkent Kurumsal Şubesi	05.07.2018	5.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Türk Ekonomi Bankası Başkent Kurumsal Şubesi	06.09.2022	25.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T. Finans Katılım Bankası A.Ş. Başkent Kurumsal Şubesi	04.06.2018 05876	16.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T. Finans Katılım Bankası A.Ş. Başkent Kurumsal Şubesi	05.03.2019 2018/A.0008399	5.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T. Finans Katılım Bankası A.Ş. Başkent Kurumsal Şubesi	30.11.2022 2022/A.34960	30.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Keçiören Şubesi	23.01.2023	60.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan



T. Vakıflar Bankası T.A.O Ankara Ticari Şubesi	13.02.2019 0119049	10.100.000 TL (13.02.2019) 2.000.000 TL (30.01.2020) 7.900.000 TL (08.02.2021) Toplam: 20.000.000 TL	Mert Doğan (35.000.000 TL), Yağmur Doğan (35.000.000 TL), Mustafa Doğan (35.000.000 TL)
	16.01.2023	50.000.000 TL arturum ile 70.000.000 TL	Mert Doğan (140.000.000 TL), Yağmur Doğan (140.000.000 TL), Mustafa Doğan (140.000.000 TL)
T. Vakıflar Bankası T.A.O Ankara Ticari Şubesi	30.03.2020 011911	10.000.000 TL arturum ile	Mert Doğan (85.000.000 TL), Yağmur Doğan (85.000.000 TL), Mustafa Doğan (85.000.000 TL)
	16.01.2023	50.000.000 TL	Mert Doğan (85.000.000 TL)
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	24.03.2008	3.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	04.09.2012	5.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	18.01.2017	8.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	17.12.2018	12.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	02.12.2019	22.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yenişehir Ticari Şubesi	30.11.2022	50.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Ostim Girişimci Şubesi	27.04.2020	20.000.000 TL	Mert Doğan (22.000.000 TL), Yağmur Doğan (22.000.000 TL), Mustafa Doğan (22.000.000 TL)
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	26.10.2015	7.000.000 TL	Mert Doğan, Yağmur Doğan, Mustafa Doğan

Alacağın Devri (Temlik) Taahhütnamesi

Şirket ile T. İş Bankası Yıldız Ticari Ankara Şubesi ("Banka") arasında 22.02.2023 tarihinde 2 adet Alacağın Temlik Taahhütnamesi imza altına alınmıştır.

Bunlardan ilki; Şirket'in Banka ile 24.01.2023 tarihinde akdedilmiş olan Genel Kredi Sözleşmesinin ("GKS") eki olup, mülkiyeti Şirket'e ait olan Karabük İli Merkez İlçesi, Zorban Mah. Adresinde tapununun 173 Ada 265 Parselde kayıtlı 960 kWe AC 1.226,44 kWp DC kurulu gücünde gerçekleştirilecek 0,96 MW'lik güneş enerjisi santrali yatırımı ("GES") kapsamında ürettiği/üreteceği ihtiyaç fazlası elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin Karabük Organize Sanayi Bölgesi ve/ veya herhangi bir başka tedarik şirketine ve/veya herhangi bir gerçek / tüzel kişiye satışından ve Karabük Organize Sanayi Bölgesi ile elektrik enerjisi ve kapasitesinin satışına ilişkin düzenlenmiş tüm faturalardan Şirket lehine doğmuş ve/veya doğacak olan tüm hak ve alacaklarını, her ne nam altında olursa olsun tarafına ödenmesi gereken doğmuş ve doğacak tüm para, gelir ve alacaklarının 14.000.000 TL'lik kısmını Banka'dan kullandığı/ kullanacağı kredilerden doğmuş ve doğacak her türlü kredi borçları nedeniyle üzerlerinde başkaca bir devir, temlik, rehin, haciz, tedbir vs. olmaksızın ilgili mevzuat uyarınca geçici kabulün yapılmasına müteakip derhal noterde düzenlenecek Alacak Devri Sözleşmesi kullanılmak suretiyle her türlü harç ve giderler Şirket'e ait olmak

üzere Türk Borçlar Kanunu ("TBK")'nın 183. Ve alacağı devri ile ilgili maddelerine uygun ve gayri kabulü rücu olarak derhal Banka'ya devir (temlik) edeceğini taahhüt etmektedir.

Diğeri ise; Şirket'in Banka ile 24.01.2023 tarihinde akdedilmiş olan Genel Kredi Sözleşmesinin eki olup, mülkiyeti Şirket'e ait olan Ankara İli, Sincan İlçesi, Temelli / Malıköy Mah. Adresinde tapununun 205 Ada 15 Parselde kayıtlı 954 kWe AC 954,84 kWp DC kurulu gücünde gerçekleştirilecek 0,954 MW'lik GES kapsamında ürettiği/üreteceği ihtiyaç fazlası elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin Başkent Organize Sanayi Bölgesi ve/ veya herhangi bir başka tedarik şirketine ve/veya herhangi bir gerçek / tüzel kişiye satışından ve Karabük Organize Sanayi Bölgesi ile elektrik enerjisi ve kapasitesinin satışına ilişkin düzenlenmiş tüm faturalardan Şirket lehine doğmuş ve/veya doğacak olan tüm hak ve alacaklarını, her ne nam altında olursa olsun tarafına ödenmesi gereken doğmuş ve doğacak tüm para, gelir ve alacaklarının 11.000.000 TL'lik kısmını Banka'dan kullandığı/ kullanacağı kredilerden doğmuş ve doğacak her türlü kredi borçları nedeniyle üzerlerinde başkaca bir devir, temlik, rehin, haciz, tedbir vs. olmaksızın ilgili mevzuat uyarınca geçici kabulün yapılmasına müteakip derhal noterde düzenlenecek Alacak Devri Sözleşmesi kullanılmak suretiyle her türlü harç ve giderler Şirket'e ait olmak üzere TBK'nın 183. Ve alacağı devri ile ilgili maddelerine uygun ve gayri kabulü rücu olarak derhal Banka'ya devir (temlik) edeceğini taahhüt etmektedir.

İşbu taahhütnamelede ele alınmış olan beyan ve hükümlerin taahhütname tarihi itibarıyla yapılmış olduğu ve Alacağın Devri Sözleşmesinin akdedildiği tarihte tekrar yenileceği hüküm altına alınmıştır. Taahhütnamelede belirtilen herhangi bir beyan, taahhüt veya yükümlülüğün hangi sebep ve surette olursa olsun gerçekleşmeyeceği /gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde taahhütnamelede bahsi geçen GKS'ler için bir muacceliyet ve temerrüt hali yaratmayacağı kabul edilmiştir.

İhraççı yukarıda detayları verilen Genel Kredi Sözleşmeleri ile Alacağın Devri Taahhütnamesi haricinde izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir önemli sözleşmeye taraf değildir.

Öte yandan, imzalanmış olmakla birlikte henüz yürürlüğe girmemiş ve olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi dışında kalan herhangi bir sözleşmede bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Kurul'un II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK/3'te yer almaktadır.

143

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:

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tabloları BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Ercüment Çiftçi
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	Ankara SMM Odası TÜRMOB, Bağımsız Denetçiler Derneği Ankara Ticaret Odası
Adres	Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No: 10/17 Çankaya / ANKARA

Bağımsız denetim şirketi, Şirket'in İzahname'de yer alması gereken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli yıllık finansal tablolar için olumlu görüş vermiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir.

Buna göre, Şirket kâr tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Öte yandan Şirket 09.03.2023 tarihli ve 2022/3 sayılı yönetim kurulu kararıyla kar dağıtım politikasını belirlemiştir. Buna göre Şirket, ilke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ile kar dağıtımına karar verilir. Bu kapsamda Şirket, ilke olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 2023 hesap yılı kar dağıtımından başlamak üzere dağıtılabılır kar oluşması halinde hesaplanan yıllık dağıtılabılır kârının en az 5 yıl boyunca asgari %25'inin nakit kar payı olarak dağıtılmasını hedeflemektedir.

Yönetim Kurulu, kâr dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kâr payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Yönetim kurulunun genel kurula karar dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım sekline

da
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SANAYİ TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 274977 - Şişli / İstanbul
Tel: 0 212 362 41 41
Fax: 0 212 362 41 41
E-posta: info@da.com.tr
www.da.com.tr

ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirketimizin kar payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla ve Şirket internet sitesinde kamuya duyurulur. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Kar dağıtımı yapılmıyorsa, gerekçesi ve dağıtılmayan karın ne amaçla kullanılacağı kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.

Kâr dağıtım politikasında değişiklik yapılmak istenmesi durumunda, bu değişikliğe ilişkin yönetim kurulu kararı ve değişikliğin gerekçesi de kamuya duyurulur.

Esas Sözleşme'nin 14. maddesine göre; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

18









Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Ana Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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 Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilebilir.

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

Sirket'in taraf olduğu ve halen devam etmekte olan tüm davalar aşağıda sunulmuştur.

Şirket Tarafından Açılmış Davalar				
Davah Taraf	Dosya No	Konu	İcra Takibi Tutarı (TL)	Gelinen Aşama
K*E*Ç S* V* T* L* Ş*	Karabük İcra Ceza Mahkemesi	Karşılıksız Çek Şikayet	450.000 TL	Süreç devam etmekte olup, 06.03.2023 tarihinde duruşması görülecektir.
K*E*Ç S* V* T* L* Ş*	Karabük İcra Dairesi 2022/4548E	Fatura karşılığı ticari alacağın tahsili	200.000 TL	Borçlunun menkul mali bulunamamaktadır. Araç, tapu kaydı mevcut değildir. Banka hesaplarına haciz konulmuştur ancak karşılık bulunamamıştır. Süreç devam etmektedir.
K*E*Ç S* V* T* L* Ş*	Karabük İcra Dairesi 2022/5047 E.	Fatura karşılığı ticari alacağın tahsili	250.000 TL	Borçlunun menkul mali bulunamadı. Araç, tapu kaydı mevcut değil. Banka hesaplarına haciz konuldu ancak karşılık bulunamadı. Süreç devam etmektedir.
M* J* M* T* V* S* L* Ş*	Ankara 6. İcra Müdürlüğü 2006/8282	Kambiyo senetleriyle icra takibi	164.300 TL	Dosya açık olarak devam etmektedir. Araç ev taşınmaz kaydı bulunmamaktadır.
A* A* B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 6. İcra Müdürlüğü 2006/10401 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	185.648 TL	Araç ve taşınmaz hacizleri mevcuttur. Dosya açık olarak devam etmektedir.
A* A* B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 6. İcra Müdürlüğü 2006/10661	Kambiyo senetleriyle icra takibi	307.799,68 TL	Araç ve taşınmaz hacizleri mevcuttur. Dosya açık olarak

ŞİRKETİN BAŞLIĞI VE YETKİLİ MÜDÜRÜ
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜRÜ
Tarih: 06.03.2023
İcra Müdürlüğü No: 2023/10661
E-Posta: icra@ankara6.icra.gov.tr
Telefon: 0312 312 322 41 5
Adres: Ankara 6. İcra Müdürlüğü
E-İmza: 0312 312 322 41 5

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

				devam etmektedir.
A* A* B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 6. İcra Müdürlüğü 2006/11217 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	48.127 TL	Araç ve taşınmaz hacizleri mevcuttur. Dosya açık olarak devam etmektedir.
T*İ* N* G* Ltd. Şti.	Ankara 3. İcra Müdürlüğü 2008/5407 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	45.000 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
O* İ* T* T* S* V* T* Ltd. Şti.	Ankara 5. İcra Müdürlüğü 2012/839 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	50.000 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
O* İ* T* T* S* V* T* Ltd. Şti.	Ankara 5. İcra Müdürlüğü 2009/4747 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	30.000 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
U* G* K* İ* İ* V* D* T* Ltd. Şti.	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/830 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	1.880 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
H*G* İ* S* V* T* A* Ş*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/4917 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	41.844 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
A*B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/5112 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	166.314 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
A*B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/5954 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	266.441 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
A*B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/6199 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	248.644 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
A*B* S* V* T* A* Ş*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/6610 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	1.136.060 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
B*T*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/12763 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	21.550 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
B*T*	Ankara 20. İcra Müdürlüğü 2012/16432 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	44.000 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
T* İ* E* İ* T* V* S* T* Ltd. Şti.	Ankara 16. İcra Müdürlüğü 2013/1774 E.	İlamsız icra takibi	3.697,18 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
D* Ç* Y* E* A.Ş.	Ankara 14. İcra Müdürlüğü 2015/218 E.	İlamsız icra takibi	1.427,01 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
G* T* İ* İ* S* İ* M* T* Ltd. Şti.	Ankara 14. İcra Müdürlüğü 2015/4637	Kambiyo senetleriyle icra takibi	1.552.001,36 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. 1 araç

	E.			haczi mevcut, taşınmaz kaydı yok.
A* T* H* İ* N* T* S* V* T* Ltd. Şti.	Ankara 14.İcra Müdürlüğü 2015/23641 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	77.312 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
D* H* P* İ* E* M* T* T* E* N* G* v* y* S* T* Ltd. Şti.	Ankara 14.İcra Müdürlüğü 2015/23642 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	77.800 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
V* D* T* İ* A.Ş.	Ankara 14.İcra Müdürlüğü 2015/23643 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	15.818,14 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
Y*E*Y*M* İ* G* R* T* O* M* H* E* S* V* T* Ltd. Şti.	Ankara 14.İcra Müdürlüğü 2016/6830 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	54.900 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. Araç ve taşınmaz kaydı mevcut değildir.
K* E* E* İ* İ* S* V* T* Ltd.Şti	Ankara 14.İcra Müdürlüğü 2016/23853 E.	İlamsız İcra Takibi	304.591,04 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. 3 aracına haciz konulmuştur fakat rehin mevcuttur. Taşınmaz kaydı bulunmamaktadır.
K* E* E* İ* İ* S* V* T* Ltd.Şti	Ankara 19.İcra Müdürlüğü 2017/190 E.	İlamsız İcra Takibi	138.633, 02 TL	Dosya açık bir şekilde devam etmektedir. 3 aracına haciz konulmuştur fakat rehin mevcuttur. Taşınmaz kaydı bulunmamaktadır.
Ö* E* M* Y* H* İ* S* T* Ltd. Şti.	Ankara 19.İcra Müdürlüğü 2017/20730 E.	İlamsız İcra Takibi	14.625 TL	Dosya açık devam etmektedir. 1 aracına haciz konuldu yakalaması mevcut. Taşınmaz kaydı yok.
H* İ*	Ankara 27.İcra Müdürlüğü 2018/90 E.	Kambiyo senetleriyle icra takibi	12.883,14 TL	Dosya açık devam etmektedir. 1 aracına ve 1 taşınmazına aynı zamanda banka hesaplarına haciz konulmuştur.

Şirket Aleyhine Açılmış Davalar				
Davacı Taraf	Dosya No	Konu	Dava Tutarı	Gelinen Aşama
T.C. Ziraat Bankası A.Ş. – iflas halinde A* E* E* S* V* T*, A.Ş.- İflas İdare Memurluğu	Ankara 2.Asliye Hukuk Mahkemesi 2020/155 E. (Eski Esas: 2017/170E.)	Tasarrufun iptali davası	504.000 TL	Dosyanın 24.01.2023 tarihli duruşmasından davanın Şirket lehine reddine karar verilmiştir. Gerekçeli karar henüz yazılmamıştır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

DOĞAN DENETİM VE MALİYE
 DENETİM VE TİCARET A.
 ŞİRKETİ
 Tuzluca Yolu No: 2000, Kat: 06-06A/06
 Sok. No: 311, 06100 Ankara
 Tel: 0312 311 1184
 Fax: 0312 311 0041
 T.C. Sic. No: 276699, Vergi No: 31200000000
 Ankara Kurumlar V.D. No: 276699

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)*
B	Hamiline	-	17.000.000	1,00	17.000.000	30,49
				TOPLAM	17.000.000	

* Halka arz sonrası sermaye tutarı esas alınmıştır.

14.000.000 TL nominal değerli kısmı sermaye artırımını suretiyle, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı ise ortak satışı kapsamında olmak üzere halka arz edilecek olan toplam 17.000.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Halka arz edilecek olan 17.000.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrası 55.750.000 TL'ye ulaşan Şirket sermayesine oranı %30,49 olacaktır.

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir. Halka arza konu payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

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

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

149

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507):

Pay sahipleri, Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

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

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin kar dağıtımına ilişkin esasların yer aldığı 14. maddesine ve Şirket'in kar dağıtım politikasına 23.6 nolu bölümde yer verilmiştir.

İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:

Şirket kâr tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Öte yandan Şirket 09.03.2023 tarihli ve 2022/3 sayılı yönetim kurulu kararıyla kar dağıtım politikasını belirlemiştir. Buna göre Şirket, ilke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ile kar dağıtımına karar verilir. Bu kapsamda Şirket, ilke olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, 2023 hesap yılı kar dağıtımından başlamak üzere dağıtılabilir kar oluşması halinde hesaplanan yıllık dağıtılabilir kârının en az 5 yıl boyunca asgari %25'inin nakit kar payı olarak dağıtılmasını hedeflemektedir. **Kar payı hakkının zamanlaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:**

Anayasa Mahkemesi'nin 10/4/2019 tarihli ve E.:2018/136; K.:2019/21 sayılı kararı çerçevesinde, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedellerine ilişkin 5 yıllık zamanlaşımının yer aldığı 02/06/1933 tarihli ve 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana









Uğrayan Kupon Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un tüm maddeleri iptal edilmiştir.

▪ **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

▪ **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahivette olup olmadığı:**

Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Oy Hakkı (TTK md. 434, SPKn md. 30):

TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. Bununla birlikte, Şirket esas sözleşmesine göre A grubu her bir payın genel kurul toplantılarında 5 oy hakkı vardır.

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

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, II-18.1 sayılı Kavıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin 6. maddesi çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakıyesine Katılım Hakkı (TTK md. 507):

TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

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

SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun 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.

dofa KAPİ MALZEMELER
KURUM VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 274922 / Şirket Sicil No: 274922 / ANKARA
Tic. Sic. No: 274922 / Mersis: 08100002749220001
Tic. Sic. No: 274922 / Mersis: 08100002749220001
Tic. Sic. No: 274922 / Mersis: 08100002749220001

151

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

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

SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek Genel Kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

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

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini 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 md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa

geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede 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 birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul 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 İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

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

SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının 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, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439, 531, 559):

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurulu toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

defac YAPI MALZEMELERİ
ANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Turgut Özal Bulvarı No: 100 Kat: 9/100/100 ANKARA
Tel: 0 312 319 11 11 Faks: 0 312 352 41 98
Tic. Sic. No: 27 501 9999 Sic. No: 2722 0100 940 0012
Ankara/Şişli/Şişli 0312 301 1354 www.defac.com.tr

7. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

8. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

9. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarisına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

10. Halka arz edilecek paylar için Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Gedik Yatırım") Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Liderleri olarak yetkilendirilmesine, aracılık yönteminin ""Sabit Fiyatla Talep Toplama Yönetimiyle Satış" olarak belirlenmesine,

11. Gedik Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,

12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

oybirliği ile 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:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

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

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 14.000.000 TL, ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 3.000.000 TL olup, bu payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30,49'dur.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket payların halka arzı Gedik Yatırım tarafından "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2023 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket payların halka arzı Gedik Yatırım tarafından "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" ve "En iyi Gayret Aracılığı" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 2 (iki) iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa aylık bültenlerinde, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, duyurulan tek fiyat seviyesinden, BISTECH Platformu üzerindeki Pay Alım ve Satım Sistemine gönderilir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sisteme tanımlıdır ve başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulmayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30-13:00 aralığındadır.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerine dağıtımında Borsa'nın ilgili düzenlemeleri uygulanır.

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

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için dağıtımda fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

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

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir.

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

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

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

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden dağıtımına başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

Halka arz yoluyla ihraç edilecek payların tamamının satılamaması durumunda, halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararıyla satılamayan paylar iptal edilecektir.

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

Halka arz, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacağından, Borsa İstanbul üyesi yetkili kuruluşlar aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmektedir. Dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Gedik Yatırım'a ait Takasbank hesabına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan Gedik Yatırım tarafından tahsil edilince halka arz için açılmış olan aşağıda bilgilerine yer verilen banka hesaplarına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	:	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	:	T. Garanti Bankası A.Ş.
Şube	:	OSTİM Ticari Şube
IBAN	:	TR83 0006 2001 6150 0006 2967 34

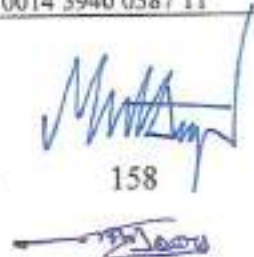
Hesap Sahibi	:	Mustafa Doğan
Banka	:	T. İş Bankası A.Ş.
Şube	:	Yıldız Ticari Ankara
IBAN	:	TR 79 0006 4000 0014 3940 0387 24

Hesap Sahibi	:	Yağmur Doğan
Banka	:	T. İş Bankası A.Ş.
Şube	:	Yıldız Ticari Ankara
IBAN	:	TR 53 0006 4000 0014 3940 0387 07

Hesap Sahibi	:	Mert Doğan
Banka	:	T. İş Bankası A.Ş.
Şube	:	Yıldız Ticari Ankara
IBAN	:	TR 42 0006 4000 0014 3940 0387 11






158



Hesap Sahibi	: Yasemin Doğan
Banka	: T. İş Bankası A.Ş.
Şube	: Yıldız Ticari Ankara
IBAN	: TR 86 0006 4000 0014 3940 0386 95

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay almak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içerisinde Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri Gedik Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Edecek Kuruluş	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adresi	Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe/İSTANBUL
Telefon	0216 453 00 00
Fax	0216 377 11 36
İnternet Adresi	www.gedik.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamanın ikinci iş günü Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlere göre otomatik olarak yapılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Gedik Yatırım ile Şirket arasında imzalanan "Halka Arza Aracılık Sözleşmesi"nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir. Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Gedik Yatırım'ın Şirket'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle söz konusu Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Gedik Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Gedik Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

159

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması,
- Gedik Yatırım tarafından, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi,
- Nihai halka arz fiyatında uzlaşmaya varılamaması,
- Gedik Yatırım'ın veya Şirket'in, ticari faaliyetlerini sürdürmelerini sağlayan izin veya lisanslarının iptal olması.

İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

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

Paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış-Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların nihai satış fiyatı üzerinde ödeme yapması durumu ortaya çıkmayacaktır. Yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla izahnamede açıklanan halka arz fiyatından istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve halka arz fiyatı üzerinden yatırımcıların karşılanan talebine tekabül eden kısım yatırımcının hesabındaki bakiyeden düşecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) pay ve katları şeklindedir. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü 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 ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da 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 iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede 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 kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin kesinleştiği tarihi takip eden azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerine 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 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 hakkı, halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesi için 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:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.dofer.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Gedik Yatırım'ın internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir.

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:

Ad-Soyad	Kurum	Unvan
Erhan Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Onur Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan /CEO
Ersan Akpınar	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi
Ölktü Feyyaz Taktak	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Rüya Eser	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Tosun	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Enes Bilgin	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Teftiş Kurulu Başkanı
Ergün Koşucu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Nazif Bülent Parlakol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Gülten Esen	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Emir Tayman	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Ali Kerim Akkoyunlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Coşan Yeğenoğlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Şengün	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Genel Müdür Yardımcısı
Seda Demirelli Küçükmeral	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
Recep Bozkurt	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Müdür
İlayda Yıldız	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Uzman Yardımcısı
Mustafa Doğan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Yağmur Doğan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Mert Doğan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
Yasemin Doğan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Ortak
M. Coşkun Karadeniz	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Halil Kıratlı	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sedat Orçunsel	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Fabrika Müdürü
Levent Yiğiter	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Muhasebe Müdürü
Beyhan Arslan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Finans Müdürü
Muharrem Kaplan	Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hazır Demir Üretim Müdürü
Arzum Günalçin	Günalçin Hukuk Bürosu	Avukat
Ercüment Çiftçi	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Denetçi
Turgut Bahadır	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Denetçi
Gülün Dilek	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Denetçi
Cansu Alan	BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Denetçi Yardımcısı

Yukarıda belirtilenler dışında içsel bilgiye ulaşabilecek konumda başka kimse bulunmamaktadır.

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:

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış" yöntemine göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamının ikinci günü sonunda satış yapıp dağıtım gerçekleştirmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Talep toplamının ikinci iş gününün sonunda dağıtım listesi kesinleşecektir. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yoktur.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa düzenlemeleri uygulanır.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yatırımcıların halka arza ilişkin olarak alım emirleri yetkili kuruluşlar vasıtasıyla Borsa İstanbul sistemine gönderilecektir. Dağıtım, bittiği gün, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından Borsa tarafından otomatik olarak yapılmaktadır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini pay alım emirlerini gönderdikleri yetkili kuruluşlar aracılığıyla öğrenebilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası dağıtım işleminin yapıldığı günü izleyen ikinci iş gündür. Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı *** TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli ve BSMV maliyeti yanı sıra hesap açılışı ile para ya da pay transferine dair ücret talep edilebilecektir. Halka arzda Gedik Yatırım tarafından talep edilecek ücretler, komisyon ve benzeri giderlere ilişkin tablo aşağıdaki tabloda yer almakta olup, diğer yetkili kuruluşlar tarafından talep edilebilecek ücret ve benzeri komisyonlara ilişkin bilgilerin yatırımcıların hesabının bulunduğu yetkili kuruluştan öğrenilmesi gerekmektedir.

Karım	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	4 TL	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. (*)	Yoktur	Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. (*)

DAĞITIM DÜZENLEMELERİ
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ULUĞUTLU BULVARI 2/100 34398 BEŞİKTAS/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278145 Menkul Değerler Sic. No: 278145
Yatırım Kurumları V.C. 272 312 313 314 315 316 317 318 319 320 321 322 323 324 325 326 327 328 329 330 331 332 333 334 335 336 337 338 339 340 341 342 343 344 345 346 347 348 349 350 351 352 353 354 355 356 357 358 359 360 361 362 363 364 365 366 367 368 369 370 371 372 373 374 375 376 377 378 379 380 381 382 383 384 385 386 387 388 389 390 391 392 393 394 395 396 397 398 399 400 401 402 403 404 405 406 407 408 409 410 411 412 413 414 415 416 417 418 419 420 421 422 423 424 425 426 427 428 429 430 431 432 433 434 435 436 437 438 439 440 441 442 443 444 445 446 447 448 449 450 451 452 453 454 455 456 457 458 459 460 461 462 463 464 465 466 467 468 469 470 471 472 473 474 475 476 477 478 479 480 481 482 483 484 485 486 487 488 489 490 491 492 493 494 495 496 497 498 499 500 501 502 503 504 505 506 507 508 509 510 511 512 513 514 515 516 517 518 519 520 521 522 523 524 525 526 527 528 529 530 531 532 533 534 535 536 537 538 539 540 541 542 543 544 545 546 547 548 549 550 551 552 553 554 555 556 557 558 559 560 561 562 563 564 565 566 567 568 569 570 571 572 573 574 575 576 577 578 579 580 581 582 583 584 585 586 587 588 589 590 591 592 593 594 595 596 597 598 599 600 601 602 603 604 605 606 607 608 609 610 611 612 613 614 615 616 617 618 619 620 621 622 623 624 625 626 627 628 629 630 631 632 633 634 635 636 637 638 639 640 641 642 643 644 645 646 647 648 649 650 651 652 653 654 655 656 657 658 659 660 661 662 663 664 665 666 667 668 669 670 671 672 673 674 675 676 677 678 679 680 681 682 683 684 685 686 687 688 689 690 691 692 693 694 695 696 697 698 699 700 701 702 703 704 705 706 707 708 709 710 711 712 713 714 715 716 717 718 719 720 721 722 723 724 725 726 727 728 729 730 731 732 733 734 735 736 737 738 739 740 741 742 743 744 745 746 747 748 749 750 751 752 753 754 755 756 757 758 759 760 761 762 763 764 765 766 767 768 769 770 771 772 773 774 775 776 777 778 779 780 781 782 783 784 785 786 787 788 789 790 791 792 793 794 795 796 797 798 799 800 801 802 803 804 805 806 807 808 809 810 811 812 813 814 815 816 817 818 819 820 821 822 823 824 825 826 827 828 829 830 831 832 833 834 835 836 837 838 839 840 841 842 843 844 845 846 847 848 849 850 851 852 853 854 855 856 857 858 859 860 861 862 863 864 865 866 867 868 869 870 871 872 873 874 875 876 877 878 879 880 881 882 883 884 885 886 887 888 889 890 891 892 893 894 895 896 897 898 899 900 901 902 903 904 905 906 907 908 909 910 911 912 913 914 915 916 917 918 919 920 921 922 923 924 925 926 927 928 929 930 931 932 933 934 935 936 937 938 939 940 941 942 943 944 945 946 947 948 949 950 951 952 953 954 955 956 957 958 959 960 961 962 963 964 965 966 967 968 969 970 971 972 973 974 975 976 977 978 979 980 981 982 983 984 985 986 987 988 989 990 991 992 993 994 995 996 997 998 999 1000

sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilecek payların Borsa İstanbul ilgili Pazar'da işlem görmesi için 15.03.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Halka arz söz konusu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

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:

Planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklığımız paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, 26.5.2. numaralı maddede belirlenen işlem süresinden önce söz konusu işlemleri Şirket veya Halka Arz Edenlerin talimatı ile istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

Halka Arz Eden	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyetteki İlişki
Mustafa Doğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yoktur.
Yağmur Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.
Mert Doğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.
Yasemin Doğan	Ortak	Yoktur.

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

Şirket'in 41.750.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Mustafa Doğan'ın sahip olduğu toplam 1.590.000 TL nominal değerli B grubu pay, Yağmur Doğan'ın sahip olduğu toplam 690.000 TL nominal değerli B grubu, Mert Doğan'ın sahip olduğu toplam 690.000 TL nominal değerli B grubu ile Yasemin Doğan'ın sahip olduğu toplam 30.000 TL pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar (3.000.000 TL), halka arz öncesi toplam sermayenin %7,2'sine denk gelmektedir.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Mustafa Doğan	A	4.240.000,00	10,16%	4.240.000,00	7,61%
Mustafa Doğan	B	17.887.500,00	42,84%	16.297.500,00	29,23%
Yağmur Doğan	A	1.840.000,00	4,41%	1.840.000,00	3,30%
Yağmur Doğan	B	7.762.500,00	18,59%	7.072.500,00	12,69%
Mert Doğan	A	1.840.000,00	4,41%	1.840.000,00	3,30%
Mert Doğan	B	7.762.500,00	18,59%	7.072.500,00	12,69%
Yasemin Doğan	A	80.000,00	0,19%	80.000,00	0,14%
Yasemin Doğan	B	337.500,00	0,81%	307.500,00	0,55%
Halka Açık Kısım	B	0,00	0,00%	17.000.000,00	30,49%
Toplam		41.750.000,00	100,00%	55.750.000,00	100,00%

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.03.2023 tarih ve 2023 / 2 sayılı toplantısında Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımı gerçekleştirmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortakları Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan ve Yasemin Doğan tarafından verilmiş olan taahhütler aşağıdaki gibidir;

"Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa") işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, Şirket sermayesinde sahip olduğum payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacağımı, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacağımı, Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu paylarımda bu sınırlamalara tabi olacağımı alıcılara bildireceğimi ve kabul, beyan ve taahhüt ederim."









c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yukarıda gönüllü olarak verilen satış yapılmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağına yönelik taahhütler VII-128.1 sayılı Pay Tebliği kapsamında mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortaklar ya da pay sahipliği oranına bağlı olmaksızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortaklar tarafından verilen taahhütleri kapsamaktadır. Buna göre, Şirket ortakları Mustafa Doğan, Yağmur Doğan, Mert Doğan ve Yasemin Doğan Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle, Şirket sermayesinde sahip oldukları payların tamamını ya da bir kısmını Borsa'da hiçbir şekilde satmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarını artırmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Bu kısımda varsa VII-128.1 sayılı Tebliğ kapsamında yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhüt hakkında bilgi verilecektir.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Dolaşımdaki pay miktarının artırılmayacağına ilişkin taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlara yer verilecektir.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin *** TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz edilecek toplam 17.000.000 adet pay başına maliyetin *** TL olması öngörülmüştür.

İhraççı'nın halka arzdan sermaye artırımını kapsamında toplam brüt *** TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: *** TL).

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
BIST Ücreti	***
SPK Ücreti*	***
MKK Üyelik Ücreti	***
Aracılık Komisyonu+BSMV	***
Reklam - PR	***
Bağımsız Denetim+KDV	***
Hukukçu Raporu+KDV	***
Diğer (Noter, Ticaret Sicili vb.)	***
Toplam Maliyet	***
Halka Arz Büyüklüğü	***
Net Halka Arz Geliri	***
Sermaye Artırımı (Nominal TL)	***
Pay Başına Maliyet	***









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

Şirket paylarının halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirmesi hedeflenmektedir. Şirket, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket, sermaye artışı sonucunda elde edeceği halka arz gelirlerini makul bir ekonomik veya finansal gerekçeye dayanmak koşuluyla aşağıdaki tabloda verilen aralıklar içerisinde kalınmasına özen gösterilerek kullanacaktır:

Kullanım Alanı	Kullanım Tutarı (%)
Yurt içi Üretim Kapasitesinin Artırılması İçin İlave Makine Alınması, Çatı Güneş Enerjisi Yatırımı ve İlave Fabrika İnşaatının Yapılması	45
Finansal Borçların Ödenmesi	20
İşletme Sermayesi İhtiyaçlarının Karşlanması	35
Toplam	100

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinün *** TL olması beklenmekte olup, yukarıdaki tabloda yer alan fon kullanım alanlarına ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmiştir:

1.Yurtiçi Üretim Kapasitesinin Artırılması İçin İlave Makine Alımı ve Fabrika İnşaatı

Şirketimizce üretim faaliyetlerinin yapıldığı Ankara/Temelli ve Karabük Organize Sanayi Bölgesi'ndeki fabrikamızda bulunan makinelerin, kalıpların ve bunlarla ilgili teçhizatın kapasitesinin artırılması ve üretilecek yeni ürünler için ihtiyaç duyulacak kalıp, makina, otomasyon cihazlarının temini ile Şirketimizin fiziki üretim kapasitesinin artırılması, Şirketimiz faaliyetlerinin ve satışlarının artırılarak sürdürülebilirliği açısından önem arz etmektedir.

Bu bağlamda 2023 yılında verilecek siparişler üzerine 2024 yılında gerçekleşecek teslimatlar sonucunda yapılacak satın alımlarla Yerli veya Yabancı menşeli, Çelik Hasır İmalatı Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı planlanmaktadır. Alınması planlanan 3 hattın tek vardiya (300 gün 8 saat) 14.600 ton/yıl çelik hasır üretim kapasitesi bulunmaktadır. Böylece söz konusu yatırımın Şirketimizin üretim kapasitesini tek vardiyada asgari olarak %15-18 oranında artırması planlanmaktadır.

Öte yandan, Şirketimiz yeni yatırım planı olan Çelik Hasır Hattı ve ilave makineler ile depolama alanı için sahibi olduğu veya satın alacağı arsa üzerinde ve/veya Şirketimizin mevcut durumda faaliyetlerini sürdürdüğü fabrikasının yanına ilave bir fabrika inşa edecektir.

Şirketimizin Ankara Temelli ve Karabük OSB de yer alan fabrikalarının çatılarına güneş enerjisi yatırımı planlanmakta olup artan enerji maliyetleri çerçevesinde maliyet avantajı elde edilmesi hedeflenmektedir. Bu çerçevede kurulacak çatı GES'in kurulu gücünün 1,91 MW olması planlanmaktadır.

Bu kapsamda halka arzdan elde edilen gelirin %45'lik kısmının üretim kapasitesinin artırılması amacıyla söz konusu Çelik Hasır Hattı ve ilave çeşitli ek makine yatırımı alımı ile fabrika inşaatında kullanılması planlanmaktadır.

2.Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketimizin özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporunun ilgili dipnotlarında yer alan bilgilere göre, Şirketimizin

Artırılan Sermaye		
Pay Başına Defter Değeri		
Halka Arz Fiyatı		
Tahmini Halka Arz Maliyeti		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (TL)		
Mevcut Ortaklar İçin Pozitif Sulanma Etkisi (%)		
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (TL)		
Yeni Ortaklar İçin Negatif Sulanma Etkisi (%)		

Halka arz öncesi pay başına defter değeri = Halka arz öncesi ana ortaklığa ait özkaynaklar/ Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = *** / **** = *** TL.

Halka arz sonrası pay başına defter değeri = (Halka arz öncesi ana ortaklığa ait özkaynaklar + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz maliyetleri) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = ***

Mevcut ortaklar için (pozitif) sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = **** (%****)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri - Halka arz fiyatı = - *** (-%**)

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için *** TL tutarında ve %*** oranında **** sulanma etkisi ortaya çıkacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif **** TL ve %*** oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

- Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
- Günelçin Hukuk Bürosu: Hukuk Danışmanlığı Hizmeti
- BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.: Bağımsız Denetim Hizmeti

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

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

Mali Tablolar

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihli finansal tabloları BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Sorumlu Denetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir.

denetim BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.
 T.C. Tic. Sic. No: 271145 / Şişli / İstanbul
 T.C. Sic. No: 271145 / Şişli / İstanbul
 T.C. Sic. No: 271145 / Şişli / İstanbul
 T.C. Sic. No: 271145 / Şişli / İstanbul

"Dofer Yapı Malzemeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu Günalçin Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Günalçin Hukuk Bürosu'nun:

Adresi : I Tower Plaza Merkez Mah. Akar Cad. No:3 K:6 D:35 Şişli/İSTANBUL

Telefon : +90 (212) 272 63 64

Faks : +90 (212) 272 63 65

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan İhraççı'nın sahip olduğu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme raporları Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Raporları hazırlayan sorumlu değerlendirme uzmanları Olcay Usta, Orhan Önal, Burak Külekcı, Hülya Kanıcı, Gönül Sümer Hasırcı, Selay Oktay'dır. Şirket'in ilgili finansal tabloları söz konusu değerlendirme raporunda yer alan değerler esas alınarak hazırlanmıştır.

Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin:

Adresi : Cevizlidere Mahallesi 1243. Sokak Palmiye İş Merkezi No:4 D:19 Çankaya/ANKARA

Telefon : +90 (312) 999 53 48

Faks : +90 (312) 999 68 03

Diğer açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, yönetim ve danışmanlık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

DOFER YAPİ MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090 / Şişli / İstanbul

173

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar borsada işlem görecektir. 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

Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

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

Kişilerin 2022 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı
70.000 TL'ye kadar	%15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	%20
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL (ücret gelirlerinde 550.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL), fazlası	%27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'nin 550.000 TL'si için 134.000 TL)	%35

410

dafer
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

410

410

410

fazlası	
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL, (ücret gelirlerinde 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 607.000 TL), fazlası	%40

Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı Kanunun 10. Geçici Maddesi uyarınca 2021 yılı vergilendirme dönemlerine ait kazançlar için %25 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran, 01.01.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin belirlenen şartın kaybedilmesi halinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyası cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

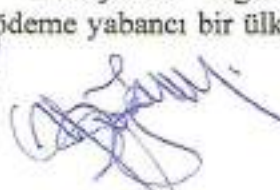
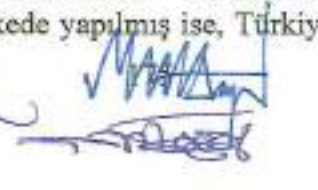


Kurumlar Vergisi Kanunu'nda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi 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 ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya namı ve



DAFA KAPİ MALZEMELERİ
SERMAYETİCİLERİN
TANILAN VE GÜVENİLİR
BİREKLERİ
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli-Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli-Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli-Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şişli-Beşiktaş / İstanbul

hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2 Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. 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 T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a) bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c) bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı 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 için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan

mükelleflerden Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe 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 uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname

verilmez.

DEĞER MENKUL DEĞERLER BANKASI VE TİCARET A.Ş.
Sergi Özlü Başkan
Tel: 0 312 314 97 71 - 312 314 97 72
Faks: 0 312 362 41 88
Tic. Sic. No: 27755 Mersis No: 0 312 0100 000 0011
Mikro Kurumlar No: 312 010 000 www.dte.com.tr



17 





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 Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmış üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk Vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

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 ziyayı doğmuş sayılacaktır.

DAĞAR KAPİ MALZEMELERİ
SARAYI VE TİCARİET A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Şişli / İstanbul / Türkiye

178

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşyorsa (bu tutar 2021 yılı için 53.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Kurumlar

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.

Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

YAPI MALZEMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
M.D.C. Posta Anadoluhisari
İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 33330102940 (010)
Sakarya Caddesi No: 33 331 1034 www.yapim.com.tr

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 dönüşüyor 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 ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunları'ndan önce uygulanacaktır.

Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 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 paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

elde ettikleri safi 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 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, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirketin kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tabi mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan faydalanamaz.

Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

ALZEMELER
SARAYI VE TİCARET A.Ş.
Sıhhiye Çarşısı No: 21 Döviz Pazarı Kat: 10/10 ANKARA
Tic. Sic. No: 270977 Şişli No: 10/10 Döviz Pazarı Kat: 10/10
Tic. Sic. No: 270977 Şişli No: 10/10 Döviz Pazarı Kat: 10/10
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Örnek Mahallesi Turgut Özal Bulvarı 2 No: 34, 06080 Altındağ/Ankara adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.dofar.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3 : Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5 : Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 6 : Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı

EK 7 : Gayrimenkul Değerleme Raporları



