

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce04/12/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 180.000.000 TL'den 360.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 180.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mah. Akmerkez Kat: Skyline
No:48 Kat:5 No:303 Sarıyer / 34899
Fonak V.Ş. 131 004 501

1

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emek Mah. Akmerkez No:252
Sarıyer / 34899
Sultanbeyli / 34899



GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:

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

ALLEATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hacı Mehmet Akif Ersoy Cad. Sk. No: 48
Kat: 4B İçişleri No: 303 Kat: 4B / 15110
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / T.C.
Tic. Sic. No: 270904 / Mersis: 340301
Tic. Sic. No: 270904 / Mersis: 340301



İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	6
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	36
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	37
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	39
6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER.....	48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	68
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	68
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	71
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	100
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	105
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	106
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	107
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	112
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	112
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	114
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	115
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	117
20. DİĞER BİLGİLER.....	119
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	127
22. İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	128
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	132
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	138
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	146
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	146
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	147
28. SULANMA ETKİSİ	148
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	149
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	150
31. İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	159
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	160
33. EKLER	160

ALP TROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hukukî Mülkiyet Alerboydan Cad. Sk. No: 1
10400 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272100
Vergi No: 31310000000000000000
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLER
SAN. TİC. A.Ş.
Emek Mah. 1. Cad. No: 1
34090 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272100
Vergi No: 31310000000000000000



KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Allbatross, Allbatross Yatırım, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
CMM	Coordinate Measuring Machine (Koordinat Ölçme Makinesi)
CNC	Computer Numerical Control (Sert materyallerin kesiminde ve biçimlendirilmesinde kullanılan bir kesim yöntemidir)
COVID-19	COVID-19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DKP Sac	Karbon Çelik Sac
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
Eurasia, Bağlı Ortaklık	Eurasia International Shipping Ltd.
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
İDDMİB	İstanbul Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kg	Kilogram
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nersan	Nersan Holding A.Ş. (Eski Unvanı: Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., Nersan Metal Sanayi Ticaret A.Ş.)
OICA	L'Organisation Internationale des Constructeurs d'Automobiles (Uluslararası Motorlu Araç Üreticileri Organizasyonu)
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
Tuğçelik, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TURKBESD	Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Unimarin	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
VUK	Vergi Usul Kanunu

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı Yatırım Aracı Kurumu
No: 11, Kat: No:302 Sanayi / İstanbul
Müşteri V.D. 131 004 5044

4

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU
5.12.2025 16:12:07
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emek Mahallesi, No: 202
Sancaktepe, Beşiktaş / İstanbul
Sıra No: 1

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

ALPENTROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emek Mah. Zeynepkari Cad. Akmerkezi Kat: 5
No:4B Kat: No: 303 Samsun / 57080
Tic. Sic. No: 131 004 5044

5



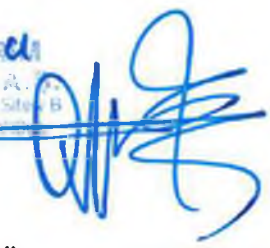
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN 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 Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 TUĞÇELİK ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLER SAN. ve TİC. A.Ş. Emek Mah. Kat: 1 No 262 Sarıyer / İSTANBUL Sultanbeyli / V.İ. 360 938 6439 Mehmet NERGİZ Yönetim Kurulu Başkanı 27.11.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Hürriyet Mah. Zeynepin Cad. Skyland Sitesi B No:40 Kat: 103 Sarıyer / İSTANBUL Mersis No: 34 10 004 5044 Kadriye DELİKAYA Yönetim Kurulu Başkanı 27.11.2025  Özgecan FIRILDAK Direktör	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.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım: Bağımsız Denetim Raporu Dönemi
Yılmaz Sezer	31.12.2024 ve 30.06.2025
Muzaffer Bayazıt	31.12.2023
Oğuz Özokutgen	31.12.2022



	kurulduğu ülke ve adresi	Merkez Adresi: Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (216) 415 24 57 Faks: +90 (216) 415 24 63 İnternet Adresi: www.tugcelik.com.tr Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi: tugcelik@hs03.kep.tr																																																																															
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççının amaç ve faaliyetleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz sac, her nevi çelik, çekme boru, paslanmaz, dikişli, dikişsiz, profil boru, pirinç, sarı, bakır, bronz mamullerinin ve inşaatlarda ve sanayide kullanılan her türlü metalin alım ve satımı ile imalatı, ithalatı ve ihracatı başta olmak üzere esas sözleşmesinde belirtilen amaç ve konularda faaliyet gösterebilir. İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de beyaz eşya/dayanıklı tüketim sektörü için alüminyum enjeksiyon komponent imalatını yaptığı yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde 2. fabrikası bulunmaktadır. Firma 2022 yılı içerisinde, Otomotiv sanayiinde büyüyen iş hacmi ile gelişen yatırım planları dahilinde Kocaeli- Arslanbey 'de 40.000 metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 60.000 metrekaresine yeni bir fabrika satın almıştır. Bu tesiste yeni nesil elektrikli ve hibrid araçlar için parça ve ekipman üretimi yapılması planlamakta olup, yeni nesil güç paketleri hem de yapısal parçaları yapılacak katma değeri yüksek, entegre bir tesis olarak yapılandırılmaktadır. 2026 yılına dair müşterilerden gelen projeksiyonlara göre faaliyete geçmeyecek, mevcut iki fabrikanın kapasitesi yeterli olacaktır. Şirket hasılat kırılımına dair detayları gösterir tablolar aşağıdadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Hasılat (TL)</th> <th colspan="2">2022</th> <th colspan="2">2023</th> <th colspan="2">2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yurtiçi satışlar</td> <td>585.705.244</td> <td>46,2%</td> <td>1.054.448.573</td> <td>51,1%</td> <td>825.588.498</td> <td>51,1%</td> </tr> <tr> <td>Yurtdışı satışlar</td> <td>684.528.050</td> <td>54,0%</td> <td>1.029.865.698</td> <td>49,9%</td> <td>787.762.269</td> <td>48,8%</td> </tr> <tr> <td>Diğer gelirler</td> <td>5.145.450</td> <td>0,4%</td> <td>18.706.867</td> <td>0,9%</td> <td>24.114.043</td> <td>1,5%</td> </tr> <tr> <td>Satış iadeleri (-)</td> <td>-7.214.029</td> <td>-0,6%</td> <td>-36.463.088</td> <td>-1,8%</td> <td>-20.695.156</td> <td>-1,3%</td> </tr> <tr> <td>Satış iskontoları (-)</td> <td>-587.093</td> <td>-0,05%</td> <td>-1.437.369</td> <td>-0,1%</td> <td>-2.606.378</td> <td>-0,2%</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>1.267.577.622</td> <td>100,0</td> <td>2.065.120.681</td> <td>100,0</td> <td>1.614.163.276</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 11% azalarak 995.436.360 TL'den 886.522.242 TL'ye gerilemiştir. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Hasılat (TL)</th> <th colspan="2">2024-2Ç</th> <th colspan="2">2025-2Ç</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yurtiçi satışlar</td> <td>552.353.296</td> <td>55,5%</td> <td>458.549.790</td> <td>51,7%</td> </tr> <tr> <td>Yurtdışı satışlar</td> <td>457.954.089</td> <td>46,0%</td> <td>447.653.690</td> <td>50,7%</td> </tr> <tr> <td>Satış iadeleri (-)</td> <td>-14.871.025</td> <td>-1,5%</td> <td>-13.994.622</td> <td>-1,6%</td> </tr> <tr> <td>Satış iskontoları (-)</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-5.686.616</td> <td>-0,6%</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>995.436.360</td> <td>100,0%</td> <td>886.522.242</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table> İhraççı, ana faaliyet alanı doğrultusunda müşterilerden gelen talepler doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon	Hasılat (TL)	2022		2023		2024		Yurtiçi satışlar	585.705.244	46,2%	1.054.448.573	51,1%	825.588.498	51,1%	Yurtdışı satışlar	684.528.050	54,0%	1.029.865.698	49,9%	787.762.269	48,8%	Diğer gelirler	5.145.450	0,4%	18.706.867	0,9%	24.114.043	1,5%	Satış iadeleri (-)	-7.214.029	-0,6%	-36.463.088	-1,8%	-20.695.156	-1,3%	Satış iskontoları (-)	-587.093	-0,05%	-1.437.369	-0,1%	-2.606.378	-0,2%	Toplam	1.267.577.622	100,0	2.065.120.681	100,0	1.614.163.276	100	Hasılat (TL)	2024-2Ç		2025-2Ç		Yurtiçi satışlar	552.353.296	55,5%	458.549.790	51,7%	Yurtdışı satışlar	457.954.089	46,0%	447.653.690	50,7%	Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,5%	-13.994.622	-1,6%	Satış iskontoları (-)	-	-	-5.686.616	-0,6%	Toplam	995.436.360	100,0%	886.522.242	100,0%
Hasılat (TL)	2022		2023		2024																																																																												
Yurtiçi satışlar	585.705.244	46,2%	1.054.448.573	51,1%	825.588.498	51,1%																																																																											
Yurtdışı satışlar	684.528.050	54,0%	1.029.865.698	49,9%	787.762.269	48,8%																																																																											
Diğer gelirler	5.145.450	0,4%	18.706.867	0,9%	24.114.043	1,5%																																																																											
Satış iadeleri (-)	-7.214.029	-0,6%	-36.463.088	-1,8%	-20.695.156	-1,3%																																																																											
Satış iskontoları (-)	-587.093	-0,05%	-1.437.369	-0,1%	-2.606.378	-0,2%																																																																											
Toplam	1.267.577.622	100,0	2.065.120.681	100,0	1.614.163.276	100																																																																											
Hasılat (TL)	2024-2Ç		2025-2Ç																																																																														
Yurtiçi satışlar	552.353.296	55,5%	458.549.790	51,7%																																																																													
Yurtdışı satışlar	457.954.089	46,0%	447.653.690	50,7%																																																																													
Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,5%	-13.994.622	-1,6%																																																																													
Satış iskontoları (-)	-	-	-5.686.616	-0,6%																																																																													
Toplam	995.436.360	100,0%	886.522.242	100,0%																																																																													

ALLERİSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Halka Açık Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 No:4815
 T.C. MİT
 131 DÖNEMİ

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ALÜMİNYUM
 SAĞ
 16:12:07



ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda İhraççının hizmet sunduğu alüminyum, otomotiv ve beyaz eşya sektörü ile yer aldığı döküm sektörü aşağıda yer aldığı şekilde incelenmiştir.

Alüminyum Sektörü

İDDMİB verilerine göre; Türk sanayisine mamul ve ara mamul olarak girdi sağlamakta ve ekonomi için süreklilik arz eden bir sektör olmaktadır. Üretimin devamlılığı noktasında destekleyici bir role sahip olan alüminyum sektörü başta savunma, otomotiv, inşaat olmak üzere Türkiye'nin önde olduğu sanayiye girdi sağlamaktadır. Yaklaşık 1.500 faal firma olup, 35.000 üzerinde çalışana istihdam sağlamaktadır. Sektör, %43'lük payla da demir ve demir dışı metaller sektör ihracatında ilk sırada yer almaktadır.

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/sector/aluminyum-1>

Otomotiv Sektörü

OSD verilerine göre; Türkiye ekonomisinin lokomotif sanayi kolu konumunda olan otomotiv sektörü 2 milyonun üzerinde kurulu kapasiteyle 550 bin kişiyi aşan istihdam sağlayarak ve üretim sıralamasında dünyada 13., AB'de 4. olarak yer almaktadır.

Kaynak: <https://www.osd.org.tr/>

Döküm Sektörü

İDDMİB verilerine göre; Türkiye döküm sektörü dünyada 7., Avrupa'da 2. sırada yer alan üretim kapasitesi ve yüksek ihracat oranı ile dünyada döküm sektöründe yer almaktadır. Geniş üretim yelpazesinin yanı sıra yüksek kalite, ileri teknoloji bilgisi, uzun yıllara dayanan tecrübesi, zamanında teslimat ve sürdürülebilir üretim yaklaşımı ile dünya çapında bilinen firmalar tarafından talep edilmekte olup 200'den fazla ülke ve bölgeye ihracat gerçekleştirmektedir.

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/sector/dokum-4>

Beyaz Eşya Sektörü

Türkiye Beyaz Eşya Sanayisi, üretimde ve ihracatta yüksek katma değer üreten, dış ticaret dengesine olumlu katkı yapan, uluslararası rekabet gücü ve markalarıyla Türkiye ekonomisinin küresel ölçekte önde gelen sektörlerinden biridir.

Türkiye beyaz eşya sanayi Avrupa'nın en büyük ve dünyanın ise Çin'den sonra ikinci en büyük üretim üssü konumundadır. Sektör, 2020 yılında buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutucu, bulaşık makinesi ve fırından oluşan ürün gruplarında toplam 29,1 milyon adetlik üretim gerçekleştirerek Türkiye'nin sanayi gücüne önemli katkı sağlamıştır.

Türkiye, beyaz eşya sektöründe Avrupa'nın lider ülkesi konumuna yükselmiş, 33 milyon adetlik üretim kapasitesiyle beyaz eşya sektörü son on yılda önemli bir üretim merkezi haline gelmiştir.



ALİCAN OSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Müdür İsmail Akdemirli Çakır, Saygılarımla
No: 325 / 5.12.2025 / 16:12:07



İyileşmekte
almamak
göredir.

T.C.
T.C. İSTANBUL KÜLTÜR
2023
MİLLÎ EĞİTİM BAKANLIĞI
5.12.2025 16:12:07

B.5

İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

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

İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.

İhraççının doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı sermaye payı ve oy hakkı bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nersan Holding A.Ş.	A	67.800.000	37,67	67.800.000	37,67
Mehmet Nergiz	A	1.800.000	2,54	1.800.000	1,00
	B	2.769.395			
Tuba Nergiz	A	1.800.000	4,33	1.800.000	1,00
	B	6.000.000			
Burak Nergiz	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00
Begüm Birben	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00
Halka Açık Kısım	B	96.230.605	53,46	105.000.000	58,33
TOPLAM		180.000.000	100,00	180.000.000	100,00

Şirket sermayesinde 67.800.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.’nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibinin Adı Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77
Tuba Nergiz	50.454.200	25,23
Toplam	200.000.000	100,00

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Şirketin Sermayesi” başlıklı 6. maddesine göre; yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir.

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Esas Sözleşme Değişikliği” başlıklı 15. maddesine göre;

Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454’üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul

ALPAYRÖS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 272203
Mersis No: 080200272203000000
11

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ALÜMİNYUM VE ALAŞIMLAR İÇİTİM MÜHÜRÜ



		toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır. Bunula birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Finansal Durum: VARLIKLAR 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 2.771.738.800 TL olan varlıklar, 2023 yılında 77% artarak 4.892.438.570 TL olarak gerçekleşmiş, 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 4.498.974.955 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 5.249.130.913 TL'den 5.722.917.831 TL'ye yükselmiştir. Dönen Varlıklar Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 994.911.390 TL olup 2023 yılında 69% artarak 1.679.768.200 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta dönen varlık kalemlerinin hepsinde yaşanan artış etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %24 azalarak 1.273.500.729 TL'ye gerilemiştir. Bu azalışta, nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar kalemlerindeki azalışlar etkili olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 22% artarak 1.485.843.358 TL'den 1.815.759.034 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimde, ticari alacaklar azalırken diğer kalemlerdeki artış etkili olmuştur. Nakit ve Nakit Benzerleri 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 78.179.679 TL olup 2023 yılında 281% artarak 297.686.970 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde müşterilerden yeni projelere dair tahsilatların yoğunlaşması etkili olmuştur. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %99 azalarak 3.324.557 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede müşteri vadelerindeki süreçlerin uzaması etkili olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 697% artarak 3.878.891 TL'den 30.933.937 TL'ye yükselmiştir. Değişim, müşteri tahsilatlarının dönem sonunda yoğunlaşması sebebiyle gerçekleşmiştir.



Ticari Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 568.943.531 TL olup 2023 yılında 43% artarak 814.044.564 TL olarak gerçekleşmiştir. İş hacminin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %12 azalarak 717.436.403 TL'ye gerilemiştir. Müşteri tahsilatlarının etkin takip edilmesi etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 3% azalarak 837.061.254 TL'den 814.394.142 TL'ye gerilemiştir.

Diğer Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 6.806.901 TL olup 2023 yılında 122% artışla 15.094.870 TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi iadesi mahsup süreçlerinin uzaması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %26 azalarak 11.241.600 TL'ye gerilemiştir. Diğer alacakları oluşturan kalemlerin takip ve çözümü sebebiyle azalmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 28% artarak 13.116.016 TL'den 16.754.027 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimde, vergi iade süreçlerinin uzaması etkili olmuştur.

Stoklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 192.950.541 TL olup 2023 yılında 59% artarak 307.674.286 TL'ye ulaşmıştır. Yurt dışı müşterilerine temin edilen ürünlerin, yurt dışı resmî tatil süreçlerine denk gelmesinden ötürü bitmiş mamul stoğu artmıştır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 artarak 333.512.080 TL'ye ulaşmıştır. Devreye giren yeni projeler ile hammadde ve yarı mamullerin miktarsal olarak artırılması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 52% artarak 389.121.652 TL'den 592.200.805 TL'ye yükselmiştir. Hammadde piyasasında fiyat düşüşü yaşanan dönemde ilk madde ve malzeme stoğu arttırılmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 147.058.383 TL olup 2023 yılında 65% artarak 243.293.459 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu süreçte, yeni projelerle ilgili harcamaların artmasından etkilenmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %17 azalarak 202.783.585 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 43% artarak 236.595.579 TL'den 337.684.492 TL'ye yükselmiştir. Makine ve ekipman alımı için verilmiş sipariş avansları etkili olmuştur.

Diğer Dönen Varlıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 972.355 TL olup 2023 yılında 103% artışla 1.974.051 TL olan diğer dönen varlıklar, personel avanslarının artması ile yükselmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %164 artarak 5.202.504 TL'ye ulaşmıştır. Çalışanların masraflarının artması sebebiyle personel avansları yükselmiş, diğer dönen varlıkların artmasına sebep olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 292% artarak 6.069.966 TL'den 23.791.631 TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde KDV'ye konu alımların daha yüksek olması etkili olmuştur.

Duran Varlıklar

Duran varlıklar; peşin ödenmiş giderler, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.776.827.410 TL olup 2023 yılında 81% artarak 3.212.670.370 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %0,4 artarak 3.225.474.226 TL'ye ulaşmıştır.

2024 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yıl aynı döneme göre peşin ödenmiş giderler, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar sırasıyla %39, %38 ve %10 azalırken; yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 1309% ve 3422% artış göstermiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre 3.907.158.797 TL'dir.

Peşin Ödenmiş Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.737.010 TL olup 2023 yılında 714% artarak 62.966.480 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %39 azalarak 38.288.896 TL'ye gerilemiştir. Yıllar arası değişimlerde küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

12 aylık finansal döneme göre 54% artarak 44.673.160 TL'den 68.736.414 TL'ye yükselmiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemelerin artması etkili olmuştur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (YAG)

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 39.026.466 TL olup 2023 yılında 123% artarak 87.024.304 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır.

Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak genelleştirilerek sınıflanacaktır.

14
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



	Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır. Maddi Duran Varlıklar (MDV) Duran varlıklar içinde en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar; makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.721.577.872 TL olup 2023 yılında 77% artarak 3.049.000.385 TL olarak gerçekleşmiştir. Yeni projeler için yapılan yatırımlar etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %38 azalarak 1.891.624.331 TL'ye gerilemiştir. Bu durum yukarıda Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller başlığı altında belirtilen sınıflandırma hatası ile ilgili olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren sınıflandırma MDV olarak değiştirilecektir. 2024 yılı içinde Kazan / Ankara'da 3623 Ada 11 Parselde bulunan arazi ve bina varlığın yan parselinde bulunan bir depo binası 2024 yılında satılmıştır. Maddi Olmayan Duran Varlıklar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.486.062 TL olup 2023 yılında 42% artarak 12.011.527 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 10.810.044 TL'ye gerilemiştir. Yeni bir alım olmaması ve birikmiş amortisman kaleminin artması sebebiyle azalma görülmüştür. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 18% artarak 12.612.503 TL'den 14.845.274 TL'ye yükselmiştir. Ertelenmiş Vergi Varlığı 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ertelenmiş vergi varlığı bulunmamakla birlikte, 2023 yılında 1.667.674 TL olan ertelenmiş vergi varlığı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 3422% artarak 58.740.955 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesi yapılan bilanço kalemlerindeki değişimler bu artışa sebebiyet vermiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 197% artarak 68.535.381 TL'den 203.252.597 TL'ye yükselmiştir. Yapılan yatırımların getirdiği vergi avantajları etkili olmuştur. KAYNAKLAR 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 2.771.738.800 TL olup 2023 yılında 77% artarak 4.892.438.570 TL olan yükümlülükler ve özkaynak toplamı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 4.498.974.955 TL'ye gerilemiştir.
--	---

AKLPAZROSS YATIRIM
MÜHÜR DEĞERLER
Muhur MARMARİS DİĞERLERİ E.İ. SAKARYA
Kod: 131 004 5044
Muhur MARMARİS DİĞERLERİ E.İ. SAKARYA
Kod: 131 004 5044

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 5.249.130.913 TL'den 5.722.917.831 TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 836.196.774 TL olup 2023 yılında 86% artarak 1.558.351.836 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.212.817.167 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 41% artarak 1.415.041.458 TL'den 1.995.607.925 TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 64.816.107 TL olup 2023 yılında 919% artarak 660.480.582 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni yatırım sebebiyle kullanılan kredilerin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %41 azalarak 390.963.570 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 82% artarak 456.152.564 TL'den 831.448.095 TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçiş olması etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.361.837 TL olup 2023 yılında 18% artarak 267.078.161 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni yatırım sebebiyle kullanılan kredilerin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %18 azalarak 220.051.594 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre 253.460.915 TL'dir.

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 36.167.000 TL olup 2023 yılında 116% artarak 77.948.430 TL olarak gerçekleşmiştir. Yeni projelere dair makine ve ekipman kiralamalarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %32 azalarak 53.276.173 TL'ye gerilemiştir. Yeni makine ekipman kiralaması yapılmıyor olması etkili olmuştur.

16
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ALÜMİNYUM İÇİTİM MAMÜLLERİ
Emek Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sancaktepe
12.2025 16:12:07
QR KODU

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 18% artarak 62.159.405 TL'den 73.315.715 TL'ye yükselmiştir. Ara dönemde yapılan makine ve ekipman kiralama işlemlerinden kaynaklıdır.

Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 929.510 TL olup 2023 yılında 54% azalarak 426.264 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında bulunmamaktadır. Yeni kısa vadeli borçlanmaların yapılmamış olması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 285.842 TL olup 2024 yılında bulunmamaktadır.

Ticari Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 492.781.340 TL olup 2023 yılında 4% artarak 510.722.917 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 460.677.862 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin mal veya hizmet alımından önce finanse edilmesi etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 46% artarak 537.490.968 TL'den 782.228.219 TL'ye yükselmiştir. Müşteri talebiyle iş hacminde gerçekleşen artış etkili olmuştur.

Diğer Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde diğer borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 5.945.795 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %43 azalarak 3.385.134 TL'ye gerilemiştir. Diğer borçların takip ve çözümü ile azalmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% artarak 3.949.569 TL'den 5.163.842 TL'ye yükselmiştir. Danışmanlık, sigorta vb. hizmet alımlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.848.910 TL olup 2023 yılında 183% artarak 22.187.831 TL olarak gerçekleşmiştir. Çalışan sayısındaki artış etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %4 azalarak 21.345.532 TL'ye gerilemiştir. Emekli olan çalışanların yükümlülüklerinin azalması ile gerileme gerçekleşmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 20% artarak 24.904.671 TL'den 29.773.599 TL'ye yükselmiştir. İlgili dönemde SGK maliyetlerinin artması etkili olmuştur.

Ertelenmiş Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 3.418.163 TL olup 2023 yılında 9% azalarak 3.115.226 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki

ALPATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Finansal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
No:40...
17

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ALÜMİNYUM VE METALURJİ
T.C. CUMHURİYETİ
SİRKETİ
2025 16:12:07



yıl aynı finansal döneme göre 1390% artarak 46.430.683 TL'ye ulaşmıştır. Yeni alınmış projelerin yatırım avanslarının alınması ile yükselme gerçekleşmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 91% azalarak 54.172.503 TL'den 5.049.822 TL'ye gerilemiştir. Söz konusu dönemde yeni proje avansı alınmaması etkili olmuştur.

Kısa Vadeli Karşılıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 171.145 TL olup 2023 yılında 58% azalarak 71.651 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 1205% artarak 935.080 TL'ye ulaşmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 365% artarak 1.090.995 TL'den 5.074.127 TL'ye yükselmiştir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 3.702.762 TL olup 2023 yılında 180% artarak 10.374.979 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde dış ticaret yükümlülüklerinin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 35% artarak 14.028.068 TL'ye ulaşmıştır. Yatırım teşvik mevzuatındaki değişiklik sebebiyle vergi muafiyetinin azalması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 54% azalarak 16.367.098 TL'den 7.596.178 TL'ye gerilemiştir. Yatırım teşvik mevzuatındaki değişiklik sebebiyle vergi muafiyetinin azalması etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerimden borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 762.402.521 TL olup 2023 yılında 53% artarak 1.163.763.732 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %16 azalarak 978.707.555 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% azalarak 1.141.896.572 TL'den 791.609.195 TL'ye gerilemiştir. Bu azalışta uzun vadeli borçlanmalar ile ticari borçlanmalardaki azalma etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 606.080.748 TL olup 2023 yılında 22% artarak 738.414.704 TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmaların yabancı para cinsinden yapılması ile kur artışı etkili olmuştur. 2024 yılı



bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %15 artarak 849.409.063 TL'ye ulaşmıştır. Kısa vadeli borçlanmaların uzun vadeli borçlanmalar olarak finanse edilmesi etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% azalarak 991.038.939 TL'den 680.482.558 TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeliye geçmiş olması etkili olmuştur.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 73.040.768 TL olup 2023 yılında 91% artarak 139.310.171 TL olarak gerçekleşmiştir. Kiralama işlemlerinin döviz cinsinden yapılıyor olmasından ötürü, ödemeler yapılıyor olmasına rağmen kur artışı sebebiyle kiralama işlemlerinden borçlar artmaktadır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %51 azalarak 68.072.830 TL'ye gerilemiştir. Yeni makine ekipman kiralaması yapılmıyor olması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre 82.551.429 TL'dir.

Ticari Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 244.652.421 TL olarak gerçekleşirken 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %82 azalarak 44.458.688 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin mal veya hizmet alımından önce finanse edilmesi etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 51.871.699 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş gelirler bulunmamakta olup, 2024 yılı aynı finansal dönemde 2.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir; alınmış projelerde tahsil edilecek kalıp yatırım bedelidir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, ertelenmiş gelirler bulunmamakla birlikte 2024 yıl sonunda 2.333.479 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Karşılıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.758.786 TL olup 2023 yılında 26% artarak 11.062.301 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %33 artarak 14.766.974 TL'ye ulaşmıştır. İki dönemde de yaşanan artış, mevzuat kapsamında çalışan sayısına oranla ayrılan karşılıktır, personel maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 30% artarak 17.229.209 TL'den 22.365.387 TL'ye yükselmiştir.



kapsamında çalışan sayısına oranla ayrılan karşılıktır, personel maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla 74.522.219 TL ve 30.324.135 TL olup 59%'luk bir değişim görülmüştür. 2024 yılı aynı finansal dönemde ve 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde bulunmamaktadır. Yükümlülüklerin tamamı 2024 yılı içerisinde ödenmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.173.139.505 TL olup 2023 yılında 85% artarak 2.170.323.002 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılı aynı finansal dönemde bir önceki yıla göre %6 artarak 2.307.450.233 TL'ye ulaşmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 2.692.192.883 TL'den 2.935.700.711 TL'ye yükselmiştir.

Ödenmiş Sermaye

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 30.000.000 TL, 2023 yılında ise 30.000.000 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %500 artarak 180.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 358.002.090 TL olup 2023 yılında 48% artarak 530.192.650 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 0,3% artarak 531.734.858 TL'ye ulaşmıştır.

2024 yılındaki artış 1.542.208 TL'lik sermaye artışından kaynaklıdır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde ve 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 650.409.034 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 169.837.055 TL olup 2023 ve 2024 yılları aynı dönemde ise 153.550.680 TL olarak gerçekleşmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 71% artarak 286.094.574 TL'den 488.094.574 TL'ye yükselmiştir.

Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL olup 2023 yılında 174% artarak 61.913.711 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 63% azalarak 22.646.895 TL'ye gerilemiştir.

ALPATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Akmerkez Kat: 11
No: 46 Kat: 11 No: 303 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271104 SSKB



Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 40% artarak 26.423.023 TL'den 36.877.124 TL'ye yükselmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 12.248.682 TL olup 2023 yılında 44% artarak 17.684.497 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 25% artarak 22.118.820 TL'ye ulaşmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde ve 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 25.806.897 TL olarak gerçekleşmiştir; tamamı yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş Yıllar Karları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 270.002.728 TL olup 2023 yılında 153% artarak 684.451.166 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 43% artarak 977.338.488 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesinden etkilenmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 18% artarak 1.140.299.228 TL'den 1.344.305.741 TL'ye yükselmiştir.

Net Dönem Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL olup 2023 yılında 119% artarak 447.321.645 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 61% azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 85% azalarak 204.006.513 TL'den 31.053.727 TL'ye gerilemiştir.

Faaliyet Sonuçları:

Hasılat

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.267.577.622 TL olup 2023 yılında 11% azalarak 2.065.120.681 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni projelerin etkisiyle artış kaydedilmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.614.163.276 TL'ye gerilemiştir. Global piyasada yaşanan otomotiv ve beyaz eşya talebinin azalması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 11% azalarak 995.436.360 TL'den 886.522.242 TL'ye gerilemiştir. 2025 yıl beyaz eşya pazarının düşmesi etkili olmuştur.



Satışların Maliyeti

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.070.606.108 TL olup 2023 yılında 63% artarak 1.793.794.682 TL'ye ulaşmış, 2023 yılında iş hacminde artış olması etkili olmuştur. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %24 azalarak 1.369.309.523 TL'ye gerilemiştir. Ürün çeşitlendirmede azalmaya gidilerek, maliyeti düşük katma değeri yüksek ürünlerin üretimine ağırlık verilmesi etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 11% azalarak 995.436.360 TL'den 886.522.242 TL'ye gerilemiştir. İş hacminin azalması etkili olmuştur.

Brüt Kâr/Zarar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 196.971.514 TL olup 2023 yılında 38% artarak 271.325.999 TL'ye ulaşmış iş hacmindeki artış etkili olmuşken, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak iş hacmindeki azalıştan dolayı 244.853.753 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 12% azalarak 56.436.652 TL'den 49.801.642 TL'ye gerilemiştir. İş hacmindeki azalıştan etkilenmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 25.468.691 TL olup 2023 yılında 38% artarak 79.045.861 TL'ye ulaşmış, iki senede bir yurt dışında gerçekleştirilen sektörel bir fuara katılımından ötürü temsil, ağırlama ve seyahat gideri ile ilan ve reklam giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %4 azalarak 75.580.341 TL'ye gerilemiştir. Temsil, ağırlama ve seyahat gideri kaleminin tasarruf sebebiyle azaltılması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 18% azalarak 48.230.709 TL'den 56.862.901 TL'ye gerilemiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 53.719.125 TL olup 2023 yılında 32% artarak 70.928.862 TL olarak gerçekleşmiş, iş hacmindeki artıştan etkilenmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %5 azalarak 67.601.260 TL'ye gerilemiştir. Parsiyel taşıma yerine tırla yapılan daha büyük taşıma yöntemi tercih edilmeye başlanması nakliye giderlerinde azalma sağlamıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 12% azalarak 41.062.642 TL'den 36.125.369 TL'ye gerilemiştir.



	Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 433.074.758 TL olup 2023 yılında 20% artarak 521.037.483 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %59 azalarak 212.044.271 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 169% artarak 123.321.873 TL'den 331.194.136 TL'ye ulaşmıştır. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 326.216.149 TL olup 2023 yılında 95% azalarak 17.523.937 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise 639% artarak 129.447.513 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimlerde banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artışı etkili olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 32% artarak 72.851.922 TL'den 96.089.750 TL'ye ulaşmıştır. Esas Faaliyet Karı 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 224.642.307 TL esas faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 178% artarak 624.864.822 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 184.268.910 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 990% artarak 17.613.252 TL'den 191.917.758 TL'ye ulaşmıştır. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 15.663.432 TL yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunurken, 2023 yılında 50.581.106 TL bulunmaktadır. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %93 azalarak 3.709.709 TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı maddi duran varlık olan fabrikanın 2024 yılında kiraya verilerek muhasebedeki sınıflandırmasının değişmesi etkili olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 52% azalarak 3.971.699 TL'den 1.896.130 TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkulden elden edilen kira gelirleri bulunmaktadır. Yatırım Faaliyetlerinden Giderler 2022 ve 2023 yıl sonlarında ve 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde bulunmamakta olup 2024 yılında 47.060.888 TL olarak gerçekleşmiştir.
--	--

ALLCADROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 48 Kurum No: 03 Seriyer / 15
Ticaret Sicil No: 131 004 504

23

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ALÜMİNYUM VE ALAŞIMLAR MANFİ
Emekli
Sultan



	Maddi duran varlık satış zararları kalemindeki tutar, Ankara'da kısmi satışı gerçekleşmiş olan fabrikanın satışından kaynaklıdır. Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 240.305.739 TL finansman geliri öncesi faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 181% artarak 675.445.928 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %79 azalarak 140.917.731 TL'ye gerilemiştir. Bu değişimlerde, iş hacmindeki artış ve azalışlarla birlikte maliyetlerde de yaşanan enflasyon kaynaklı artış ve azalışların etkisi olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 798% artarak 21.584.951 TL'den 193.813.888 TL'ye ulaşmıştır. Döviz kurlarındaki artışın müşteri fiyatlarına olumlu etkisinden kaynaklanmaktadır. Finansman Gelirleri 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 250.888.451 TL finansman geliri bulunurken, 2023 yılında 74% azalarak 64.607.548 TL'ye gerilemiştir. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 59.475.300 TL'ye gerilemiştir. Bu değişimlerde, banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 81% azalarak 2.187.521 TL'den 422.512 TL'ye gerilemiştir. Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır. Finansman Giderleri 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 448.000.266 TL finansman giderleri bulunurken, 2023 yılında 91% artarak 854.371.170 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %53 azalarak 402.812.100 TL'ye gerilemiştir. Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artış hızının azalması etkili olmuştur. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 189% artarak 206.297.561 TL'den 596.412.359 TL'ye ulaşmıştır. Vergi Öncesi Kar / Zarar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 208.813.161 TL vergi öncesi kar / zarar bulunurken, 2023 yılında 55% artarak 322.842.566 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %79 azalarak 67.084.389 TL'ye gerilemiştir.
--	---

ALPTEKİN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Müşteri Hizmetleri: 0312 303 5044
E-posta: iletisim@alpatekinyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 270907
Sicil Sicil No: 131 004 5044

24

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



ALÜMİNYUM VE METAL İŞİLEME
SARAYCI
Emekli



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 253% azalarak 80.671.524 TL kar tutarı 123.652.140 TL zarara gerilemiştir.

Dönem Vergi Gideri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde dönem vergi gideri bulunmamakta olup, 2023 yılında 808.608 TL olarak gerçekleşmiş 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 983% artarak 8.760.915 TL'ye yükselmiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamının daralması, vergi tutarının artmasında etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; 2024 yılı 6 aylık finansal dönemde dönem vergi gideri bulunmamakla birlikte 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde 5.422.185 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı 6 aylık finansal dönemde kurumlar vergisinden muafiyet sebebiyle vergi bulunmamaktadır.

Ertelenmiş Vergi Geliri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 4.749.543 TL ertelenmiş vergi geliri bulunurken, 2023 yılında 125.287.687 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %7 azalarak 116.528.365 TL'ye gerilemiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamından çıkan vergi tutarı etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 18% artarak 135.390.454 TL'den 160.128.052 TL'ye ulaşmıştır.

Dönem Karı / Zararı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL dönem karı bulunurken, 2023 yılında 119% artarak 447.321.645 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %61 azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir. TL cinsinden maliyetler artarken gelirlerin tamamını oluşturan dövizin aynı oranla artmaması sebebiyle karlılık oranı azalmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 86% azalarak 216.061.978 TL'den 31.053.727 TL'ye gerilemiştir.

Diğer Kapsamlı Gelir / Gider

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL diğer kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 24% artarak 27.972.725 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %240 azalarak 39.266.816 TL gider olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmesindeki 191%'lik düşüş etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 524% artarak

		1.674.317 TL'den 10.454.101 TL'ye ulaşmıştır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları etkili olmuştur. Toplam Kapsamlı Gelir 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.696.279 TL toplam kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 110% artarak 475.294.370 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 135.585.022 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 81% azalarak 217.736.295 TL'den 41.507.828 TL'ye gerilemiştir. Toplam kapsamlı gelir dönem kâr zarar ve diğer kapsamlı gelir kalemlerinden oluşmakta olup dönem karı net parasal pozisyon kazanç/kayıplarını ve ertelenmiş vergi gelir/giderini kapsamaktadır. İki gelir tablosu kalemi arasındaki geçişkenlik yalnızca 31.12.2024 tarihli gelir tablosunda yaşanmış olup ara dönemlerde gerçekleşmemiştir.																												
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																												
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																												
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																												
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi; 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 158.714.616 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 121.416.364 TL olup 2024 yılında bir önceki yıl aynı finansal döneme göre yaklaşık %50 azalarak 67.084.389 TL'ye gerilemiştir. Net işletme sermayesi detaylarını gösterir tablo aşağıdadır. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>2022</th><th>2023</th><th>2024</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>994.911.390</td><td>1.679.768.200</td><td>1.273.500.729</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>836.196.774</td><td>1.558.351.836</td><td>1.212.817.167</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>158.714.616</td><td>121.416.364</td><td>60.683.562</td></tr></table> 2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 70.801.900 TL net işletme sermayesi bulunurken 2025 6 aylık finansal dönemde 179.848.891 TL olarak gerçekleşmiştir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2024</th><th>30.06.2025</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.485.843.358</td><td>1.115.729.039</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.415.041.458</td><td>1.205.607.922</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>70.801.900</td><td>-17.848.891</td></tr></table>	Finansal Kalemler (TL)	2022	2023	2024	Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729	Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167	Net İşletme Sermayesi	158.714.616	121.416.364	60.683.562	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	30.06.2025	Dönen Varlıklar	1.485.843.358	1.115.729.039	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.415.041.458	1.205.607.922	Net İşletme Sermayesi	70.801.900	-17.848.891
Finansal Kalemler (TL)	2022	2023	2024																											
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729																											
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167																											
Net İşletme Sermayesi	158.714.616	121.416.364	60.683.562																											
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	30.06.2025																												
Dönen Varlıklar	1.485.843.358	1.115.729.039																												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.415.041.458	1.205.607.922																												
Net İşletme Sermayesi	70.801.900	-17.848.891																												



C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir. Artırılan 180.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir. Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmayacak; yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacaktır. B Grubu hamiline yazılı paylar için ISIN kodu TRETUGC00018'dir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 180.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. BİST'te işlem gören B grubu paylar dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.



	görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketin internet sitesi www.tugcelik.com.tr üzerinden ulaşılabilir. İhraççının kar dağıtım politikası; İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun göz önüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler - İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası, Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır. İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir. - İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir. - İhraççı, son 3 yılda satışlarının yarısından fazlasını yurtdışına satış ve yurtdışına gerçekleştirdiği satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir. Şirket gelirlerinin %100'ü, maliyetlerinin yaklaşık %55'i
-----	--	---



	kredilerinin yaklaşık %98'i döviz cinsinden olduğu için mali tabloları etkileyebilmektedir. • İhraççının geleceğe ilişkin içsel projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi, İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır. • İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin feshedilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı feshedilmesi durumunda, İhraççının ciro su ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir. • İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksamaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. • Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir. • İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir. • İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi, İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir. • Türkiye'de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağınışı durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamamasına yol açabilir.
--	---



	• Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir. • İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri, konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir. • İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir. • İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir. • Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir. • İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapar da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerin erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor dönemlerde
--	---



geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurdur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya, yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri sektör için risk oluşturmaktadır.



		beklentileri, şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir. • Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile döviz kurlarındaki yükselişler, maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. • Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. • İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca genel kurulda kar dağıtmama konusunda karar alınabilir. Bu ortakların kâr payı alamama riski oluşur. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

ALLIATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No:40 Kat:10 Şişli/Beşiktaş Cad. No:131
Kadıköy/İSTANBUL

32

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ALÜMİNYUM VE ÇELİK MAHOLLE
SARAYI
Emek Mah.
Sarıyer/İSTANBUL



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

Şirket tarafından yapılması planlanan nakit sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	360.000
Borsa Kotasyon Ücreti	54.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	9.000
Takasbank	6.300
Rekabet Kurumu	72.000
Aracılık Komisyonu	1.500.000
Ticaret Sicili	60.000
Diğer	50.000
Toplam Maliyet	2.111.300
Artırılacak Bedelli Sermaye Tutarı	180.000.000
Elde Edilecek Net Fon	177.888.700
Pay Başına Maliyet	0.0117

Yukarıda yer verilen tahmini sermaye artırım maliyetleri öncesinde Şirket tarafından 180.000.000 TL brüt fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırım maliyetleri düştükten sonra ise Şirket'in elde edeceği net fon tutarının 177.888.700 TL olması beklenmektedir.

Allbatross Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Allbatross Yatırım	MKK Tarifesi	Yok	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yok	Yok

ALLBATROSS YATIRIM
MÜHÜRÜ
Halka Arzı
131 004 5014
33



E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Söz konusu sermaye artırımının gerekçesi, Şirket'in üretim kapasitesinin güçlendirilmesi ve karlılığının artırılması amacıyla yapmakta olduğu yatırım harcamalarının finansmanı ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerine bağlı olarak artan işletme finansmanı ihtiyacının karşılanması, ayrıca finansal borç yükünün azaltılmasıdır. Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından brüt 180.000.000 TL, net 177.888.700 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Şirket'in 26.11.2025 tarihinde 2025/23 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fon kullanım raporuna göre; bu tutarın 25.758.284 TL tutarlı kısmı hali hazırda Şirket tarafından yatırım harcamalarının finansmanı, 53.882.487 TL tutarlı kısmı işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı tedarikçi ödemeleri ve 98.247.929 TL tutarlı kısmı kısa vadeli finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır. Şirket tarafından üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması; nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır: <table border="1" data-bbox="549 1003 1410 1167"> <thead> <tr> <th>Fonun Kullanım Yeri</th><th>Fon Tutarı (TL)</th><th>Oran (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Harcamalarının Finansmanı</td><td>25.758.284</td><td>14,48</td></tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)</td><td>53.882.487</td><td>30,29</td></tr> <tr> <td>Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı</td><td>98.247.929</td><td>55,23</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>177.888.700</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table> Elde edilecek fonun nominalden yüksek olması halinde, toplam fon tutarı tabloda belirtilen oranlarda kullanılacaktır.	Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)	Yatırım Harcamalarının Finansmanı	25.758.284	14,48	İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	53.882.487	30,29	Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	98.247.929	55,23	Toplam	177.888.700	100,00
Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)															
Yatırım Harcamalarının Finansmanı	25.758.284	14,48															
İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	53.882.487	30,29															
Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	98.247.929	55,23															
Toplam	177.888.700	100,00															
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir. Artırılan 180.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir. Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmayacak; yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacaktır. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmî tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.															

ALLEGATOS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 34

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



		Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Allbatross Yatırım'ın internet sitesinde (www.allbatrossyatirim.com/) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Nersan Holding tarafından satın alınacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Allbatross Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzdan önemli menfaati olan Allbatross Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır. Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Nersan Holding Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından az olmamak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) Nersan Holding tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

ALLBATROSS YATIRIM
MUTLAKA DEĞERLENDİRİLMİŞ
Halka Arzı: Nersan Holding A.Ş. / 282. Sıra No: 282 / 282. Sıra No: 282 / 282. Sıra No: 282
Ticaret Sicil No: 131.004.5044

35



E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100 oranında nakit sermaye artırımında %100 katılım ile yeni pay alma haklarının kullanılacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımı sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir. Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %88,28 olacaktır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)</th><th>Bedelli Artırım Öncesi</th><th>Bedelli Artırım Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>2.307.450.233</td><td>2.485.338.933</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>180.000.000</td><td>360.000.000</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td></td><td>180.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>12,82</td><td>6,90</td></tr> <tr> <td>Piyasa Fiyatı</td><td>9,00</td><td>3,67</td></tr> <tr> <td>Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti</td><td>-</td><td>2.111.300</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td>-5,9154 TL</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td>-46,15%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td>-3,2371 TL</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td>-88,28%</td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)	Bedelli Artırım Öncesi	Bedelli Artırım Sonrası	Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.485.338.933	Ödenmiş Sermaye	180.000.000	360.000.000	Artırılan Sermaye		180.000.000	Pay Başına Defter Değeri	12,82	6,90	Piyasa Fiyatı	9,00	3,67	Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.111.300	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,9154 TL	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-46,15%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-3,2371 TL	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-88,28%
SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)	Bedelli Artırım Öncesi	Bedelli Artırım Sonrası																																	
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.485.338.933																																	
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	360.000.000																																	
Artırılan Sermaye		180.000.000																																	
Pay Başına Defter Değeri	12,82	6,90																																	
Piyasa Fiyatı	9,00	3,67																																	
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.111.300																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,9154 TL																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-46,15%																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-3,2371 TL																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-88,28%																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına aracılık edecek Allbatross Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.																																	

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

2022, 2023 ve 2024 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	31.12.2024 ve 30.06.2025 / Sorumlu Denetçi: Yılmaz Sezer 31.12.2023 / Sorumlu Denetçi: Muzaffer Bayazıt 31.12.2022 / Sorumlu Denetçi: Oğuz Özokutgen
Adresi	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara
Telefon	0312 442 85 10
Faks	0312 442 85 14
İnternet Adresi	www.guncelgroup.com.tr

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

Yoktur.

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 36
Halka Mali Müşavirlik ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
No:45/1, Kıpçak 303 Sırtı / Etiler / Beşiktaş / İstanbul

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU*	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Varlıklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729
Nakit ve nakit benzerleri	78.179.679	297.686.970	3.324.557
Ticari alacaklar	568.943.531	814.044.564	717.436.403
Stoklar	192.950.541	307.674.286	333.512.080
Peşin ödenmiş giderler	147.058.383	243.293.459	202.783.585
Duran Varlıklar	1.776.827.410	3.212.670.370	3.225.474.226
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	39.026.466	87.024.304	1.226.010.000
Maddi duran varlıklar	1.721.577.872	3.049.000.385	1.891.624.331
Kaynaklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167
Kısa vadeli borçlanmalar	64.816.107	660.480.582	390.963.570
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	226.361.837	267.078.161	220.051.594
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	36.167.000	77.948.430	53.276.173
Ticari borçlar	492.781.340	510.722.917	460.677.862
Uzun Vadeli Yükümlülükler	762.402.521	1.163.763.732	978.707.555
Uzun vadeli borçlanmalar	606.080.748	738.414.704	849.409.063
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	73.040.768	139.310.171	68.072.830
Ticari borçlar	-	244.652.421	44.458.688
Özkaynaklar	1.173.139.505	2.170.323.002	2.307.450.233
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000	180.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	358.002.090	530.192.650	531.734.858
Hisse senetleri ihraç primleri (Emisyon Primleri)	106.352.671	245.208.653	245.208.653
Diğer yedekler	169.837.055	153.550.680	153.550.680
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	22.632.661	61.913.711	22.646.895
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.248.682	17.684.497	22.118.820
Geçmiş yıllar karları	270.002.728	684.451.166	977.338.488
Net dönem karı	204.063.618	447.321.645	174.851.839

*Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2022 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar, KAP'ta duyurulmuş olan 31.12.2023 tarihli finansal tablolarla karşılaştırmalı sunulmuş olan şekliyle (31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle (31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

FİNANSAL DURUM TABLOSU*	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	31.12.2024	30.06.2025
VARLIKLAR	5.249.130.913	5.722.917.831
Toplam dönen varlıklar	1.485.843.358	1.815.759.034
Nakit ve nakit benzerleri	3.878.891	30.933.937
Ticari alacaklar	837.061.254	814.394.142
Diğer alacaklar	13.116.016	16.754.027
Stoklar	389.121.652	592.200.805
Peşin ödenmiş giderler	236.595.579	337.684.492
Diğer dönen varlıklar	6.069.966	23.791.631
Toplam duran varlıklar	3.763.287.555	3.907.158.797
Peşin ödenmiş giderler	44.673.160	68.136.414
Yatırım amaçlı gayrimenkuller**	1.430.434.055	1.430.434.055
Maddi duran varlıklar**	2.207.032.456	2.189.890.457



Maddi olmayan duran varlıklar	12.612.503	14.845.274
Ertelenmiş vergi varlığı	68.535.381	203.252.597
KAYNAKLAR	5.249.130.913	5.722.917.831
Kısa vadeli yükümlülükler	1.415.041.458	1.995.607.925
Kısa vadeli borçlanmalar	456.152.564	831.448.095
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	256.742.844	253.460.915
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	62.159.405	73.315.715
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	-	285.842
Ticari borçlar	537.490.968	782.228.219
Diğer borçlar	3.949.569	5.163.842
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	24.904.671	29.773.599
Ertelenmiş gelir	54.172.503	5.049.822
Kısa vadeli karşılıklar	1.090.995	5.074.127
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.010.841	2.211.571
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16.367.098	7.596.178
Uzun vadeli yükümlülükler	1.141.896.572	791.609.195
Uzun vadeli borçlanmalar	991.038.939	680.482.558
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	79.423.246	82.551.429
Ticari borçlar	51.871.699	-
Diğer Borçlar	-	6.209.821
Ertelenmiş gelir	2.333.479	-
Uzun vadeli karşılıklar	17.229.209	22.365.387
Toplam özkaynaklar	2.692.192.883	2.935.700.711
Ödenmiş sermaye	180.000.000	180.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	650.409.034	650.409.034
Diğer yedekler	286.094.574	488.094.574
Paylara ilişkin primler	179.153.614	179.153.614
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	26.423.023	36.877.124
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	25.806.897	25.806.897
Geçmiş yıllar karları	1.140.299.228	1.344.305.741
Net dönem karı	204.006.513	31.053.727

*30.06.2025 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar ile 31.12.2024 tarihli yıl sonu finansal tablolar KAP'ta duyurulduğu şekliyle (30.06.2025 tarihli satın alma gücü cinsinden) karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

** 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de buhnan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU*	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Hasılat	1.267.577.622	2.065.120.681	1.614.163.276
Satışların maliyeti (-)	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523
Brüt kar	196.971.514	271.325.999	244.853.753
Esas faaliyet karı	224.642.307	624.864.822	184.268.910
Dönem karı/ (zararı)	204.063.618	447.321.645	174.851.839
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider)	22.632.661	27.972.725	-39.266.816
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları)	27.622.382	44.136.421	-40.032.861
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-2.762.238	-13.415.201	7.506.161



Tanınlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	-2.784.354	-3.664.661	-8.986.823
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	556.871	916.166	2.246.706
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	226.696.279	475.294.370	135.585.022
Pay Başına Kazanç (Net Dönem Karı / Ödenmiş Sermaye)	6,80	14,91	0,97

*Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2022 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar, KAP'ta duyurulmuş olan 31.12.2023 tarihli finansal tablolarla karşılaştırılmalı sunulmuş olan şekliyle (31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli finansal tabloların KAP'ta duyurulduğu şekliyle (31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	2024-2Ç	2025-2Ç
Hasılat	995.436.360	886.522.242
Satışların maliyeti (-)	-938.999.708	-836.720.600
Brüt kar	56.436.652	49.801.642
Genel yönetim giderleri (-)	-48.230.709	-56.862.901
Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri(-)	-41.062.642	-36.125.369
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	123.321.873	331.194.136
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-72.851.922	-96.089.750
Esas faaliyet karı/ (zararı)	17.613.252	191.917.758
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.971.699	1.896.130
Finansman geliri öncesi faaliyet karı/ (zararı)	21.584.951	193.813.888
Finansman gelirleri	2.187.521	422.512
Finansman giderleri (-)	-206.297.561	-596.412.359
Net parasal kazanç	263.196.613	278.523.819
Vergi öncesi kar/ (zarar)	80.671.524	-123.652.140
Dönem vergi geliri/ (gideri)	-	-5.422.185
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	135.390.454	160.128.052
Dönem karı	216.061.978	31.053.727
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	1.674.317	10.454.101
Tanınlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	2.232.423	13.938.801
Ertelenmiş vergi geliri	-558.106	-3.484.700
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	217.736.295	41.507.828
Pay Başına Kazanç (Net Dönem Karı / Ödenmiş Sermaye)	1,20	0,17

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraçcının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğu yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekteşmeleri halinde şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıda sunulmuş sıralaması, şirket yönetiminin

ALLFAİROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş. 39
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. 39
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. 39
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. 39
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. 39



söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

- İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir.
- İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir.
- İhraççı, son 3 yılda satışlarının yarısından fazlasını yurtdışına satmış ve yurtdışına gerçekleştirdiği satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir. Şirket gelirlerinin %100'ü, maliyetlerinin yaklaşık %55'i ve kredilerinin yaklaşık %98'i döviz cinsinden olduğu için mali tabloları etkileyebilmektedir.
- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin feshedilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı feshedilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli

ALLTROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Halkın Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Sicil No: 30235
Ticaret Sicil No: 13100450000000000000

40

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

ALÜMİNYUM VE İHTİSAS KURULU

Emek



değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.
- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya, yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri, şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir.
- Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükselişler, maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir.
- Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.
- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.



<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca genel kurulda kar dağıtmama konusunda karar alınabilir. Bu ortakların kar payı alamama riski oluşur.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özsermaye dengesini en verimli şekilde kullanarak kaynaklarını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 6. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, yasal yedekler ve geçmiş yıl karlarını içeren ana ortak hissedarlarına ait özsermaye kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Şirket, Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesi yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket'in net borçlar/ kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	2024	2023	2022
Finansal Borçlar	1.581.773.230	1.883.658.312	1.007.395.970
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-3.324.557	-297.686.970	-78.179.679
Net Borçlar	1.578.448.673	1.585.971.342	929.216.291
Toplam Özkaynaklar	2.307.450.233	2.170.323.002	1.173.139.505
Kullanılan Sermaye	3.885.898.906	3.756.294.344	2.102.355.796
Net Borçlar/ Kullanılan Sermaye	0,41	0,42	0,44

(TL)	2024*	2025-2C
Finansal Borçlar	1.845.516.998	1.921.544.854
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	3.878.891	30.933.937
Net Borçlar	1.841.638.107	1.890.610.917
Toplam Özkaynaklar	2.692.192.883	2.935.700.711
Kullanılan Sermaye	4.533.830.990	4.826.311.628
Net Borçlar/ Kullanılan Sermaye	1.841.638.107	1.890.610.917

*30.06.2025 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar ile 31.12.2024 tarihli yıl sonu finansal tablolar KAP'ta duyurulduğu şekliyle (30.06.2025 tarihli satın alma gücü cinsinden) karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Şirket'in net finansal borcu, 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %87 artarak 1.883.658.312 TL'ye ulaşırken, 2024 yılında 16% azalarak 1.581.773.230 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 4% artarak 1.845.516.998 TL'den 1.921.544.554 TL'ye yükselmiştir.

Şirket özkaynakları 2022 yılı finansal dönemde 1.173.139.505 TL olup 2023 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %85 artarak 2.170.323.002 TL'ye yükselmiş, 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde ise bir önceki yıl aynı dönemine göre %6 artarak 2.307.450.233 TL'ye yükselmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 2.692.192.883 TL'den 2.935.700.711 TL'ye yükselmiştir.

Borç/özsermaye oranı 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde sırasıyla 0,44, 0,42 ve 0,41 olarak gerçekleşirken 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise 39% olarak gerçekleşmiştir.

5.4.2. Kredi Riski Yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir.

Kredi Riski	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
30.06.2025	7.612.606	806.781.536	-	16.754.027	30.933.937
31.12.2024	10.715.582	706.720.821	2.382.853	8.858.747	3.883.451
31.12.2023	12.750.753	801.293.811	-	15.094.870	297.626.187
31.12.2022	23.107.301	545.836.230	-	6.806.901	77.683.728

5.4.3. Likidite Risk Yönetimi

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

ALLATYROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez Kat: 5
No:48 Etiler No:303 Sarıyer / T.C.
İstanbul Tel: 131 004 5014

44



Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD doları ve EUR kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile Şirket içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, TL'nin ilgili para birimi karşısındaki değer artışına bağlı olarak kar veya zararda artış ifade eder.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
30 Haziran 2025	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %20 değişmesi halinde:		
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	48.695.956	(48.695.956)
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki	48.695.956	(48.695.956)
EURO'nun kurunun %20 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(24.216.623)	24.216.623
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR net etki	(24.216.623)	24.216.623
Toplam	24.479.333	(24.479.333)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu*		
31 Aralık 2024	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %20 değişmesi halinde:		
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	29.008.525	(29.008.525)
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki	29.008.525	(29.008.525)
EURO'nun kurunun %20 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(127.514.360)	127.514.360
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR net etki	(127.514.360)	127.514.360
Toplam	(98.505.835)	98.505.835

*30.06.2025 dönemi alım gücüne göre hazırlanmış finansal raporlarda yer alan 2024 yıl sonu verileri eklenmiştir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2023	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %20 değişmesi halinde:		
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	10.141.364	(10.141.364)
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki	10.141.364	(10.141.364)
EURO'nun kurunun %20 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(52.472.169)	52.472.169
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR net etki	(52.472.169)	52.472.169
Toplam	(42.330.805)	42.330.805

ALUMİNYUM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 272200
Ticaret Sicil No: 272200
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 272200
Ticaret Sicil No: 272200

46



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 2022	Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD doları kurunun %20 değişmesi halinde:		
1- ABD doları net varlık/yükümlülüğü	9.940.350	(9.940.350)
2- ABD doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD doları net etki	9.940.350	(9.940.350)
EURO'nun kurunun %20 değişmesi halinde:		
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(52.801.098)	52.801.098
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EUR net etki	(52.801.098)	52.801.098
Toplam	(42.860.748)	42.860.748

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebebiyet vermekte olup, dolayısıyla da 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. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirketin, mevcut durum itibarıyla finansal tablolarına önemli nitelikte etkisi olacak şekilde faiz oranı riski bulunmamaktadır.

5.4.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirketin gelir ve maliyetlerinin global ve yerel makroekonomik koşullardan etkilenmesi nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler operasyonel maliyet kalemlerinde de artışa neden olabilir.

5.4.6. Pandemi Riski

- İhraççının hasılatının büyük bir bölümünün yurt dışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir.
- Önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve
- Devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansıtılabilir.
- İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

5.4.7. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

İhraççının yönetim hakimiyetine Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini Yönetim Kurulu’nu belirleme ile oyda imtiyaz hakkı veren A Grubu paylara ve mevcut durumda sermayenin çoğunluğuna doğrudan ve Nersan Holding A.Ş.’deki

47

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



pay sahiplikleri dolayısıyla sahip olmalarından almaktadırlar. İmtiyazlı A grubu nama yazılı paylar genel kurullarda pay sahiplerine 15 oy hakkı tanımaktadır.

Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri imtiyazlı pay sahipliğinden dolayı bu doğrultuda kontrol edebileceklerdir. Ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	243164-0

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

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde 243164 sicil numarası ve “Tuğçelik Demir Çelik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” unvanı ile 01.03.1988 tarihinde limited şirket niteliğinde süresiz olarak kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 04.03.1988 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir. İhraççı, 2012 yılında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (6102 sayılı TTK/TTK) hükümleri çerçevesinde tür değiştirmiş ve anonim şirkete dönüşerek ticaret unvanını “Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Anonim şirket esas sözleşmesi 21.12.2012 tarihinde tescil edilmiş 27.12.2012 tarihli ve 8224 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde ilan edilmiştir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	0 (216) 415 24 57 ve 0 (216) 415 24 63
İnternet Adresi	www.tugcelik.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	tugcelik@hs03.kep.tr

6.2. Yatırımlar:

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

İhraççı tarafından finansal tablo dönemleri itibarıyla sürdürülebilir karlılığın devam ettirilmesi ve artan ticari faaliyetlere bağlı olarak üretim kapasitesinde artış yapma gereksinimi oluşması amaçlarıyla büyüme hedefleri doğrultusunda maddi duran varlık yatırımları yapılmaktadır.

İhraççının yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları başlıca sahip olduğu üretim tesislerinde anlaşması yapılan kontratlar için kapasite artırıcı makine ve ekipman alımlarıdır.



oluşmaktadır, mevcut durum itibarıyla 2023-2024 yıllarında Sancaktepe Fabrikasına 18 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 7 milyon Euro olmak üzere toplamda 25 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının çoğunluk kısmını tamamlamıştır.

Ayrıca 21.04.2022 tarihinde, OSB 8.sk N8 41080 Kartepe/Kocaeli adresinde 59.064,70 m2 arsa içerisinde 40.000 m2 üretim sahası bulunan bir fabrika binası 16.000.000 USD bedelle satın alınmış; Şirket'in büyüyen yapısının gerektirdiği fiziki mekân ihtiyaçlarına uygun olarak kullanmak üzere, elektrikli ve hibrid otomotiv alt sistemleri üretimine yönelik yeni üretim hatlarıyla OEM ve Tier1 için önemli bir partner olacak şekilde Endüstri 5.0 odaklı, son teknolojiyle uyumlu robotlu üretim hatları, gelişmiş Ar-Ge ve test merkezleri ile adeta bir teknoloji üssü olması amaçlanmıştır. Söz konusu varlık alımının finansmanı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 1 yıl geri ödemesiz toplam 7 yıl vadeli kredi kullanarak sağlanmıştır.

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:

Arslanbey fabrikasında gerçekleştirmesi planlanan faaliyetler için Şirket'in T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yaptığı 51986 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu bakanlık tarafından onaylanmıştır; 1.050.659.966 TL tutarındaki yatırım teşvik belgesi kapsamında makine teçhizat, KDV ve SGK pirim teşviki desteği elde etmiştir. Fabrikanın elektrik trafo, doğalgaz ve su tesisatı altyapı yenilenmiş, zemin güçlendirmesi yapılmak suretiyle üretime hazırlık tamamlanmıştır. Tesiste 8 milyon EURO'luk gelecek yıllarda başlayacak projelerde kullanılmak üzere üretim makine ekipmanları bulunmaktadır.

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:

İhraççının amaç ve faaliyetleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz sac, her nevi çelik, çekme boru, paslanmaz, dikişli, dikişsiz, profil boru, pirinç, sarı, bakır, bronz mamullerinin ve inşaatlarda ve sanayide kullanılan her türlü metalin alım ve satımı ile imalatı, ithalatı ve ihracatı başta olmak üzere esas sözleşmesinde belirtilen amaç ve konularda faaliyet gösterebilir.

İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de beyaz eşya/dayanıklı tüketim sektörü için alüminyum enjeksiyon komponent imalatını yaptığı yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde 2. fabrikası bulunmaktadır.

Firma 2022 yılı içerisinde, Otomotiv sanayiinde büyüyen iş hacmi ile gelişen yatırım planları dahilinde Kocaeli- Arslanbey'de 40.000 metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 60.000 metrekarelik yeni bir fabrika satın almıştır. Bu tesiste yeni nesil elektrikli ve hibrid araçlar için parça ve ekipman üretimi yapılması planlamakta olup, yeni nesil güç paketleri hem de yapısal parçaları yapılacak katma değeri yüksek, entegre bir tesis olarak yapılandırılmaktadır. 2026 yılına



dair müşterilerden gelen projeksiyonlara göre faaliyete geçmeyecek, mevcut iki fabrikanın kapasitesi yeterli olacaktır.

İhraççının tesis bilgileri aşağıdaki gibidir.

Tesis Adı	Sancaktepe Fabrika	Gebze Fabrika	Arslanbey Fabrika
Adresi	Emek Mah. Nato Yolu No:282 Sancaktepe/İstanbul	Tavşanlı Mah. Kömürcüoğlu Cad. No:2 Gebze/Kocaeli	Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi Kartepe/Kocaeli
Büyükülüğü	8.892 m ²	7.286 m ²	40.000 m ²
Kullanım Amacı	Alüminyum Döküm Faaliyetleri; otomotiv	Alüminyum Döküm Faaliyetleri; beyaz eşya - dayanıklı tüketim	Yatırım aşamasında
Mülkiyet Durumu	Şirkete ait	Şirkete ait	Şirkete ait

İhraççı, ürün çeşitlendirmesi yapmak ve metal sektörünün farklı bir kolunda da faaliyet göstermek amacıyla alüminyum döküm tesislerini 2004 yılında kurmuş ve 2005 yılında devreye almıştır. Yurt içinden ve yurt dışından alınan külçe alüminyum önce eritilip sonra pres döküm tesislerinde yüksek basınç altında kalıplara dökülerek "talaşlı imalat" sonrası müşteri siparişlerine göre üretilmektedir.

İhraççı müşterilerden gelen talep doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçaları imalatını gerçekleştirmektedir.

Otomotiv sektörüne elektrikli araçlarda kullanılmak üzere batarya kapakları muhtelif parçalar, süspansiyon körükleri, silecek kolları, soğutma sistemleri ile araçlardaki cabrio ve sunroof gibi sistemlerde ilk 10 müşteri içinde yer alan Mahle, Marelli, Magna, Willie Elbe, Bosch, Valeo, Starter ve Bayrak Lastik gibi firmalara üretim gerçekleştirirken beyaz eşya sektöründe çamaşır makinesi tambur ve kasnakları BSH ve Vestel gibi firmalara üretim gerçekleştirmektedir.

Şirketin hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır; otomotiv satışlarının tamamı yurt dışınayken, beyaz eşya satışlarının tamamı ise yurt içindedir.

Hasılat (TL)	2022	%	2023	%	2024	%
Otomotiv (Yurt Dışı Satış)	684.528.050	54,00	1.029.865.698	49,87	787.762.269	48,80
Beyaz Eşya (Yurt İçi Satış)	585.705.244	46,21	1.054.448.573	51,06	825.588.498	51,15
Hammadde ve Diğer Gelirler	5.145.450	0,41	18.706.867	-1,77	24.114.043	-1,28
Satış iadeleri (-)	-7.214.029	-0,57	-36.463.088	-0,07	-20.695.156	-0,16
Satış iskontoları (-)	-587.093	-0,05	-1.437.369	49,87	-2.606.378	48,80
Toplam	1.267.577.622	100	2.065.120.681	100	1.614.163.276	100

Hasılat (TL)	2024-2Ç	%	2025-2Ç	%
Otomotiv (Yurt Dışı Satış)	457.954.089	46,01	447.653.690	50,50
Beyaz Eşya (Yurt İçi Satış)	552.353.296	55,49	458.549.790	51,72
Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,49	-13.994.622	-1,58
Satış iskontoları (-)	-	-	-5.686.616	-0,64
Toplam	995.436.360	100	886.522.242	100

Şirketin üretim süreci/aşamaları özet olarak şu şekildedir:

İlk etapta seri imalatla üretilecek olan parçanın mühendislik ve proje çalışması yapılmaktadır. Bu çalışmalar; tasarım, simülasyon, kalıp imalatı vb. süreçleri kapsamaktadır. Üretim aşamasında ise modern teknolojiyi en verimli biçimde kullanarak yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon tekniği ile döküm parçalar elde edilmektedir. Elde edilen parçalar; işleme, kurulum,



vibrasyon, ısıtma işlem aşamalarından geçmekte ve CMM (Coordinate Measuring Machine (*)) cihazları ile ölçüsel kontrol, montaj, lazer, barkodlama, endüstriyel x-ray ile %100 tomografi kontrolüne tabi tutulup, müşterilerin kullanabileceği nihai mamul haline getirilmektedir.

(*) CMM – Coordinate Measuring Machine, “Koordinat Ölçme Makinesi”, bir prob ile nesnenin yüzeyindeki ayrıntı noktaları algılayarak fiziksel nesnelerin geometrisini ölçen bir cihazdır.

Dökümü yapılan parçalar ağırlıklı olarak otomotiv sektörü, beyaz eşya sektörü ve aydınlatma sektörü ürünleri olarak özetlenebilir.

Toplam 36 adet 400 ton kapasiteden 3.200 ton kapasiteye kadar kapama kuvvetine sahip alüminyum yüksek basınçlı enjeksiyon döküm tezgâhları bulunmaktadır.

Dökümü yapılan parçaların kumlama veya vibrasyon tekniğiyle temizlikleri yapılmakta ve son teknolojiye sahip CNC (*) üretim ünitelerinde son şekilleri verilmektedir. Son haline gelen ürünlerin her biri için hassas ölçümleme cihazları bulunmaktadır. Bu cihazlarla dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılan ürünlerin kalite kontrol süreci tamamlanmaktadır ve onaydan sonra ürünler sevkiyata hazır hale gelmektedir.

Chiron, Hermle, Fanuc ve Makino gibi bilinen markaların 46 adet 4 – 5 eksenli işleme merkezleri katma değerli ürünler için aktif olarak kullanılmaktadır.

(*) Computer Numerical Control tanımının kısaltmasıdır. Sert materyallerin kesiminde ve biçimlendirilmesinde kullanılan bir kesim yöntemidir. Bir tezgâh üzerine kurulu, tabla ve kesim kafasından oluşan düzleme CNC tezgâhı denmektedir.

Ayrıca İhraççı, müşterinin istekte bulunması durumunda ürettiği malzemelerin büyük çoğunluğu bakımından kalıp imalatı ve mühendislik hizmetleri de vermektedir.

İhraççı, alüminyum döküm üretimini aylık bazda planlamaktadır. Aylık bazda yapılan planlama ile daha az alüminyum külçe stoku tutulmakta ve alüminyum stok maliyetleri düşürülmektedir.

İhraççının yaptığı tüm anlaşmalarda, “Londra Metal Piyasası verilerine göre hammadde fiyatlarındaki düşüş veya yükselişler aynı oranda fiyata yansıtılacaktır” ibaresi bulunmaktadır.

Böylece İhraççı’nın karlılığının belirli seviyelerde tutulması sağlanmaktadır.

İhraççı üretimin her aşamasında çok sıkı kalite kontrol süreçleri uygulamaktadır. Üretilen mamuller hassas ve hata kabul etmeyen ürün gruplarıdır. Mikron biriminde hassasiyetler söz konusudur. Bunun için de İhraççı, aldığı hammadde depoya indiği anda her bir alüminyum külçenin kalite ve standart kontrolünü hassasiyetle yapmakta ve standarda uygun olmayan hammaddeyi geri iade etmektedir. Daha sonra ergitilen malzemenin her potasından da örnekler alınarak dökümün standardı kontrol edilmektedir. Dökümü yapılan ürünlerin çok hassas spektrometre ve diğer hassas ölçümleme cihazlarıyla röntgen ışınlarıyla boşluk, diğer test cihazlarıyla da dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılmaktadır. Üretim aşamasında tespit edilen bozulmalarda hemen üretim aşaması durdurulmakta ve hata varsa bulunup düzeltilmektedir. Alüminyum sonsuz kez ergitilip kullanılabilirdiği için hammadde firesi oluşmamaktadır.

Alaşımli külçe olarak alınan hammadde, üretim süreçlerinin tamamlanması sonucunda hassas, dayanıklı ve yüksek teknoloji ürünü mamullere dönüştürülmektedir.

Üretimi tamamlanan ürünler başta kara yolu ve deniz yolu ile siparişi veren firmalara ulaştırılmaktadır.

İhraççının yaptığı anlaşmalar gereği lojistik giderleri alıcı firmalar tarafından karşılanmaktadır.

51

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İhraççının hacim bakımından en büyük ilk 3,5 ve 10 müşteri ve tedarikçisinin tutar ve oranlarını gösterir tablolar ile, ticari alacak ve ticari borçlara göre ilk 10 müşterisini gösterir tablolar aşağıdadır.

Müşteri Kırılımı	2022	%	2023	%	2024	%
Müşteri	260.503.398	21%	424.375.171	21%	386.805.769	21%
Müşteri	242.507.213	19%	378.831.141	19%	281.712.432	19%
Müşteri	195.961.254	15%	299.992.218	15%	202.073.441	15%
Müşteri	120.272.034	9%	190.505.075	9%	111.108.252	9%
Müşteri	25.018.790	2%	93.121.391	2%	52.705.073	2%
Müşteri	26.128.896	2%	58.409.614	2%	27.413.677	2%
Müşteri	15.629.620	1%	32.768.327	1%	15.846.307	1%
Müşteri	18.280.216	1%	31.468.674	1%	33.698.147	1%
Müşteri	21.602.862	2%	28.804.270	2%	13.123.628	2%
Müşteri	16.461.704	1%	28.460.328	1%	28.347.128	1%
Diğer	325.211.634	26%	498.384.471	26%	461.329.422	26%
Toplam	1.267.577.622	100%	2.065.120.681	100%	1.614.163.276	100%
İlk 3 Müşteri	698.971.865	55%	1.103.198.530	55%	870.591.643	55%
İlk 5 Müşteri	844.262.689	67%	1.386.824.997	67%	1.034.404.968	67%
İlk 10 Müşteri	942.365.988	74%	1.566.736.210	74%	1.152.833.854	74%

Müşteri Kırılımı	2024-2Ç	%	2025-2Ç	%
Müşteri	254.910.547	26%	100.173.501	11%
Müşteri	188.853.215	19%	61.819.421	7%
Müşteri	142.514.220	14%	87.710.217	10%
Müşteri	57.834.546	6%	31.433.593	4%
Müşteri	54.775.873	6%	14.285.515	2%
Müşteri	21.983.944	2%	1.411.542	0%
Müşteri	14.650.794	1%	5.242.952	1%
Müşteri	22.349.579	2%	10.237.959	1%
Müşteri	17.723.283	2%	-	-
Müşteri	22.762.162	2%	6.717.741	1%
Diğer	197.078.195	20%	567.489.802	64%
Toplam	995.436.360	100%	886.522.242	100%
İlk 3 Müşteri	586.277.982	59%	249.703.138	28%
İlk 5 Müşteri	698.888.402	70%	295.422.247	33%
İlk 10 Müşteri	798.358.165	80%	319.032.440	36%

Hacim Bakımından En Büyük 10 Tedarikçi							
Sıra	Müşteri	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
		TL	%	TL	%	TL	%
1	Tedarikçi	88.888.953,25	12,29	124.118.286,48	10,43	174.820.836,89	11,24
2	Tedarikçi	78.467.625,60	10,85	90.558.862,78	7,61	114.649.582,90	7,37
3	Tedarikçi	62.520.644,44	8,65	81.940.982,98	6,89	94.040.129,71	6,05
4	Tedarikçi	43.911.888,80	6,07	81.302.488,23	6,83	74.896.677,53	4,82
5	Tedarikçi	29.728.423,18	4,11	63.810.251,20	5,36	56.037.709,48	3,60
6	Tedarikçi	26.111.674,87	3,61	53.724.020,60	4,52	50.979.336,60	3,28
7	Tedarikçi	25.283.562,63	3,50	43.648.245,61	3,67	49.974.297,07	3,21
8	Tedarikçi	24.664.412,81	3,41	43.315.490,09	3,64	45.970.234,97	2,96
9	Tedarikçi	23.892.560,08	3,30	31.600.943,85	2,66	43.220.312,80	2,78
10	Tedarikçi	23.020.918,49	3,18	30.720.024,88	2,58	38.756.343,06	2,49
Diğer		296.688.295,55	41,03	545.083.107,30	45,81	811.435.134,99	52,20



Toplam Brüt Alışlar	723.178.959,70	100	1.189.822.704	100	1.554.780.596	100
İlk 3 Tedarikçi	229.877.223,29	31,79	296.618.132,24	24,93	383.510.549,50	24,67
İlk 5 Tedarikçi	303.517.535,27	41,97	441.730.871,67	37,13	514.444.936,51	33,09
İlk 10 Tedarikçi	426.490.664,15	58,97	644.739.596,70	54,19	743.345.461,01	47,81

Ticari Alacaklar Bakımından En Büyük 10 Müşteri							
Sıra	Müşteri	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
		TL	%	TL	%	TL	%
1	Müşteri	76.700.101,81	13,5	83.395.790,67	10,2	118.184.570,06	16,5
2	Müşteri	40.345.679,91	7,1	77.060.152,30	9,5	100.135.121,58	14,0
3	Müşteri	23.121.795,98	4,1	74.961.311,17	9,2	86.737.897,58	12,1
4	Müşteri	16.106.253,52	2,8	74.789.069,67	9,2	65.292.503,53	9,1
5	Müşteri	14.427.978,85	2,5	29.542.038,17	3,6	61.993.226,49	8,6
6	Müşteri	13.352.784,00	2,3	23.147.092,46	2,8	33.735.214,59	4,7
7	Müşteri	10.773.725,14	1,9	21.627.722,50	2,7	28.323.410,00	3,9
8	Müşteri	10.619.041,03	1,9	17.175.612,36	2,1	26.691.517,39	3,7
9	Müşteri	9.381.661,73	1,6	16.838.254,47	2,1	24.795.231,81	3,5
10	Müşteri	8.814.346,39	1,5	12.679.147,60	1,6	17.150.458,00	2,4
Diğer		345.300.162,64	60,7	382.828.372,63	47	154.397.251,97	21,5
Ticari Alacaklar		568.943.531,00	100	814.044.564,00	100	717.436.403,00	100
İlk 3 Müşteri		140.167.577,70	24,6	235.417.254,14	28,9	305.057.589,22	42,5
İlk 5 Müşteri		170.701.810,07	30,0	339.748.361,98	41,7	432.343.319,24	60,3
İlk 10 Müşteri		223.643.368,36	39,3	431.216.191,37	53,0	563.039.151,03	78,5

Ticari Alacaklar Bakımından En Büyük 10 Müşteri			
Sıra	Müşteri	30.06.2025	
		TL	%
1	Müşteri	156.397.007	19,2%
2	Müşteri	79.810.894	9,8%
3	Müşteri	73.042.549	9,0%
4	Müşteri	39.490.211	4,8%
5	Müşteri	34.681.687	4,3%
6	Müşteri	32.683.453	4,0%
7	Müşteri	32.496.322	4,0%
8	Müşteri	31.280.902	3,8%
9	Müşteri	27.528.496	3,4%
10	Müşteri	26.914.646	3,3%
Diğer		280.067.974	34,4%
Ticari Alacaklar		814.394.142	100,0%
İlk 3 Müşteri		309.250.450	38,0%
İlk 5 Müşteri		383.422.348	47,1%
İlk 10 Müşteri		534.326.168	65,6%

Ticari Borçlar Bakımından En Büyük 10 Satıcı							
Sıra	Müşteri	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
		TL	%	TL	%	TL	%
1	Tedarikçi	29.587.317,38	6,0	35.710.698,19	4,7	26.000.000	5,1
2	Tedarikçi	22.732.856,63	4,6	15.255.679,75	2,0	5.736.525,13	1,1
3	Tedarikçi	4.559.370,37	0,9	8.112.238,27	1,1	5.276.195,27	1,0
4	Tedarikçi	4.524.919,34	0,9	8.051.096,79	1,1	4.938.930,86	1,0
5	Tedarikçi	4.117.334,91	0,8	4.365.615,93	0,6	4.432.308,19	0,9

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



6	Tedarikçi	3.094.758,33	0,6	3.510.223,26	0,5	4.341.137,14	0,9
7	Tedarikçi	2.589.073,63	0,5	2.698.764,82	0,4	2.841.617,40	0,6
8	Tedarikçi	1.994.713,08	0,4	2.531.194,26	0,3	2.581.457,02	0,5
9	Tedarikçi	1.880.860,83	0,4	1.946.881,74	0,3	2.448.886,48	0,5
10	Tedarikçi	1.811.263,34	0,4	1.939.438,44	0,3	2.394.591,76	0,5
Diğer		415.888.872,16	84,4	671.253.506,55	84,4	444.144.900,75	87,9
Ticari Borçlar		492.781.340,00	100	755.375.338,00	100,0	505.136.550,00	100
İlk 3 Tedarikçi		56.879.544,38	11,5	59.078.616,21	11,5	37.012.720,40	7,3
İlk 5 Tedarikçi		65.521.798,63	13,3	71.495.328,93	13,3	46.383.959,45	9,2
İlk 10 Tedarikçi		76.892.467,84	15,6	84.121.831,45	15,6	60.991.649,25	12,1

Ticari Borçlar Bakımından En Büyük 10 Satıcı			
Sıra	Müşteri	30.06.2025	
		TL	%
1	Tedarikçi	9.152.964	1,2%
2	Tedarikçi	8.600.610	1,1%
3	Tedarikçi	7.319.828	0,9%
4	Tedarikçi	7.058.062	0,9%
5	Tedarikçi	6.042.496	0,8%
6	Tedarikçi	5.824.047	0,7%
7	Tedarikçi	4.089.438	0,5%
8	Tedarikçi	4.006.557	0,5%
9	Tedarikçi	2.873.677	0,4%
10	Tedarikçi	2.615.594	0,3%
Diğer		444.144.900,75	724.644.948
Ticari Borçlar		505.136.550,00	782.228.219
İlk 3 Tedarikçi		37.012.720,40	25.073.402
İlk 5 Tedarikçi		46.383.959,45	38.173.959
İlk 10 Tedarikçi		60.991.649,25	57.583.271

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İhraççı, ana faaliyet alanı doğrultusunda müşterilerden gelen talep doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda İhraççının hizmet sunduğu otomotiv ve beyaz eşya sektörü ile yer aldığı alüminyum- döküm sektörü aşağıda yer aldığı şekilde incelenmiştir.

Alüminyum Sektörü

Demir ve demir dışı metaller sektörü ihracatında değer olarak en büyük paya sahip olan Alüminyum; hafifliği, kullanım kolaylığı, yüksek korozyon direnci sebebiyle birçok sanayide giderek yoğun bir şekilde kullanılmaktadır. Alüminyum; inşaat sektöründe %25, ulaşımda %24, ambalajda %15, elektrik ve elektronikte %10, genel mühendislik alanında %9, mobilya ve diğer

54
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



eşyalarında %6, demir çelik ve metalürji sanayiinde %3, kimya ve tarım ürünleri sanayiinde %1 ve diğer alanlarda ise %7 oranında kullanım alanına sahiptir.

Alüminyum sektörü ihracatı 2025 Mayıs ayında, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %6,85 artış ile 502,5 Milyon dolar olarak gerçekleşmiştir, detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

MAL GRUBU	Mayıs 2024			Mayıs 2025			% DEĞİŞİM		
	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT
ALÜMİNYUM	111.986.233	470.266.823	4,20	113.955.512	502.484.571	4,41	1,76	6,85	5,00

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-5.pdf>

Alüminyum sektörü ihracatı 2025 Mayıs döneminde, 2025 yılı Nisan ayına göre %13,3 artış 502,5 Milyon dolar olarak gerçekleşmiştir, detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

MAL GRUBU	Nisan 2025			Mayıs 2025			% DEĞİŞİM		
	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT
ALÜMİNYUM	99.379.528	443.190.559	4,46	113.955.512	502.484.571	4,41	14,67%	13,38%	-1,12%

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-5.pdf>

Alüminyum sektörü ihracatı 2025 Ocak-Mayıs döneminde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %12,3 artış ile 2,2 Milyar USD olarak gerçekleşmiştir, detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

MAL GRUBU	Ocak - Mayıs 2024			Ocak - Mayıs 2025			% DEĞİŞİM		
	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT
ALÜMİNYUM	479.262.601	1.971.378.989	4,11	500.703.809	2.213.525.755	4,42	4,47	12,28	7,47

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-5.pdf>

Mayıs 2024 ve 2025 Ülke İhracat Sıralaması ve Karşılaştırması

No	Ülke	Miktar (kg)	Değer (USD)	No	Ülke	Miktar (kg)	Değer (USD)
1	ALMANYA	12.258.187	51.332.218	1	ALMANYA	14.220.363	67.433.087
2	POLONYA	6.827.618	24.275.181	2	POLONYA	7.908.185	33.898.086
3	ABD	6.148.119	23.684.446	3	ABD	6.361.768	26.359.398
4	İTALYA	5.763.649	19.705.981	4	İTALYA	6.307.969	26.323.671
5	IRAK	3.676.867	17.168.514	5	IRAK	5.263.708	22.885.915
6	BULGARİSTAN	4.740.730	15.242.876	6	İNGİLTERE	5.113.061	21.947.528
7	İNGİLTERE	4.121.164	15.216.791	7	HOLLANDA	3.766.731	16.886.227
8	FRANSA	3.671.972	15.029.409	8	BULGARİSTAN	4.318.860	15.626.502
9	İSPANYA	4.034.811	12.827.074	9	FRANSA	2.647.826	13.548.220
10	ROMANYA	2.634.651	10.624.136	10	ROMANYA	2.483.698	11.467.266
	Diğer	35.844.488	153.049.823		Diğer	40.987.359	186.814.660
	Genel Toplam	89.722.257	358.156.449		Genel Toplam	99.379.528	443.190.559

ALPTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Plaza, Akmerkez Kat: 3. Kat
No:48 1. Kat No:303 Sarıyer
Etiler Kat: 121 000 000

55



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Alt Sektörün Genel İhracat Değerlendirmesi

MAL GRUBU	Mayıs 2024			Mayıs 2025			% DEĞİŞİM		
	MIKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MIKTAR (KG)	DEĞER (FOB USD)	Birim Fiyat (\$/Kg)	MIKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT
ALÜMİNYUM KÜLÇE	12.580.364	35.481.384	2,82	8.766.696	24.813.286	2,83	-30,31	-30,07	0,36
ALÜMİNYUM ÇUBUK PROFİLLER	36.554.723	167.870.525	4,59	39.586.285	188.692.333	4,77	8,29	12,40	3,80
ALÜMİNYUM SAC LEVHA	26.384.452	88.664.758	3,36	29.185.188	103.539.562	3,55	10,62	16,78	5,57
ALÜMİNYUM FOLYO	11.631.983	45.770.724	3,93	11.991.203	51.714.531	4,31	3,09	12,99	9,60
ALÜMİNYUM BORU	287.641	1.367.617	4,75	315.929	1.573.403	4,98	9,83	15,05	4,75
ALÜMİNYUM İNŞAAT AKSAMI	7.552.697	42.837.480	5,67	7.354.566	46.374.430	6,31	-2,62	8,26	11,17
ALÜMİNYUM ÖRME HALAT	3.204.646	12.138.493	3,79	2.842.421	9.261.842	3,26	-11,30	-23,70	-13,98
ALÜMİNYUM MUTFAK EŞYASI	2.427.610	12.325.553	5,08	1.886.337	10.336.102	5,48	-22,30	-16,14	7,92
ALÜMİNYUM HURDA	2.577.833	5.227.065	2,03	4.230.908	8.447.794	2,00	64,13	61,62	-1,53
ALÜMİNYUM KAPLAR	1.071.212	9.920.708	9,26	1.183.321	11.458.506	9,68	10,47	15,50	4,56
ALÜMİNYUM DÖKÜM	1.108.437	8.829.739	7,97	1.141.614	9.055.195	7,93	2,99	2,55	-0,43
ALÜMİNYUM DİĞER	6.604.633	39.832.779	6,03	5.471.044	37.217.586	6,80	-17,16	-6,57	12,79
ALÜMİNYUM	111.986.233	470.266.823	4,20	113.955.512	502.484.571	4,41	1,76	6,85	5,00

Mayıs 2024 ve 2025 İthalat Değerlendirmesi

GTİP	Ürün	2024		2025	
		İTHALAT		İTHALAT	
		Miktar (Kg)	Değer (USD)	Miktar (Kg)	Değer (USD)
7601	İŞLENMEMİŞ ALUMİNYUM	96.405.695	237.382.948	208.191.699	554.133.774
7602	ALUMİNYUM DOKUNTU VE HURDALARI	15.477.684	27.497.344	15.627.798	32.426.120
7603	ALUMİNYUM TOZLARI VE İNCE PULLAR	185.562	1.112.359	227.699	1.414.068
7604	ALUMİNYUMDAN ÇUBUKLAR VE PROFİLLER	1.125.529	6.775.569	1.882.703	11.447.093
7605	ALUMİNYUMDAN TELLER	3.516.549	9.997.058	8.390.194	23.858.859
7606	ALUMİNYUMDAN SACLAR, LEVHALAR, ŞERİTLER; KALINLIK > 0.2 MM	20.873.454	75.860.456	20.248.356	83.576.328
7607	ALUMİNYUMDAN YAPRAKLAR VE ŞERİTLER; KALINLIK <= 0.2 MM	5.073.100	24.990.115	5.208.686	28.887.572
7608	ALUMİNYUMDAN İNCE VE KALIN BORULAR	574.087	3.639.237	573.219	4.928.155
7609	ALUMİNYUMDAN BORU BAĞLANTI PARÇALARI; RAKORLAR, DİRSEKLER, MANŞONLAR, VB.	90.992	1.555.010	109.956	3.158.127
7610	ALUMİNYUMDAN İNŞAAT (94.06'DAKI PREFABRİK YAPILAR HARİCİ) İNŞAAT AKSAMI VE İNŞAAT İÇİN ALUMİNYUM SA	499.405	3.021.415	506.454	2.703.503
7611	ALUMİNYUMDAN DEPOLAR, SARNIÇLAR, KÜVLER VB. KAPLAR (SIKIŞTIRILMIŞ/SIVI GAZ İÇİN OLMAYAN); HACMI > 30	930	71.453	118	3.009
7612	ALUMİNYUMDAN DEPOLAR, FIÇILAR, VARİLLER, BİDONLAR VB. KAPLAR (SIKIŞTIRILMIŞ/SIVI GAZ İÇİN OLMAYAN);	5.190.947	5.949.952	1.219.874	2.672.502
7613	SIKIŞTIRILMIŞ VEYA SIVILAŞTIRILMIŞ GAZ İÇİN ALUMİNYUMDAN KAPLAR	25.333	1.118.295	9.612	329.541
7614	ALUMİNYUMDAN DEMETLENMİŞ TELLER, KABLOLAR, ÖRME HALATLAR VE BENZERLERİ (ELEKTRİK İÇİN İZOLE EDİLMEMİ)	55.463	292.145	24.224	172.594
7615	ALUMİNYUMDAN SOFRA, MUTFAK VE EV İŞLERİNDE KULLANILAN EŞYA, SAĞLIĞI KORUYUCU EŞYA VE AKSAMI, SÜNGERLİ	495.396	6.021.104	708.100	6.902.723
7616	ALUMİNYUMDAN DİĞER MAMULLER	776.379	12.917.222	823.158	16.423.150
Genel Toplam		150.366.505	418.201.682	263.751.850	773.037.118

Beyaz Eşya Sektörü

Türkiye Beyaz Eşya Sanayisi, üretimde ve ihracatta yüksek katma değer üreten, dış ticaret dengesine olumlu katkı yapan, uluslararası rekabet gücü ve markalarıyla Türkiye ekonomisinin küresel ölçekte önde gelen sektörlerinden biridir.

Türkiye beyaz eşya sanayi Avrupa'nın en büyük ve dünyanın ise Çin'den sonra ikinci en büyük üretim üssü konumundadır. Sektör, 2020 yılında buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutucu, bulaşık makinesi ve fırından oluşan ürün gruplarında toplam 29,1 milyon adetlik üretim gerçekleştirerek Türkiye'nin sanayi gücüne önemli katkı sağlamıştır.

ALÜMİNYUM ÜRETİMİ
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Ekim 2025
131 004 5044

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2016-2020 yılları arasında %10,8 oranında üretim artışı gerçekleştiren beyaz eşya sektörü, aynı dönemde ihracatta %12'lik bir büyüme yakalamış ve 2020'de 22,0 milyon adet beyaz eşya ihracatı gerçekleştirmiştir. Bu oran toplam üretiminin %76'sına tekabül etmektedir.

https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Esya_Sektoru_Gelecegi_Bugun_Sekillendirmek_2021-10375.pdf

Beyaz eşya sektörü ihracatta değer olarak da yüksek bir performans sergilemiştir. Sektör, 2001-2019 döneminde USD bazında ihracatını yaklaşık 10 kat artırarak 2019 yılı itibarıyla 6 ürün grubu toplamında 3,96 milyar USD ihracata ulaşmıştır. 2001-2012 yılları arasında görülen büyüme ivmesi, 2012 sonrasında azalmıştır. Yatay seyir izleyen ihracat büyümesinin tekrar ivme kazanması için katma değer geliştirilmesini hedefleyecek şekilde desteğe ihtiyaç duyulmaktadır.

Yıllar itibarıyla ihracat rakamları aşağıda gösterilmiştir.



Kaynak: https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Esya_Sektoru_Gelecegi_Bugun_Sekillendirmek_2021-10375.pdf

Türkiye beyaz eşya sanayi, ihracattaki rekabetçi gücünü iç piyasadaki güçlü ve olgun konumundan almaktadır. Sektörün iç piyasa satışları 2020 yılı itibarıyla 7,8 milyon adet olarak gerçekleşmiştir.

Beyaz eşya sektörü, güçlü yardımcı sanayisi ve geniş ekosistemiyle Türkiye sanayisinin planlı gelişimine katkı sağlamaktadır. Sektörün yüksek teknolojiye dayalı katma değerli üretim yapısı, çok sayıda alt sanayi dalına etki ederek ülkemizin dışa bağımlılığın azaltılmasında önemli rol oynamaktadır.

Bu yapı sayesinde, beyaz eşya sektörü T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın yayımlanmış olduğu "2023 Yılı Sanayi ve Teknoloji Stratejisi" belgesinde belirlenmiş olan 12 ana hedefin tamamına yakınına katkı sağlamaktadır.

Beyaz eşya ihracatının yaklaşık %72'si Avrupa Birliği'ne gerçekleştirilmektedir. Avrupa Birliği'nin Türkiye'den yaptığı beyaz eşya ithalatı, yıllar içinde artarak 2019 yılı itibarıyla toplam ithalat içinde %15,1'lik paya ulaşmıştır.

https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Esya_Sektoru_Gelecegi_Bugun_Sekillendirmek_2021-10375.pdf

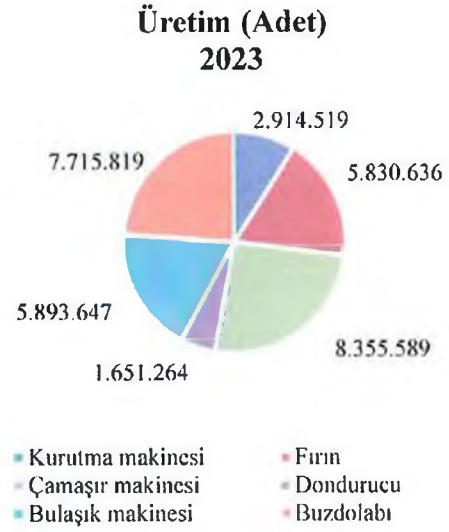
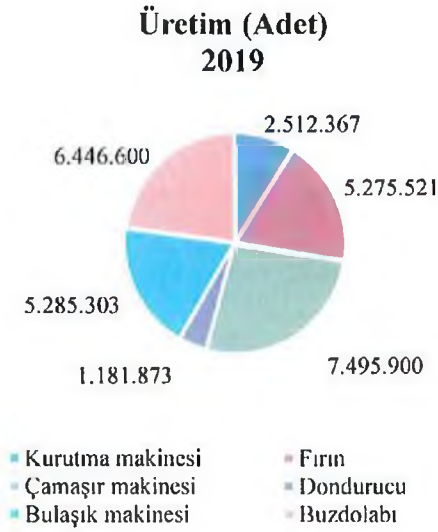
ALL PROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Kurum Adı: ALL PROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurum No: 4611
Kurum Adı: ALL PROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurum No: 4611
Kurum Adı: ALL PROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurum No: 4611

57

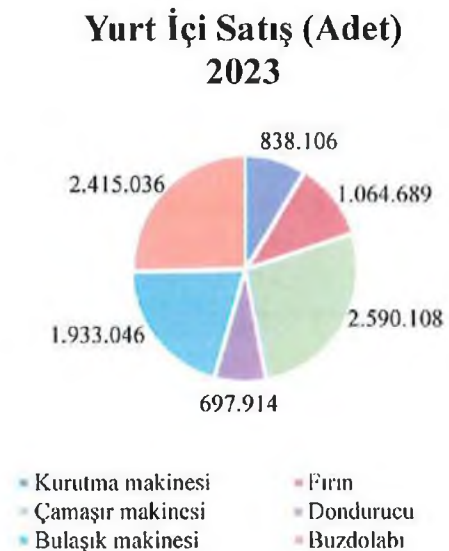
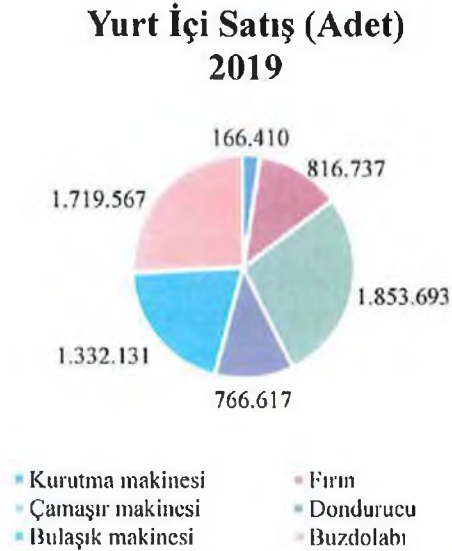


Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Türkiye’de beyaz eşya üretimi 2019 ile 2023 yılları arasında yaklaşık %15 yükseliş kaydetmiştir, kırılımını gösterir grafikler aşağıdadır.



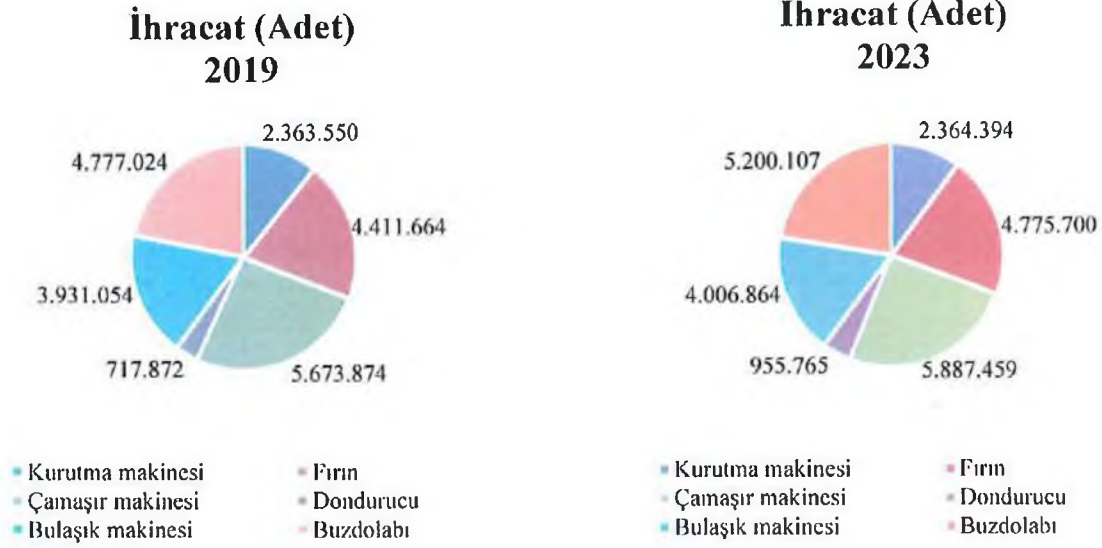
Türkiye’de 2013’te 6,8 milyon adet olan yurt içi satışları, 2023 yılı sonunda 9,5 milyon adet olarak gerçekleşmiştir. Türkiye’de beyaz eşya yurt içi satışlar 2019 ile 2023 yılları arasında yaklaşık %43 yükseliş kaydetmiş olup satışların kırılımını gösterir grafikler aşağıdadır.



ALDITROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Akmerkez Cad. Sk. Kat: 5
No: 48 B. Kat: 5 No: 33333 Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 271104 Şirket Sic. No: 271104
Tic. Sic. No: 271104 Şirket Sic. No: 271104



Türkiye’de beyaz eşya ihracatta 2019 ile 2023 yılları arasında yaklaşık %5 yükseliş kaydetmiştir, kırılımını gösterir grafikler aşağıdadır.



Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED) 2024 yılı verilerine göre, iç satışlar yüzde 7 artarak 10 milyon adede ulaşırken, ihracatta ise 2024 yılında bir önceki yıla kıyasla yüzde 3 oranında bir azalma gerçekleşmiştir.

2023 yılında altı üründe toplamda iç satışlar 9 milyon 538 bin olarak kaydedilmişken 2024 yılında 10 milyon 175 bin satışla son beş yılın en yüksek miktarına ulaşılmıştır.

Bu dönemde ihracat ve iç satışlardan oluşan toplam satışlar, yüzde 0,4 düşüşle önceki yıllara neredeyse aynı seviyede 32 milyon 594 bin 720 adet olarak gerçekleşti. İhracatta devam eden gerilemenin üretim adetlerine de yansıdığı görülürken 2024 yılında üretim miktarında bir önceki yıla göre %2’lik bir azalma kaydedilmiştir.

<https://www.bloomberght.com/beyaz-esya-satislari-2024-te-10-milyonu-asti-3740908>

Şirket’in hizmet sunduğu beyaz eşya sektörü içinde;

Avantajları

- Pazarın en büyük Avrupalı markalarının Türkiye’de üretim yapıyor olması,
- Yüksek sayılı üretime uygun otomasyon odaklı üretim kabiliyeti,
- Yerli rakip tedarikçi firmaların sürdürülebilirlik sorunu yaşamaması ile rekabetin azalmasıdır.

Dezavantajları

- Uzakdoğulu markaların yakın bölge yatırımlarında kendi tedarikçileri ile çalışması,
- Yatırım maliyetleri ve Finansman maliyetlerinin artmasıdır.

Otomotiv Sektörü

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. Dünyada otomotiv sanayisinde küresel ölçekte üretim genel olarak otomobil ve ticari araç olarak sınıflandırılmaktadır. Sanayide yapılan üretimin büyük çoğunluğunu otomobil ve kamyonetlerden oluşan hafif araçlar sınıfı oluşturmaktadır. Üretim adetleri otomobil sınıfına göre nispeten az olan diğer araç sınıfları (minibüs, midibüs, otobüs, kamyon, çekici vb.) ise istatistiklerde ticari araçlar olarak anılmaktadır. Dünyada 2017–2021 yılları arasında ülkelere

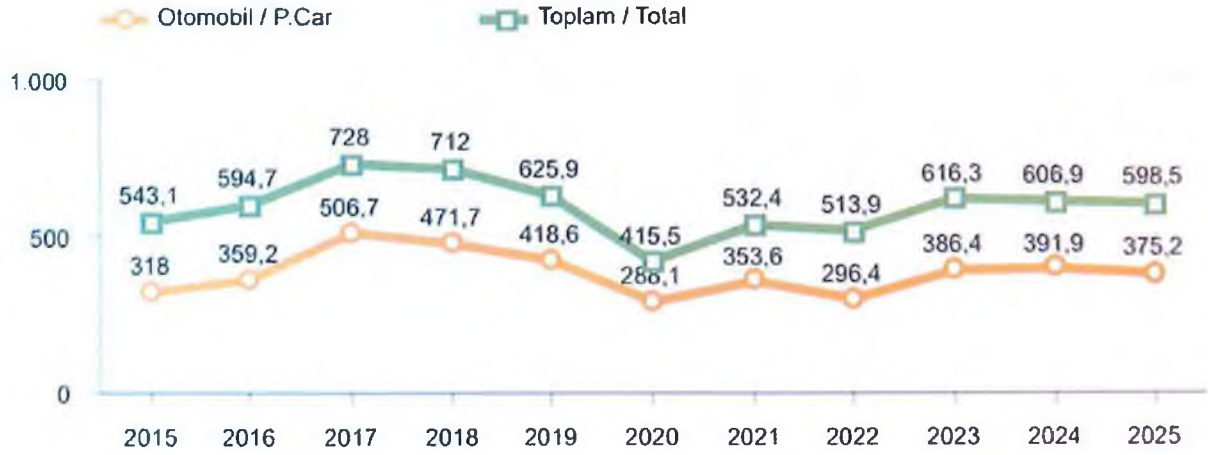


göre motorlu araç üretiminde Çin, ABD, Almanya ve Japonya başı çekmekte olup ardından 3 milyon aracın üzerinde üretimleriyle G. Kore, Hindistan ve Meksika gelmektedir.

Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/plan-program/OtomotivSektorRaporu2021.pdf>

Dünya’da otomotiv sektörüne dair verilerin yer aldığı grafikler aşağıdadır.

Toplam Üretim ve Otomobil Üretimi (x1000) (Ocak- Mayıs)



Kaynak: https://www.osd.org.tr/saved-files/PDF/2025/06/15/05-2025-OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu.pdf

Otomobil Üretim ve İhracatı (x1000) (Ocak- Mayıs)



Kaynak: https://www.osd.org.tr/saved-files/PDF/2025/06/15/05-2025-OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu.pdf

ALPATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 100 Kat: 10
Nispetiye Cad. No: 100 Kat: 10
Nispetiye Cad. No: 100 Kat: 10

61

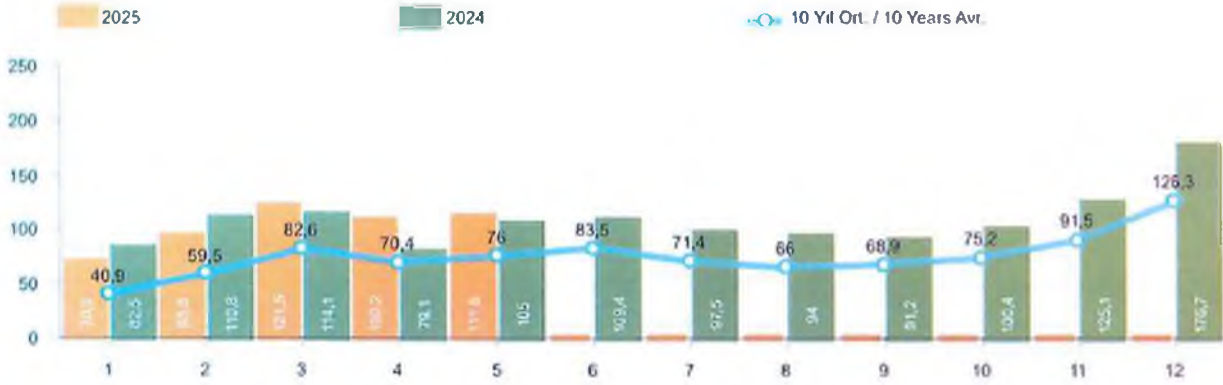


ALÜMİNYUM
Emek
Sancak
Subay

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Toplam Pazarın Analizi (x1000) (Ocak- Mayıs)



Kaynak: https://www.osd.org.tr/saved-files/PDF/2025/06/15/05-2025-OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu.pdf

İhracat / Üretim (x1000) (2015- 2025 / Ocak - Mayıs)



Kaynak: https://www.osd.org.tr/saved-files/PDF/2025/06/15/05-2025-OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu.pdf

Otomobil Pazarında İthalatın Payı (%)



Kaynak: https://www.osd.org.tr/saved-files/PDF/2025/06/15/05-2025-OSD_Aylık_Degerlendirme_Raporu.pdf

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Türkiye’de otomotiv sektörü 1960’lı yıllardan itibaren önemli gelişmeler kaydetmiştir. Sektör, 1990’lı yıllarda ihracata yönelik rekabetçi bir nitelik kazanmış ve 1990’lı yılların sonlarına doğru Türkiye’de dünyanın önde gelen otomotiv firmalarının Türk ortaklarla kurdukları tesislerle birlikte önemli bir konum elde ederek bunlardan bazıları ortak oldukları yabancı otomotiv firmalarının ihracat üssü haline gelmiştir.

<https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/plan-program/OtomotivSektorRaporu2021.pdf>

Türkiye otomotiv sektörünün gelişimini gösterir tablo aşağıdadır.



İhracatta yaşanan bu büyüme, önde gelen üreticilerin Türkiye’deki tesisleri küresel üretim planlarına dâhil etmesiyle ortaya çıkmıştır. Küresel ve bölgesel satış amacıyla her geçen gün daha çok sayıda model Türkiye’de üretilirken, Türkiye’de üretilmeyen diğer araçlar ise ithal edilmektedir. Türkiye’nin bu şekilde küresel üretim planlamasına dâhil olması, AB ile yapılan ve 1996’dan beri yürürlükte olan Gümrük Birliği ile mümkün olmuştur. Bugün gelinen noktada, üretim ve pazarlama alanlarında küresel entegrasyon büyük oranda tamamlanmıştır. Türkiye otomotiv sektöründe uygulanan üretim yöntem ve teknolojileri, uluslararası düzeyde ana firmaların kullandıkları yöntem ve teknolojilerle eşdeğerdedir. Otomotiv sektörü, üretimde kalite yönetimi ve verimlilikteki yetkinliğini, küresel ve gelişmiş pazarlara yaptığı ihracat ile kanıtlamıştır.

Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/plan-program/OtomotivSektorRaporu2021.pdf>

Otomotiv yan sanayi firmalarının, bazı mamuller dışındaki tüm parçaları içeren ürün gamı, ülkemizde imal edilen taşıt araçlarının yüzde 85–90 oranında yerli imal edilmesine imkan



verecek çeşitliliktedir. Taşıt araçları imalat sanayine yönelik üretim yapan firmalarca imal edilen başlıca ürün gruplarını aşağıdaki şekilde sınıflandırmak mümkündür:

- Komple motor ve motor parçaları
- Aktarma organları
- Fren sistemleri ve parçaları
- Hidrolik ve pnömotik aksamlar
- Süspansiyon parçaları
- Emniyet aksamları
- Kauçuk ve lastik parçalar
- Şasi aksam ve parçaları
- Dövme ve döküm parçalar
- Elektrik ekipmanları ve aydınlatma sistemleri
- Akü
- Oto camları
- Koltuklar

Kaynak: <https://www.aso.org.tr/wp-content/uploads/2017/09/25.pdf>

Türk otomotiv yan sanayi gerek üretim miktarı gerekse kalite olarak iç piyasada kendini kabul ettirmenin yanında, uluslararası pazarlarda rekabet gücüne ulaşmış bulunmaktadır. Sektör, teknolojik olarak kendini geliştirmiş, üretim kapasitesi ve verimlilik açısından da büyük bir aşama kaydetmiştir. Sektördeki firmaların büyük bölümü ISO kalite belgelerini almış ve dış pazarlara yönelik üretimlerini arttırmışlardır. Otomotiv yan sanayi dalında gerek yurt içinde gerekse de yurt dışında faaliyet gösteren firmalara ve bununla birlikte yenileme pazarına doğrudan veya dolaylı olarak ana sanayi tarafından belirlenen teknik dokümanlarına uygun orijinal ve eşdeğer mamul, yarı mamul ve sistem üretilmektedir.

Kaynak: <https://www.sanayi.gov.tr/assets/pdf/plan-program/OtomotivSektorRaporu2020.pdf>

Satış değerine göre en yüksek paya sahip ilk on sanayi alanında 3. Sırada yer alan motorlu taşıtların yıllara göre oransal dağılımını gösterir tablo aşağıdadır.

Motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork) imalatı	2020	2021	2022	2023	2024
	9,4	8,2	8	9,5	9,3

Motorlu kara taşıtı, treyler (römork) ve yarı treyler (yarı römork) imalatında en büyük paya sahip beş il, toplam satış değerinin %82,3'ünü oluşturmuştur. Üretimden yapılan satışların %32,3'ü Kocaeli'nde, %28,8'i Bursa'da, %13'ü Sakarya'da, %4,2'si Aksaray'da ve %4'ü İstanbul'da gerçekleşmiştir.

Kaynak: [https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Sanayi-Urun-\(PRODCOM\)-Istatistikleri-2024-54189](https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Yillik-Sanayi-Urun-(PRODCOM)-Istatistikleri-2024-54189)

Şirket'in hizmet sunduğu otomotiv sektörü içinde;

Avantajları

- Otomotiv firmalarına parça-kalıp tasarımı aşamasından başlayarak proje ömrü boyunca mühendislik desteği verebilmek,
- Katma değerli prosesler olan CNC işleme, ısıtma işlemi, ultrasonik yıkama, helyum sızdırmazlık testi gibi özel proses yetkinliklerine sahip olmak,
- Mevcut müşteriler ile düzenli gelişen iş hacmi, yeni proje geliştirme kabiliyetidir.

Dezavantajları

- Avrupa pazarı odaklı çalışmak,



- Düşük döviz kuruna karşı enflasyon ile yükselen maliyetlerdir.

Döküm Sektörü

2019 yılında yurt içinde yenilenebilir enerji, savunma sanayi ve makine sektörlerindeki ivme, Yerli ve Milli Ürün kullanımının her alanda teşvik edilmesi ve önemli destekler sağlanması metal döküm sektörüne ciddi ivme kazandırmıştır.

Kaynak: https://www.tudoksad.org.tr/upload/files/Ek_Yatirim_Tesvikleri_Bilgi_Raporu_21.03.09.pdf

Türkiye metal döküm sektörü, 2020 yılını %6,2 kayıp ve toplamda 2,2 milyon tonluk üretim hacmiyle atlatmayı başarmış olup, üretim miktarındaki daralma esas olarak demir dışı döküm üretimindeki azalmadan kaynaklanırken, demir dışı döküm üretim hacmi %11,6 düşüşle 506,8 bin tona ve demir dışı dökümlerin toplam üretim içerisindeki payı 2020 yılında %23,3'e gerilemiş olup, öte yandan önceki yıl %69 olan ihracat oranının %79'a yükselmesi demir-dışı metal dökümünün ihracat miktarının sabit kalmasını sağlamıştır.

2021 yılında özellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalar sektörün hammaddede ithalata bağımlı olması nedeniyle dökümhanelerin üretim maliyetlerini büyük ölçüde etkilemiştir. Hammadde fiyatlarında 2020 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan artış eğilimi 2021 yılının geneliyle birlikte 2022 yılında da Rusya - Ukrayna krizinin etkisiyle devam etmiştir.

2023 yılı içerisinde yükselen enerji, işçilik maliyetleri, istikrarsız ve enflasyonist ekonomik ortam, Rusya Ukrayna, İsrail-Filistin çatışmaları gibi sebeplerle ihracatta daralma gerçekleşmiş, bununla birlikte ithalat artış gözlenmiştir

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-3.pdf>

2024 yılı boyunca Türkiye ekonomisi, küresel belirsizliklerin, artan maliyetlerin ve döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkisiyle zorlu bir dönem geçirmiş olup, ekonomide güçlü iç talebin etkisiyle ilk çeyrekte elde edilen %5,7'lik büyüme sonrasında talep ivme kaybetmeye başlamış ve büyümeye katkısı giderek azalmıştır. Yılın ikinci ve üçüncü çeyreklerinde devam eden iç talepteki daralma ve buna eklenen dış talepteki zayıflık, ihracat performansını da negatif yönde etkileyerek sanayi sektörünün büyümeye katkısını sınırlı tutmuştur.

Türkiye'nin 2024 metal döküm üretimi, bir önceki yıla kıyasla yüzde 14,6 oranında düşüşle 2,6 milyon ton olarak gerçekleşti. Demir döküm üretimindeki düşüş, genel üretim daralmasının temel nedeni oldu. Alüminyum döküm üretimi ise pozitif bir seyir izleyerek %2,7 artışla yaklaşık 678 bin tona yükseldi.

Kaynak: <https://tudoksad.org.tr/2024-te-dokumde-daralma-ihracat-ve-uretim-dususte>

Döküm sektörü 2024 yılında 11.3 milyar dolar ihracat gerçekleştirirken, 8,6 milyar dolar ithalat gerçekleştirmiştir. Sektör ihracatının %70'den fazlası Avrupa ülkelerine gerçekleştirilmektedir.

Alt sektörün genel ihracat değerlendirmesini gösterir tablolar aşağıdadır.

ALLPATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Mah. Akademyan Cad. 33. Kat Kat: 33
No:48 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900
Maddi Sic. No: 131 004 5014



Mayıs 2024 ve 2025 Aylık Mal Grubu İhracatı ve Karşılaştırması

MALGRUBU	MAYIS 2024			MAYIS 2025			%DEĞİŞİM		
	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT	MİKTAR	DEĞER	BİRİM FİYAT
	(KG)	(FOBUSD)	(\$/Kg)	(KG)	(FOBUSD)	(\$/Kg)	%	%	%
Çelik	10.495.237	22.400.453	2,13	7.847.366	20.171.594	2,57	-25,23%	-9,95%	20,43%
Demir ve Demir Dışı Metaller	62.710.645	250.339.111	3,99	60.046.864	240.647.358	4,01	-4,25%	-3,87%	0,39%
Deri ve Deri Mamulleri	18.285	126.954	6,94	26.936	241.296	8,96	47,31%	90,07%	29,02%
Elektrik Elektronik	1.176.204	9.074.174	7,71	1.032.263	7.195.398	6,97	-12,24%	-20,70%	-9,65%
İklimlendirme Sanayii	14.201.334	129.974.324	9,15	12.947.042	130.663.804	10,09	-8,83%	0,53%	10,27%
Makine ve Aksamları	19.418.446	120.244.317	6,19	18.638.013	126.787.852	6,80	-4,02%	5,44%	9,86%
Otomotiv Endüstrisi	74.617.740	520.926.179	6,98	68.263.789	533.277.961	7,81	-8,52%	2,37%	11,90%
DÖKÜM	182.637.890	1.053.085.513	5,77	168.802.273	1.058.985.263	6,27	-7,58%	0,56%	8,80%

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-3.pdf>

Ocak-Mayıs 2024 / 2025 Ülke İhracat Sıralaması ve Karşılaştırması

Sıra	Ülke	Miktar (Kg)	Değer (USD)	Sıra	Ülke	Miktar (Kg)	Değer (USD)
1	ALMANYA	131.898.192	1.107.053.324	1	ALMANYA	130.657.590	1.097.178.163
2	BİRLEŞİK DEVLETLER	41.438.748	254.126.207	2	BİRLEŞİK DEVLETLER	46.291.989	307.550.065
3	İTALYA	64.343.730	259.536.793	3	İTALYA	54.136.880	256.895.035
4	FRANSA	38.743.007	229.229.607	4	FRANSA	39.976.196	238.841.290
5	POLONYA	26.145.996	180.347.473	5	POLONYA	24.960.206	172.516.993
6	ROMANYA	34.369.781	149.701.835	6	ROMANYA	33.139.353	166.734.392
7	BİRLEŞİK KRALLIK	37.106.105	164.568.464	7	BİRLEŞİK KRALLIK	38.684.164	166.195.803
8	RUSYA FEDERASYONU	32.397.668	262.677.429	8	RUSYA FEDERASYONU	17.451.510	166.137.207
9	İSPANYA	26.367.430	139.949.247	9	İSPANYA	26.993.815	160.920.298
10	İRAK	23.295.250	100.240.500	10	İRAK	29.116.017	109.388.386
	İLK 10 ÜLKE TOPLAM	456.105.908	2.847.430.880		İLK 10 ÜLKE TOPLAM	441.407.720	2.842.357.632

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-3.pdf>

Ocak-Nisan 2024-2025 Dönemi İthalat Değerlendirmesi

MAL GRUBU	Ocak - Nisan 2024			Ocak - Nisan 2025			%DEĞİŞİM		
	MİKTAR	DEĞER	Birim Fiyat	MİKTAR	DEĞER	Birim Fiyat	MİKTAR	DEĞER	Birim Fiyat
	(KG)	(FOB USD)	(\$/Kg)	(KG)	(FOB USD)	(\$/Kg)	%	%	%
DÖKÜM	256.023.889,00	2.781.284.480,00	10,86	278.217.833,00	3.071.847.046,00	11,04	8,67%	10,45%	1,64%

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/storage/files/sector-reports/mayis-2025-ihracat-raporu-3.pdf>

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

İhracatın hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	2022	%	2023	%	2024	%
Otomotiv	359.320.516	53,15%	713.308.257	48,97%	787.762.269	45,11%
Beyaz Eşya	313.925.022	46,43%	730.334.913	50,14%	825.588.498	50,42%
Kalıp Gelirleri	-	-	-	-	-	-
Hammadde ve Diğer Gelirler	2.841.146	0,42%	12.956.799	0,89%	24.114.043	1,42%
Toplam	676.086.684	100%	1.456.599.969	100%	1.637.464.810	100%



İhraççının hasılatının coğrafi yapısına göre dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	2022		2023		2024	
Marmara	389.176.978	30,70%	642.304.977	31,10%	380.292.937	23,56%
Ege	196.528.266	15,50%	412.143.596	19,96%	445.295.561	27,59%
Yurtdışı	681.872.378	53,79%	1.010.672.108	48,94%	788.574.778	48,85%
Toplam	1.267.577.622	100,00%	2.065.120.681	100,00%	1.614.163.276	100,00%

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

Deprem, savaş, iç savaş, politik çalkantılar gibi olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde satışlar düşebilecek ve İhraççı'nın faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilecektir.

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:

İhraççının ticari faaliyetlerinde kullandığı patent veya lisans bulunmamaktadır.

İhraççı otomotiv yan sanayi ve beyaz eşya alanına yoğunlaşmış olup, küresel çapta faaliyet gösteren otomotiv yan sanayi ve beyaz eşya tedarikçilerine üretim gerçekleştirmektedir. İhraççının ilerleyen dönemlere ait sözleşmelerinin ve iş anlaşmalarının detayları aşağıda yer almaktadır.

Üretim sözleşmesi imzalanan firmalara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Valco: Fransız otomotiv yan sanayi tedarikçisidir. Bir otomobilde kullanılan hemen hemen tüm parçaları üretmekte ve otomobil üreticilerine pazarlamaktadır. Tuğçelik, cam sileceği taşıyıcı parçası ve valf gövdesi projeleri üretimi konusunda siparişler almıştır.

Robert Bosch: Almanya kökenli bir dünya şirkettir. Birçok ürün gamında hem bitmiş ürün hem de parça üretimi yapan ve kendi alanında dünyanın bilinen firmalarından biridir. Tuğçelik, Robert Bosch firması için otomotiv sektöründe kullanılan gaz sistemleri parçalarını üretmektedir.

Mahle: 2013 yılında Behr firmasını satın alarak almış olup, birçok otomobil ve ticari taşıt üreticilerine parça ve sistem tedarik etmektedir. Tuğçelik, esas müşterisi olan Behr firması ve dolayısıyla Mahle firması için fan sistemi parçaları, motor soğutma sistemi parçaları üretmektedir. Ayrıca firma için yağ pompaları üretmektedir.

Mahle firması ile Elektrikli araçların batarya kapaklarının (OBC) ve E-Compresor üretimi için de anlaşılmış olup seri imalat 2024 yılında başlamıştır.

Magna: 1957 yılında ileride alet ve kalıp dükkânı olarak faaliyete başlayan Şirket, o tarihten seneler sonra bugün, 25'ten fazla ülkede üretim operasyonu ve ürün geliştirme, mühendislik ve satış merkezi olan dünya lideri bir otomotiv tedarikçisidir. Tuğçelik, Magna için otomotiv sektöründe kullanılan tavan sistemleri parçaları (sunroof, cabrio vs.) üretmektedir.

Bosch Siemens Hausgerate: BSH Avrupa'daki en büyük ev aletleri üreticisidir. Grup, 1967 yılında Robert Bosch GmbH Stuttgart ile Siemens AG Munich'in ortak girişimiyle kurulmuş ve 2015 yılında yıllık satışları 12,6 milyar Euro değerine ulaşmıştır. Bugün, BSH dünya genelinde yaklaşık 40 fabrika işletmektedir. Tuğçelik, Bosch Siemens Hausgerate firması için çamaşır makinesi kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir.

Vestel Beyaz Eşya: Vestel Şirketler Grubu, 18'i yurt dışında olmak üzere toplam 28 şirketten oluşmakta olup, Vestel, teknoloji ve tasarım geliştirme yetkinliğine dayalı çeşitlendirilmiş ürün



gamı ile 156 ülkeye gerçekleştirdiği ihracat ile elektronik sektöründe 22 yıldır ülkemizin ihracat alanında önde gelen şirketlerindendir. Tuğçelik, Vestel için, çamaşır makinesi kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir.

Vestel Elektronik: TOGG araçlarının yerleştirilmesi kapsamında 5 parçalık OBC projesi 2025 yılının ilk yarısında devreye alınmış ve seri sevkiyatlar başlamıştır.

Otomotiv sektöründe modeller 10 yıllık periyotlarla değiştiği için sektör sözleşmeleri genellikle 10 yıllık yapılmaktadır. 10 yıl sonra yeni modellere ait parçaların çizimleri ve deneme üretimleri yapılarak yeni modelin üretimiyle beraber mevcut modele ait parçaların üretimi yasal üretim zamanı boyunca devam edecektir.

Beyaz eşya ve modele tabi olmayan otomotiv sektörü üretimleri için de sözleşme süreleri genellikle 15 yıllık yapılmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

- OICA, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)

İnternet Sitesi: www.oica.net

- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

İnternet Sitesi: www.sanayi.gov.tr

- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

İnternet Sitesi: www.tudoksad.org.tr

- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEDS)

İnternet Sitesi: www.turkbesd.org

7.6. 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:

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.

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:

İhraççının izahname dönemleri itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Maddi Duran Varlıklar	2022	2023	2024
Arazi ve arsalar (*)	477.589.768	719.323.915	313.300.000
Binalar (*)	388.673.694	874.741.387	113.966.702
Tesis, makine ve cihazlar	677.868.122	1.289.030.467	1.338.343.450
Taşıtlar	25.659.838	40.574.680	40.574.680
Demirbaşlar	52.134.086	77.444.105	78.204.644
Yapılmakta olan yatırımlar	154.031.653	233.206.023	244.439.095
Toplam	1.775.957.162	3.234.320.577	2.128.828.571

(*) Arazi ve arsalar ile binalar, gerçeğe uygun değer ile muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değer, değerlendirme tarihinde, bilgili ve istekli bir alıcı ile satıcı arasında söz konusu varlığın piyasa koşullarında el değiştirmesi sonucunda ortaya çıkması beklenen tahmini piyasa değeridir. Değerleme işlemi Sermaye Piyasası Kurulunca yetki belgesi verilmiş değerlendirme şirketi Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmış olup, değerinin tespitinde temel olarak "Emsallerin karşılaştırılması ve uyumlaştırılması" yöntemi kullanılmıştır ve yıpranma payı düşülmüştür.

Maddi Duran Varlıklar	2024-2Ç	2025-2Ç
Arazi ve arsalar	839.263.484	359.781.065
Binalar	1.020.595.158	132.969.431
Tesis, makine ve cihazlar	1.471.155.906	1.602.902.455
Taşıtlar	47.340.074	47.340.074
Demirbaşlar	90.357.081	103.226.425
Yapılmakta olan yatırımlar	272.552.552	285.196.700
Toplam	3.741.264.255	2.531.416.150

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

İhraççının İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilen 19.04.2022 tarihli E-2022863 nolu 'Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi' ile fabrikalarında gerçekleştirdiği eritme ve döküm işlemleri için 'Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı' verilmiştir.

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

İhraççının ipoteklerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	2022	2023	2024
Verilen teminat mektupları	191.941.808	529.585.529	504.958.450
İpotekler	929.728.788	1.238.964.785	978.661.990
Kefaletler	244.181.675	324.827.879	266.754.145
Toplam	1.365.852.271	2.093.378.193	1.750.374.585

Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	2024	2025-2Ç
Verilen teminat mektupları	589.154.871	639.276.608
İpotekler	1.141.843.410	1.171.863.520
Kefaletler	311.232.546	1.522.575.600
Toplam	2.042.230.827	3.348.215.728

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

İhraççının sahip olduğu maddi duran varlıkların rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir.

ALLIATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye, Kat: 303 Sarıyer / İstanbul



Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi				
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (KDV Dahil)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)
Kahramankazan-İmalathane	08.01.2025	67.980.000 TL	2024-ÖZEL-637	Yatırım Amaçlıdır
Gebze- Fabrika	08.01.2025	188.400.000 TL	2024-ÖZEL-639	Yatırım Amaçlı Değildir
Sancaktepe- Fabrika	08.01.2025	307.800.000 TL	2024-ÖZEL-640	Yatırım Amaçlı Değildir
Kartepe- Fabrika	08.01.2025	1.403.232.000 TL	2024-ÖZEL-638	Yatırım Amaçlı Değildir
Sancaktepe- Makine	31.12.2023	492.024.000 TL	2023-ÖZEL-441	Yatırım Amaçlı Değildir
Kartepe- Makine	31.12.2023	228.168.000 TL	2023-ÖZEL-439	Yatırım Amaçlı Değildir
Gebze- Makine	31.12.2023	259.416.000 TL	2023-ÖZEL-440	Yatırım Amaçlı Değildir

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:

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıda yer almakta olup, İhraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar, muhasebe programları, yazılımlar ile lisanslardan ruhsatlardan oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar	2022	2023	2024
Haklar	15.483.914	22.384.443	23.584.549
Birikmiş amortismanlar (-)	6.997.852	10.372.916	12.774.505
Net Defter Değeri	8.486.062	12.011.527	10.810.044

Maddi olmayan duran varlıklar	31.12.2024*	30.06.2025
Haklar	27.517.020	31.516.257
Birikmiş amortismanlar (-)	14.904.517	16.670.983
Net Defter Değeri	12.612.503	14.845.274

*30.06.2025 dönemi alımı gücüne göre hazırlanmış finansal raporlarda yer alan 2024 yıl sonu verileri eklenmiştir.

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.

ALPTEKİN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hizmetleri: Menkul Değerlerin Alım Satım İşlemleri
No:46 T. Karşı. No: 222 Şişli/Şişli
Ticaret Sicil No: 131 004 5044

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarı ile Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal durum tabloları ile 2025 yılı 6 aylık finansal durum tablosu aşağıda yer almaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU*	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Varlıklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729
Nakit ve nakit benzerleri	78.179.679	297.686.970	3.324.557
Ticari alacaklar	568.943.531	814.044.564	717.436.403
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23.107.301	12.750.753	10.715.582
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	545.836.230	801.293.811	706.720.821
Diğer alacaklar	6.806.901	15.094.870	11.241.600
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	2.382.853
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6.806.901	15.094.870	8.858.747
Stoklar	192.950.541	307.674.286	333.512.080
Peşin ödenmiş giderler	147.058.383	243.293.459	202.783.585
Diğer dönen varlıklar	972.355	1.974.051	5.202.504
Duran Varlıklar	1.776.827.410	3.212.670.370	3.225.474.226
Peşin ödenmiş giderler	7.737.010	62.966.480	38.288.896
Yatırım amaçlı gayrimenkuller**	39.026.466	87.024.304	1.226.010.000
Maddi duran varlıklar**	1.721.577.872	3.049.000.385	1.891.624.331
Maddi olmayan duran varlıklar	8.486.062	12.011.527	10.810.044
Ertelenmiş vergi varlığı	-	1.667.674	58.740.955
Kaynaklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167
Kısa vadeli borçlanmalar	64.816.107	660.480.582	390.963.570
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	226.361.837	267.078.161	220.051.594
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	36.167.000	77.948.430	53.276.173
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	929.510	426.264	-
Ticari borçlar	492.781.340	510.722.917	460.677.862
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	2.887.575	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	492.781.340	507.835.342	460.677.862
Diğer borçlar	0	5.945.795	3.385.134
- İlişkili taraflara borçlar	-	800.491	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	-	5.145.304	3.385.134
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	7.848.910	22.187.831	21.345.532



Ertelenmiş gelir	3.418.163	3.115.226	46.430.683
Kısa vadeli karşılıklar	171.145	71.651	935.080
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	171.145	71.651	935.080
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	1.723.471
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.702.762	10.374.979	14.028.068
Uzun Vadeli Yükümlülükler	762.402.521	1.163.763.732	978.707.555
Uzun vadeli borçlanmalar	606.080.748	738.414.704	849.409.063
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	73.040.768	139.310.171	68.072.830
Ticari borçlar	-	244.652.421	44.458.688
- İlişkili taraflara ticari borçlar	-	145.168.578	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	-	99.483.843	44.458.688
Ertelenmiş gelirler	-	-	2.000.000
Uzun vadeli karşılıklar	8.758.786	11.062.301	14.766.974
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	8.758.786	11.062.301	14.766.974
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	74.522.219	30.324.135	-
Özkaynaklar	1.173.139.505	2.170.323.002	2.307.450.233
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000	180.000.000
Sermaye düzeltilmesi olumlu farkları	358.002.090	530.192.650	531.734.858
Hisse senetleri ihraç primleri (Emisyon Primleri)	106.352.671	245.208.653	245.208.653
Diğer yedekler	169.837.055	153.550.680	153.550.680
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	22.632.661	61.913.711	22.646.895
- Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	24.860.144	66.613.992	34.087.293
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	-2.227.483	-4.700.281	-11.440.398
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.248.682	17.684.497	22.118.820
Geçmiş yıllar karları	270.002.728	684.451.166	977.338.488
Net dönem karı	204.063.618	447.321.645	174.851.839

*Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2022 itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar, KAP'ta duyurulmuş olan 31.12.2023 tarihli finansal tablolara karşılaştırmalı sunulmuş olan şekliyle (31.12.2023 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

Enflasyon muhasebesi uygulanmış 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal tablolar, 31.12.2024 tarihli finansal tablolarda KAP'ta duyurulduğu şekliyle (31.12.2024 tarihli satın alma gücü cinsinden) sunulmuştur.

**31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

FİNANSAL DURUM TABLOSU*	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
VARLIKLAR	31.12.2024	30.06.2025
Toplam dönen varlıklar	1.485.843.358	1.815.759.034
Nakit ve nakit benzerleri	3.878.891	30.933.937
Ticari alacaklar	837.061.254	814.394.142
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	12.502.294	7.612.606
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	824.558.960	806.781.536
Diğer alacaklar	13.116.016	16.754.027
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.780.168	-
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10.335.848	16.754.027
Stoklar	389.121.652	592.200.805
Peşin ödenmiş giderler	236.595.579	337.184.492
- İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler	-	27.325.481



- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler	236.595.579	310.309.011
Diğer dönen varlıklar	6.069.966	23.791.631
Toplam duran varlıklar	3.763.287.555	3.907.158.797
Peşin ödenmiş giderler	44.673.160	68.736.414
Yatırım amaçlı gayrimenkuller**	1.430.434.055	1.430.434.055
Maddi duran varlıklar**	2.207.032.456	2.189.890.457
Maddi olmayan duran varlıklar	12.612.503	14.845.274
KAYNAKLAR	5.249.130.913	5.722.917.831
Kısa vadeli yükümlülükler	1.415.041.458	1.995.607.925
Kısa vadeli borçlanmalar	456.152.564	831.448.095
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	256.742.844	253.460.915
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	62.159.405	73.315.715
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	-	285.842
Ticari borçlar	537.490.968	782.228.219
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	537.490.968	782.228.219
Diğer borçlar	3.949.569	5.163.842
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	3.949.569	5.163.842
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	24.904.671	29.773.599
Ertelenmiş gelir	54.172.503	5.049.822
Kısa vadeli karşılıklar	1.090.995	5.074.127
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	1.090.995	5.074.127
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.010.841	2.211.571
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16.367.098	7.596.178
Uzun vadeli yükümlülükler	1.141.896.572	791.609.195
Uzun vadeli borçlanmalar	991.038.939	680.482.558
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	79.423.246	82.551.429
Ticari borçlar	51.871.699	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar	51.871.699	-
Diğer Borçlar	-	6.209.821
Ertelenmiş gelir	2.333.479	-
Uzun vadeli karşılıklar	17.229.209	22.365.387
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17.229.209	22.365.387
Toplam özkaynaklar	1.141.896.572	791.609.195
Ödenmiş sermaye	180.000.000	180.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	650.409.034	650.409.034
Diğer yedekler	286.094.574	488.094.574
Paylara ilişkin primler	179.153.614	179.153.614
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	26.423.023	36.877.124
- Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	39.770.985	39.770.985
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	-13.347.962	-2.893.861
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	25.806.897	25.806.897
Geçmiş yıllar karları	1.140.299.228	1.344.305.741
Net dönem karı	204.006.513	31.053.727

*30.06.2025 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar ile 31.12.2024 tarihli yıl sonu finansal tablolar KAP'ta duyurulduğu şekliyle (30.06.2025 tarihli satın alma gücü cinsinden) karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

**31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikasının yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem sermaye gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

AKLİTARİTİSİ
MUTAKKİLERİ
73

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



VARLIKLAR

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 2.771.738.800 TL olan varlıklar, 2023 yılında 77% artarak 4.892.438.570 TL olarak gerçekleşmiş, 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 4.498.974.955 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 5.249.130.913 TL'den 5.722.917.831 TL'ye yükselmiştir.

Varlıklara dair detay ve değişimler aşağıda anlatılmaktadır.

Dönen Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 994.911.390 TL olup 2023 yılında 69% artarak 1.679.768.200 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışta dönen varlık kalemlerinin hepsinde yaşanan artış etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %24 azalarak 1.273.500.729 TL'ye gerilemiştir. Bu azalışta, nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklar kalemlerindeki azalışlar etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 22% artarak 1.485.843.358 TL'den 1.815.759.034 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimde, ticari alacaklar azalırken diğer kalemlerdeki artış etkili olmuştur.

Nakit ve Nakit Benzerleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 78.179.679 TL olup 2023 yılında 281% artarak 297.686.970 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde müşterilerden yeni projelere dair tahsilatların yoğunlaşması etkili olmuştur.

2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %99 azalarak 3.324.557 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede müşteri vadelerindeki süreçlerin uzaması etkili olmuştur.

Nakit ve nakit benzerleri detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	2022	2023	2024
Kasa	36.089	60.783	103.624
Bankalar	77.683.728	297.626.187	2.323.423
-Vadesiz mevduatlar	77.683.728	297.626.187	2.323.423
TL	11.940.947	3.647.730	507.063
Avro	4.242.903	138.716.749	1.816.360
ABD doları	61.499.878	155.261.708	-
Bloke*	459.862	-	-
Diğer**	-	-	897.510
Toplam	78.179.679	297.686.970	3.324.557

*31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bloke hesap bulunmamaktadır.

**İlgili tutar Şirket'in kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 697% artarak 3.878.891 TL'den 30.933.937 TL'ye yükselmiştir. Değişim, müşteri tahsilatlarının dönem sonunda yoğunlaşması sebebiyle gerçekleşmiştir.

ALL... YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
KURUMU
No:145 Uşak Mh. 303 Sanayi Etiler
Uşak V.D. 131 004 504
74



Nakit ve nakit benzerleri detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2024	30.06.2025
Kasa	120.902	46.979
Bankalar	2.710.829	30.886.958
-Vadesiz mevduatlar	2.710.829	30.886.958
TL	591.610	29.330.074
Avro	2.119.219	1.556.884
Diğer*	1.047.160	-
Toplam	3.878.891	30.933.937

*Diğer bakiyesi pos hesaplarından oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 568.943.531 TL olup 2023 yılında 43% artarak 814.044.564 TL olarak gerçekleşmiştir. İş hacminin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %12 azalarak 717.436.403 TL'ye gerilemiştir. Müşteri tahsilatlarının etkin takip edilmesi etkili olmuştur.

Ticari alacaklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2022	2023	2024
Ticari alacaklar	545.836.230	801.224.581	654.764.356
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23.107.301	12.750.753	10.715.582
Alacak senetleri	-	69.230	51.956.465
Şüpheli ticari alacaklar	3.472.362	2.977.011	2.087.689
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-3.472.362	-2.977.011	-2.087.689
Toplam	568.943.531	814.044.564	717.436.403

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 3% azalarak 837.061.254 TL'den 814.394.142 TL'ye gerilemiştir.

Ticari alacaklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.12.2024	30.06.2025
Ticari alacaklar	763.939.311	714.745.917
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	12.502.294	7.612.606
Alacak senetleri	60.619.649	92.035.619
Şüpheli ticari alacaklar	2.435.789	4.468.848
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-2.435.789	-4.468.848
Toplam	837.061.254	814.394.142

Diğer Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 6.806.901 TL olup 2023 yılında 122% artışla 15.094.870 TL olarak gerçekleşmiştir. Vergi iadesi mahsup süreçlerinin uzaması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %26 azalarak 11.241.600 TL'ye gerilemiştir. Diğer alacakları oluşturan kalemlerin takip ve çözümü sebebiyle azalmıştır.

Diğer alacaklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2022	2023	2024
Verilen depozito ve teminatlar	68.208	59.766	348.121
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	-	-	2.382.553
Vergi dairesinden alacaklar	6.311.155	13.391.023	7.860.340
Diğer alacaklar	427.538	1.644.081	50.086
Toplam	6.806.901	15.094.870	11.241.600



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre %28 artarak 13.116.016 TL'den 16.754.027 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimde, vergi iade süreçlerinin uzaması etkili olmuştur.

Diğer alacaklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2024	30.06.2025
Verilen depozito ve teminatlar	406.166	406.166
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	2.780.168	-
Personelden alacaklar	-	22.876
Diğer alacaklar	758.481	-
Vergi alacakları	9.171.201	16.324.985
Toplam	13.116.016	16.754.027

Stoklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 192.950.541 TL olup 2023 yılında %59 artarak 307.674.286 TL'ye ulaşmıştır. Yurt dışı müşterilerine temin edilen ürünlerin, yurt dışı resmi tatil süreçlerine denk gelmesinden ötürü bitmiş mamul stoğu artmıştır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 artarak 333.512.080 TL'ye ulaşmıştır. Devreye giren yeni projeler ile hammadde ve yarı mamullerin miktarsal olarak artırılması etkili olmuştur.

Stoklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Stoklar	2022	2023	2024
İlk madde ve malzeme	41.585.720	41.643.073	40.357.868
Yarı mamuller	81.504.507	120.796.204	152.542.655
Mamuller	69.663.914	110.656.564	87.641.486
Diğer stoklar (*)	196.400	34.578.445	52.970.071
Toplam	192.950.541	307.674.286	333.512.080

(*) Şirket'in diğer stokları kalıplar ve ölçüm fişstürlerinden oluşmaktadır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre %52 artarak 389.121.652 TL'den 592.200.805 TL'ye yükselmiştir. Hammadde piyasasında fiyat düşüşü yaşanan dönemde ilk madde ve malzeme stoğu arttırılmıştır.

Stoklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Stoklar	31.12.2024	30.06.2025
İlk madde ve malzeme	47.087.112	202.604.406
Yarı mamuller	177.977.511	212.228.971
Mamuller	102.254.766	107.757.852
Diğer stoklar (*)	61.802.263	69.609.576
Toplam	389.121.652	592.200.805

(*) Şirket'in diğer stokları kalıplar ve ölçüm fişstürlerinden oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 147.058.383 TL olup 2023 yılında %65 artarak 243.293.459 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu süreçte, yeni projelerle ilgili harcamaların artmasından etkilenmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %17 azalarak 202.783.585 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

ALL TROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 19/11 No: 333 Sk. Kat: 3
Maslak Y.O. 34398 Sarıyer / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274800
Vergi No: 33300000000000000000
76



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Peşin ödenmiş giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	2022	2023	2024
Verilen sipariş avansları	121.396.847	232.978.664	199.783.268
Gelecek aylara ait giderler	25.661.536	10.314.795	3.000.317
Toplam	147.058.383	243.293.459	202.783.585

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 43% artarak 236.595.579 TL'den 337.684.492 TL'ye yükselmiştir. Makine ve ekipman alımı için verilmiş sipariş avansları etkili olmuştur.

Peşin ödenmiş giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2024	30.06.2025
Verilen sipariş avansları	233.094.992	303.640.138
İlişkili taraflara verilen sipariş avansları	-	27.375.481
Gelecek aylara ait giderler	3.500.587	6.668.873
Toplam	236.595.579	337.684.492

Diğer Dönen Varlıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 972.355 TL olup 2023 yılında 103% artışla 1.974.051 TL olan diğer dönen varlıklar, personel avanslarının artması ile yükselmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %164 artarak 5.202.504 TL'ye ulaşmıştır. Çalışanların masraflarının artması sebebiyle personel avansları yükselmiş, diğer dönen varlıkların artmasına sebep olmuştur.

Diğer dönen varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Dönen Varlıklar	2022	2023	2024
Personel avansları	-	1.959.894	5.173.473
İndirilecek KDV	-	14.157	-
Personel avansları	-	-	29.031
Devreden KDV	972.355	-	-
Toplam	972.355	1.974.051	5.202.504

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 292% artarak 6.069.966 TL'den 23.791.631 TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde KDV'ye konu alımların daha yüksek olması etkili olmuştur.

Diğer dönen varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2024	30.06.2025
Devreden KDV	6.036.094	23.782.631
İndirilecek KDV	33.872	9.000
Toplam	6.069.966	23.791.631

Duran Varlıklar

Duran varlıklar; peşin ödenmiş giderler, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.776.827.410 TL olup 2023 yılında 81% artarak 3.212.670.370 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %0,4 artarak 3.225.474.226 TL'ye ulaşmıştır.

2024 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yıl aynı döneme göre peşin ödenmiş giderler, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar sırasıyla %39, %38 ve %10 azalırken;



yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 1309% ve 3422% artış göstermiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 4% artarak 3.763.287.555 TL'den 3.907.158.797 TL'ye yükselmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.737.010 TL olup 2023 yılında 714% artarak 62.966.480 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %39 azalarak 38.288.896 TL'ye gerilemiştir. Yıllar arası değişimlerde küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

Peşin ödenmiş giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	2022	2023	2024
Verilen sipariş avansları	121.396.847	232.978.664	199.783.268
Gelecek aylara ait giderler	25.661.536	10.314.795	3.000.317
Toplam	147.058.383	243.293.459	202.783.585

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 54% artarak 44.673.160 TL'den 68.736.414 TL'ye yükselmiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemelerin artması etkili olmuştur.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2024	30.06.2025
Verilen avansları	44.673.160	68.736.414
Toplam	44.673.160	68.736.414

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 39.026.466 TL olup 2023 yılında 123% artarak 87.024.304 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2022	2023	2024
Arazi ve arsalar	-	57.888.668	765.460.000
Binalar	39.026.466	29.135.636	460.550.000
Toplam	39.026.466	87.024.304	1.226.010.000

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal dönem ile aynı olup 1.430.434.055 TL'dir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2025
Arazi ve arsalar	893.092.268	-	-	893.092.268
Binalar	537.341.787	-	-	537.341.787
Toplam	1.430.434.055	-	-	1.430.434.055



Maddi Duran Varlıklar

Duran varlıklar içinde en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar; makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.721.577.872 TL olup 2023 yılında 77% artarak 3.049.000.385 TL olarak gerçekleşmiştir. Yeni projeler için yapılan yatırımlar etkili olmuştur., 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %38 azalarak 1.891.624.331 TL'ye gerilemiştir.

Bu durum yukarıda Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller başlığı altında belirtilen sınıflandırma hatası ile ilgili olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren sınıflandırma MDV olarak değiştirilecektir.

2024 yılı içinde Kazan / Ankara'da 3623 Ada 11 Parselde bulunan arazi ve bina varlığın yan parselinde bulunan bir depo binası 2024 yılında satılmıştır.

Maddi duran varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Maddi Duran Varlıklar*	2022	2023	2024
Arazi ve arsalar	477.589.768	719.323.915	313.300.000
Binalar	388.673.694	874.741.387	113.966.702
Tesis, makine ve cihazlar	677.868.122	1.289.030.467	1.338.343.450
Taşıtlar	25.659.838	40.574.680	40.574.680
Demirbaşlar	52.134.086	77.444.105	78.204.644
Yapılmakta olan yatırımlar	154.031.653	233.206.023	244.439.095
Toplam	1.775.957.162	3.234.320.577	2.128.828.571
Birikmiş Amortismanlar			
Binalar	9.576.078	33.099.777	13.766.702
Tesis, makine ve cihazlar	23.848.444	110.408.805	170.575.503
Taşıtlar	6.164.800	16.326.395	23.964.521
Demirbaşlar	14.789.969	25.485.215	28.897.514
Toplam	54.379.290	185.320.192	237.204.240
Net defter değeri	1.721.577.872	3.049.000.385	1.891.624.331

*31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 1% azalarak 2.207.032.456 TL'den 2.189.890.457 TL'ye gerilemiştir.

Maddi duran varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Maddi Duran Varlıklar*	31.12.2024	30.06.2025
Arazi ve arsalar	365.539.424	359.781.065
Binalar	132.969.431	132.969.431
Tesis, makine ve cihazlar	1.561.497.906	1.602.902.455
Taşıtlar	47.340.074	47.340.074
Demirbaşlar	91.244.432	103.226.426
Yapılmakta olan yatırımlar	285.196.700	285.196.700
Toplam	2.483.787.967	2.537.416.150
Birikmiş Amortismanlar		
Binalar	16.062.152	28.207.297
Tesis, makine ve cihazlar	199.017.144	244.154.480



Taşıtlar	27.960.349	32.416.200
Demirbaşlar	33.715.866	36.147.716
Toplam	276.755.511	341.525.693
Net defter değeri	2.207.032.456	2.189.890.457

*31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarda YAG tutarlarında görülen artış Arslanbey'de bulunan fabrikanın yeniden değerlemeye tabi tutularak (hataen) YAG sınıfına dahil edilmesinden kaynaklıdır. Bununla birlikte ilgili varlıklar esas itibarıyla MDV niteliğinde olup, ilk ilan edilecek finansal tablolardan itibaren MDV olarak geri sınıflanacaktır. Hataen yapılan YAG sınıflandırmasının KAP'ta ilan edilmiş olan ilgili dönem Şirket gelir tablolarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.486.062 TL olup 2023 yılında 42% artarak 12.011.527 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 10.810.044 TL'ye gerilemiştir. Yeni bir alım olmaması ve birikmiş amortisman kaleminin artması sebebiyle azalma görülmüştür.

Maddi olmayan duran varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2022	2023	2024
Haklar	15.483.914	22.384.443	23.584.549
Birikmiş Amortismanlar (-)			
Haklar	6.997.852	10.372.916	12.774.505
Net Defter Değeri	8.486.062	12.011.527	10.810.044

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 18% artarak 12.612.503 TL'den 14.845.274 TL'ye yükselmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.12.2024	30.06.2025
Haklar	27.517.020	31.516.257
Birikmiş Amortismanlar (-)		
Haklar	14.904.517	16.670.983
Net Defter Değeri	12.612.503	14.845.274

Ertelenmiş Vergi Varlığı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ertelenmiş vergi varlığı bulunmamakla birlikte, 2023 yılında 1.667.674 TL olan ertelenmiş vergi varlığı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 3422% artarak 58.740.955 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesi yapılan bilanço kalemlerindeki değişimler bu artışa sebebiyet vermiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 197% artarak 68.535.381 TL'den 203.252.597 TL'ye yükselmiştir. Yapılan yatırımların getirdiği vergi avantajları etkili olmuştur.

KAYNAKLAR

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 2.771.738.800 TL olup 2023 yılında 77% artarak 4.892.438.570 TL olan yükümlülükler ve özkaynak toplamı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 4.498.974.955 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 5.249.130.913 TL'den 5.722.917.831 TL'ye yükselmiştir.

ALÜMİNYUM İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.
MÜHÜR DEĞERLERİ
Tic. Sic. No: 273303 Sarıyer
Kuruluş Yılı: 1983
Kuruluş Yılı: 131.004.30

80

ALÜMİNYUM İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.
SARAYCI
Emek Mah. No: 2
Sarıyer
Tic. Sic. No: 273303
Kuruluş Yılı: 1983
Kuruluş Yılı: 131.004.30

T.C.
SERMAYE PİYASASI KURUMU
12.12.2024 16:12:07

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerimden kaynaklanan borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 836.196.774 TL olup 2023 yılında 86% artarak 1.558.351.836 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.212.817.167 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 41% artarak 1.415.041.458 TL'den 1.995.607.925 TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 64.816.107 TL olup 2023 yılında 919% artarak 660.480.582 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni yatırım sebebiyle kullanılan kredilerin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %41 azalarak 390.963.570 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

Kısa vadeli borçlanmalar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Borçlar	2022	2023	2024
Banka kredileri	63.211.820	656.155.948	388.263.893
Kredi faiz tahakkukları	1.604.287	4.324.635	2.699.677
Toplam	64.816.107	660.480.583	390.963.570

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 82% artarak 456.152.564 TL'den 831.448.095 TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye geçiş olması etkili olmuştur.

Kısa vadeli borçlanmalar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2024	30.06.2025
Banka kredileri	453.002.745	821.230.895
Kredi faiz tahakkukları	3.149.819	10.217.200
Toplam	456.152.564	831.448.095

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.361.837 TL olup 2023 yılında 18% artarak 267.078.161 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni yatırım sebebiyle kullanılan kredilerin artması etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %18 azalarak 220.051.594 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2022	2023	2024
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	226.361.837	267.078.161	220.051.594
Toplam	226.361.837	267.078.161	220.051.594

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 1% azalarak 256.742.844 TL'den 253.460.915 TL'ye gerilemiştir.

ALLIANCE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Sicil No: 27630, Şirket No: 28335
Ticaret Sicil No: 27630, Şirket No: 28335



Ticari borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa vadeli ticari borçlar	2022	2023	2024
Ticari borçlar	186.272.261	153.306.969	87.438.609
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	2.887.575	-
Borç senetleri	305.854.227	352.497.964	368.029.305
Gider tahakkukları	234.345	-	-
Diğer ticari borçlar	420.507	2.030.409	5.209.948
Toplam	492.781.340	510.722.917	460.677.862

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 46% artarak 537.490.968 TL'den 782.228.219 TL'ye yükselmiştir. Müşteri talebiyle iş hacminde gerçekleşen artış etkili olmuştur.

Kısa vadeli ticari borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2024	30.06.2025
Ticari borçlar	102.018.061	227.415.767
Borç senetleri	429.394.255	551.880.882
Diğer ticari borçlar	6.078.652	2.931.570
Toplam	537.490.968	782.228.219

Diğer Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde diğer borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 5.945.795 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %43 azalarak 3.385.134 TL'ye gerilemiştir. Diğer borçların takip ve çözümü ile azalmıştır.

Diğer borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	2022	2023	2024
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	800.491	-
Diğer borçlar	-	5.145.304	3.385.134
Toplam	-	5.945.795	3.385.134

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% artarak 3.949.569 TL'den 5.163.842 TL'ye yükselmiştir. Danışmanlık, sigorta vb. hizmet alımlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.12.2024	30.06.2025
Diğer borçlar	3.949.569	5.163.842
Toplam	3.949.569	5.163.842

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.848.910 TL olup 2023 yılında 183% artarak 22.187.831 TL olarak gerçekleşmiştir. Çalışan sayısındaki artış etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %4 azalarak 21.345.532 TL'ye gerilemiştir. Emekli olan çalışanların yükümlülüklerinin azalması ile gerileme gerçekleşmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2022	2023	2024
Personele borçlar	5.269.064	10.309.506	10.266.322
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.579.846	11.878.325	11.079.309
Toplam	7.848.910	22.187.831	21.345.532

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 35% artarak 14.028.068 TL'ye ulaşmıştır. Yatırım teşvik mevzuatındaki değişiklik sebebiyle vergi muafiyetinin azalması etkili olmuştur.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2022	2023	2024
Ödenecek vergi ve fonlar	3.605.935	10.180.742	13.842.709
Diğer yükümlülükler	96.827	194.237	185.359
Toplam	3.702.762	10.374.979	14.028.068

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 54% azalarak 16.367.098 TL'den 7.596.178 TL'ye gerilemiştir. Yatırım teşvik mevzuatındaki değişiklik sebebiyle vergi muafiyetinin azalması etkili olmuştur.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2024	30.06.2025
Ödenecek vergi ve fonlar	16.150.831	7.495.698
Diğer yükümlülükler	216.267	100.480
Toplam	16.367.098	7.596.178

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerimden borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 762.402.521 TL olup 2023 yılında 53% artarak 1.163.763.732 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %16 azalarak 978.707.555 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% azalarak 1.141.896.572 TL'den 791.609.195 TL'ye gerilemiştir. Bu azalışta uzun vadeli borçlanmalar ile ticari borçlanmalardaki azalma etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 606.080.748 TL olup 2023 yılında 22% artarak 738.414.704 TL olarak gerçekleşmiştir. Borçlanmanın yabancı para cinsinden yapılması ile kur artışı etkili olmuştur. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %15 artarak 849.409.063 TL'ye ulaşmıştır. Kısa vadeli borçlanmaların uzun vadeli borçlanmalar olarak finanse edilmesi etkili olmuştur.

Uzun vadeli borçlanmalar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar	2022	2023	2024
Banka kredileri	606.080.748	738.414.704	849.409.063
Toplam	606.080.748	738.414.704	849.409.063

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 31% azalarak 991.038.939 TL'den 680.482.558 TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeliye geçmiş olması etkili olmuştur.

Uzun vadeli borçlanmalar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2024	30.06.2025
Banka kredileri	991.038.939	680.482.558
Toplam	991.038.939	680.482.558

85

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kiralama İşlemlerinden Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 73.040.768 TL olup 2023 yılında 91% artarak 139.310.171 TL olarak gerçekleşmiştir. Kiralama işlemlerinin döviz cinsinden yapılıyor olmasından ötürü, ödemeler yapılıyor olmasına rağmen kur artışı sebebiyle kiralama işlemlerinden borçlar artmaktadır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %51 azalarak 68.072.830 TL'ye gerilemiştir. Yeni makine ekipman kiralaması yapılmıyor olması etkili olmuştur.

Kiralama işlemlerinden borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2022	2023	2024
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	73.040.768	139.310.171	68.072.830
Toplam	73.040.768	139.310.171	68.072.830

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 4% artarak 79.423.246 TL'den 82.551.429 TL'ye yükselmiştir.

Kiralama işlemlerinden borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	31.12.2024	30.06.2025
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	79.423.246	82.551.429
Toplam	79.423.246	82.551.429

Ticari Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 244.652.421 TL olarak gerçekleşirken 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %82 azalarak 44.458.688 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin mal veya hizmet alımından önce finanse edilmesi etkili olmuştur.

Ticari borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Ticari Borçlar	2022	2023	2024
Ticari borçlar	-	63.940.767	18.458.688
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	145.168.578	-
Borç senetleri	-	35.543.076	26.000.000
Toplam	-	244.652.421	44.458.688

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 51.871.699 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Ticari Borçlar	31.12.2024	30.06.2025
Ticari borçlar	21.536.477	-
Borç senetleri	30.335.222	-
Toplam	51.871.699	-

Ertelenmiş Gelirler

2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş gelirler bulunmamakta olup, 2024 yılı aynı finansal dönemde 2.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir; alınmış projelerde tahsil edilecek kalıp yatırım bedelidir.

Ertelenmiş gelirler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Ertelenmiş Gelirler	2022	2023	2024
Gelecek yıllara ait gelirler	-	-	2.000.000
Toplam	-	-	2.000.000

86

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, ertelenmiş gelirler bulunmamakla birlikte 2024 yıl sonunda 2.333.479 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Karşılıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.758.786 TL olup 2023 yılında 26% artarak 11.062.301 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %33 artarak 14.766.974 TL'ye ulaşmıştır. İki dönemde de yaşanan artış, mevzuat kapsamında çalışan sayısına oranla ayrılan karşılıktır, personel maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar	2022	2023	2024
Kıdem tazminatı karşılığı	8.758.786	11.062.301	14.766.974
Toplam	8.758.786	11.062.301	14.766.974

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 30% artarak 17.229.209 TL'den 22.365.387 TL'ye yükselmiştir. Mevzuat kapsamında çalışan sayısına oranla ayrılan karşılıktır, personel maliyetlerinin artmasından kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar	31.12.2024	30.06.2025
Kıdem tazminatı karşılığı	17.229.209	22.365.387
Toplam	17.229.209	22.365.387

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla 74.522.219 TL ve 30.324.135 TL olup 59%'luk bir değişim görülmüştür. 2024 yılı aynı finansal dönemde ve 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde bulunmamaktadır. Yükümlülüklerin tamamı 2024 yılı içerisinde ödenmiştir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	2022	2023	2024
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	74.522.219	30.324.135	-
Toplam	74.522.219	30.324.135	-

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.173.139.505 TL olup 2023 yılında 85% artarak 2.170.323.002 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılı aynı finansal dönemde bir önceki yıla göre %6 artarak 2.307.450.233 TL'ye ulaşmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 2.692.192.883 TL'den 2.935.700.711 TL'ye yükselmiştir.

Ödenmiş Sermaye

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 30.000.000 TL, 2023 yılında ise 30.000.000 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %500 artarak 180.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Ödenmiş sermaye detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Ödenmiş Sermaye	2022		2023		2024	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Mehmet Nergiz	2,54%	761.593	3%	761.593	3%	4.509.440

Tuba Nergiz	4,33%	1.300.000	4%	1.300.000	4%	7.800.000
Burak Nergiz	1,00%	300.000	1%	300.000	1%	1.800.000
Begüm Birben	1,00%	300.000	1%	300.000	1%	1.800.000
Nersan Holding A.Ş.	37,67%	11.300.000	38%	11.300.000	38%	67.800.000
Halka Açık Kısım	53,46%	16.038.407	53%	16.038.407	53%	96.230.560
Sermaye	100%	30.000.000	100%	30.000.000	100%	180.000.000

Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 358.002.090 TL olup 2023 yılında 48% artarak 530.192.650 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 0,3% artarak 531.734.858 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılındaki artış 1.542.208 TL'lik sermaye artışından kaynaklıdır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde ve 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 650.409.034 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 169.837.055 TL olup 2023 ve 2024 yılları aynı dönemde ise 153.550.680 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer yedekler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Yedekler	2022	2023	2024
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	169.837.055	-	-
Diğer sermaye yedekleri	-	153.550.680	153.550.680
Toplam	169.837.055	153.550.680	153.550.680

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 71% artarak 286.094.574 TL'den 488.094.574 TL'ye yükselmiştir.

Diğer yedekler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Diğer Yedekler	31.12.2024	30.06.2025
Diğer sermaye yedekleri	286.094.574	488.094.574
Toplam	286.094.574	488.094.574

Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL olup 2023 yılında 174% artarak 61.913.711 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 63% azalarak 22.646.895 TL'ye gerilemiştir.

Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	2022	2023	2024
Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	24.860.144	66.613.992	34.087.293
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	-2.227.483	-4.700.281	-11.440.398
Toplam	22.632.661	61.913.711	22.646.895

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 40% artarak 26.423.023 TL'den 36.877.124 TL'ye yükselmiştir.

Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler detayını gösterir tablo aşağıdadır.

88

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	31.12.2024	30.06.2025
Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	39.770.985	39.770.985
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	-13.347.962	-2.893.861
Toplam	26.423.023	36.877.124

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 12.248.682 TL olup 2023 yılında 44% artarak 17.684.497 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 25% artarak 22.118.820 TL'ye ulaşmıştır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2022	2023	2024
Yasal yedekler	12.248.682	17.684.497	22.118.820
Toplam	12.248.682	17.684.497	22.118.820

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde ve 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 25.806.897 TL olarak gerçekleşmiştir; tamamı yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Geçmiş Yıllar Karları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 270.002.728 TL olup 2023 yılında 153% artarak 684.451.166 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 43% artarak 977.338.488 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesinden etkilenmiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 18% artarak 1.140.299.228 TL'den 1.344.305.741 TL'ye yükselmiştir.

Net Dönem Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL olup 2023 yılında 119% artarak 447.321.645 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 61% azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 85% azalarak 204.006.513 TL'den 31.053.727 TL'ye gerilemiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Hasılat	1.267.577.622	2.065.120.681	1.614.163.276
Satışların maliyeti (-)	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523
Brüt kar	196.971.514	271.325.999	244.853.753
Genel yönetim giderleri (-)	-25.468.691	-79.045.861	-75.580.341
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.719.125	-70.928.862	-67.601.260
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	433.074.758	521.037.483	212.044.271
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-326.216.149	-17.523.937	-129.447.533
Esas faaliyet karı	224.642.307	624.864.822	184.268.910
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15.663.432	50.581.106	3.709.709
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-47.060.888

89

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Finansman geliri öncesi faaliyet karı	240.305.739	675.445.928	140.917.731
Finansman gelirleri	250.888.451	64.607.548	59.475.300
Finansman giderleri (-)	-448.000.266	-854.371.170	-402.812.100
Net parasal kazanç	165.619.237	437.160.260	269.503.458
Vergi öncesi kar/ (zarar)	208.813.161	322.842.566	67.084.389
Dönem vergi gideri	-	-808.608	-8.760.915
Ertelenmiş vergi geliri	-4.749.543	125.287.687	116.528.365
Dönem karı/ (zararı)	204.063.618	447.321.645	174.851.839
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider)	22.632.661	27.972.725	-39.266.816
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları)	27.622.382	44.136.421	-40.032.861
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-2.762.238	-13.415.201	7.506.161
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	-2.784.354	-3.664.661	-8.986.823
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	556.871	916.166	2.246.706
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	226.696.279	475.294.370	135.585.022

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	2024-2Ç	2025-2Ç
Hasılat	995.436.360	886.522.242
Satışların maliyeti (-)	-938.999.708	-836.720.600
Brüt kar	56.436.652	49.801.642
Genel yönetim giderleri (-)	-48.230.709	-56.862.901
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-41.062.642	-36.125.369
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	123.321.873	331.194.136
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-72.851.922	-96.089.750
Esas faaliyet karı/ (zararı)	17.613.252	191.917.758
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	3.971.699	1.896.130
Finansman geliri öncesi faaliyet karı/ (zararı)	21.584.951	193.813.888
Finansman gelirleri	2.187.521	422.512
Finansman giderleri (-)	-206.297.561	-596.412.359
Net parasal kazanç	263.196.613	278.523.819
Vergi öncesi kar/ (zarar)	80.671.524	-123.652.140
Dönem vergi geliri/ (gideri)	-	-5.422.185
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	135.390.454	160.128.052
Dönem karı	216.061.978	31.053.727
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)	1.674.317	10.454.101
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	2.232.423	13.938.801
Ertelenmiş vergi geliri	-558.106	-3.484.700
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	217.736.295	41.507.828

Hasılat

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.267.577.622 TL olup 2023 yılında 63% artarak 2.065.120.681 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan yeni projelerin etkisiyle artış kaydedilmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.614.163.276 TL'ye gerilemiştir. Global piyasada yaşanan otomotiv ve beyaz eşya talebinin azalması etkili olmuştur.

ALÜMİNYUM VE METALURJİ
MENKUL DEĞERLER
Muhür: 15.05.2025
No: 40/2025
Tarih: 15.05.2025
Mühür: 15.05.2025
Mühür: 15.05.2025

90



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Hasılat kırılımını gösterir tablo aşağıdadır.

Hasılat (TL)	2022		2023		2024	
Yurtiçi satışlar	585.705.244	46,2%	1.054.448.573	51,1%	825.588.498	51,1%
Yurtdışı satışlar	684.528.050	54,0%	1.029.865.698	49,9%	787.762.269	48,8%
Diğer gelirler	5.145.450	0,4%	18.706.867	0,9%	24.114.043	1,5%
Satış iadeleri (-)	-7.214.029	-0,6%	-36.463.088	-1,8%	-20.695.156	-1,3%
Satış iskontoları (-)	-587.093	-0,05%	-1.437.369	-0,1%	-2.606.378	-0,2%
Toplam	1.267.577.622	100,0%	2.065.120.681	100,0%	1.614.163.276	100,0%

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 11% azalarak 995.436.360 TL'den 886.522.242 TL'ye gerilemiştir. 2025 yılı beyaz eşya pazarının düşmesi etkili olmuştur.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Hasılat (TL)	2024-2Ç		2025-2Ç	
Yurtiçi satışlar	552.353.296	55,5%	458.549.790	51,7%
Yurtdışı satışlar	457.954.089	46,0%	447.653.690	50,5%
Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,5%	-13.994.622	-1,6%
Satış iskontoları (-)	-		-5.686.616	-0,6%
Toplam	995.436.360	100,0%	886.522.242	100,0%

Şirket'in hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	2022	%	2023	%	2024	%
Otomotiv	359.320.516	53,15%	713.308.257	48,97%	787.762.269	48,11%
Beyaz Eşya	313.925.022	46,43%	730.334.913	50,14%	825.588.498	50,42%
Kalıp Gelirleri	-		-			
Hammadde ve Diğer Gelirler	2.841.146	0,42%	12.956.799	0,89%	24.114.043	1,47%
Toplam	676.086.684	100%	1.456.599.969	100%	1.637.464.810	100%

Hasılat (TL)	2024-2Ç		2025-2Ç	
Beyaz Eşya	552.353.296	55,5%	458.549.790	51,7%
Otomotiv	457.954.089	46,0%	447.653.690	50,5%
Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,5%	-13.994.622	-1,6%
Satış iskontoları (-)	-		-5.686.616	-0,6%
Toplam	995.436.360	100,0%	886.522.242	100,0%

Satışların Maliyeti

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.070.606.108 TL olup 2023 yılında 63% artarak 1.793.794.682 TL'ye ulaşmış, 2023 yılında iş hacminde artış olması etkili olmuştur. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %24 azalarak 1.369.309.523 TL'ye gerilemiştir. Ürün çeşitlendirmede azalmaya gidilerek, maliyeti düşük katma değeri yüksek ürünlerin üretimine ağırlık verilmesi etkili olmuştur.

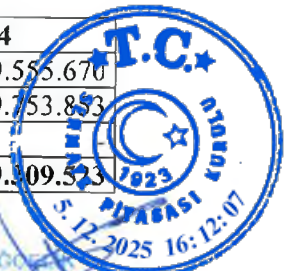
Satış maliyetinin kırılımını gösterir tablo aşağıdadır.

Satışların maliyeti	2022	2023	2024
Satılan mamuller maliyeti (-)	-1.020.963.631	-1.723.310.980	-1.309.555.670
Satılan ticari mal maliyeti (-)	-28.769.340	-53.430.272	-59.753.853
Satılan hizmet maliyeti (-)	-20.873.137	-17.053.430	
Toplam	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523

ALL TİPİ YATIRIM
DEĞERLENDİRME
No: 45/2023 Kapt. No: 302 Sayısı: 2023/100
Maslak Y.D. 131 004 5014

91

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 11% azalarak 995.436.360 TL'den 886.522.242 TL'ye gerilemiştir. İş hacminin azalması etkili olmuştur.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Satışların maliyeti	2024-2Ç	2025-2Ç
Satılan mamuller maliyeti (-)	-938.999.708	-836.720.600
Toplam	-938.999.708	-836.720.600

Brüt Kâr/Zarar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 196.971.514 TL olup 2023 yılında 38% artarak 271.325.999 TL'ye ulaşmış iş hacmindeki artış etkili olmuşken, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak iş hacmindeki azalıştan dolayı 244.853.753 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 12% azalarak 56.436.652 TL'den 49.801.642 TL'ye gerilemiştir. İş hacmindeki azalıştan etkilenmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 25.468.691 TL olup 2023 yılında 38% artarak 79.045.861 TL'ye ulaşmış, iki senede bir yurt dışında gerçekleştirilen sektörel bir fuara katılımından ötürü temsil, ağırlama ve seyahat gideri ile ilan ve reklam giderlerinin artışından kaynaklanmaktadır. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %4 azalarak 75.580.341 TL'ye gerilemiştir. Temsil, ağırlama ve seyahat gideri kaleminin tasarruf sebebiyle azaltılması etkili olmuştur.

Genel yönetim giderleri detayını gösterir tablo aşağıdadır.

Genel Yönetim Giderleri	2022	2023	2024
Personel gideri	-6.184.862	-9.010.699	-12.536.561
Danışmanlık gideri	-7.093.161	-8.453.642	-11.911.458
Amortisman gideri	-1.309.014	-6.357.426	-10.998.181
Temsil, ağırlama ve seyahat gideri	-5.121.877	-18.984.835	-8.455.764
Sigorta gideri	-1.126.175	-5.080.862	-4.493.221
Vergi, resim ve harçlar	-187.790	-15.977.348	-4.250.961
Bakım ve onarım gideri	-520.330	-926.623	-3.994.205
İlan ve reklam gideri	-611.414	-7.126.585	-3.054.498
Ofis gideri	-1.501.960	-959.355	-1.009.975
Ulaşım gideri	-631.505	-1.192.729	-1.004.375
Diğer giderler	-1.180.603	-4.975.757	-13.871.142
Toplam	-25.468.691	-79.045.861	-75.580.341

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 18% azalarak 48.230.709 TL'den 56.862.901 TL'ye gerilemiştir.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 53.719.125 TL olup 2023 yılında 32% artarak 70.928.807 TL olarak gerçekleşmiş, iş hacmindeki artıştan etkilenmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %5 azalarak 67.601.260 TL'ye gerilemiştir. Parsiyel taşıma yerine tırla yapılan daha büyük taşıma yöntemi tercih edilmeye başlanması nakliye giderlerinde azalma sağlamıştır.

ALLSTROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Sicil Sicil No: 303
KURUMSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 270900
Sicil Sicil No: 303

92

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2022	2023	2024
Nakliye gideri	-33.050.121	-45.384.201	-41.240.111
İlan ve reklam gideri	-12.987.321	-11.923.489	-13.007.178
Amortisman gideri	-396.666	-1.142.082	-3.849.811
İhracat gideri	-1.744.484	-3.710.706	-1.994.626
Personel gideri	-1.560.744	-1.187.445	-2.211.908
Ofis gideri	-111.281	-291.333	-172.964
Temsil, ağırlama ve seyahat gideri	-386.494	-384.689	-113.123
Bakım ve onarım giderleri	-1.296.664		
Diğer giderler	-2.185.350	-6.904.917	-5.011.539
Toplam	-53.719.125	-70.928.862	-67.601.260

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 12% azalarak 41.062.642 TL'den 36.125.369 TL'ye gerilemiştir

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 433.074.758 TL olup 2023 yılında 20% artarak 521.037.483 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %59 azalarak 212.044.271 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

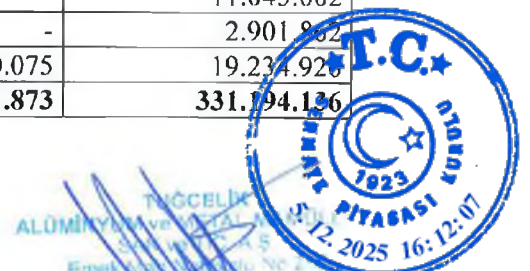
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2022	2023	2024
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	-	519.590.574	189.800.815
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	399.470.442	-	-
Kira gelirleri	1.994.243	54.666	6.129.427
Hurda satış gelirleri	-	-	4.336.734
Sigorta hasar gelirleri	478.463	-	48.423
Konusu kalmayan şüpheli alacaklar	-	65.573	-
Konusu kalmayan dava karşılıkları	-	127.255	-
Vergi geliri	8.231.376	-	-
Stok sayım farkları	19.534.274	-	-
Diğer gelirler	3.365.960	1.199.415	11.728.872
Toplam	433.074.758	521.037.483	212.044.271

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 169% artarak 123.321.873 TL'den 331.194.136 TL'ye ulaşmıştır.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2024-2Ç	2025-2Ç
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	122.961.798	298.012.346
Fiyat farkı gelirleri	-	11.045.002
Hurda satış gelirleri	-	2.901.862
Diğer gelirler	360.075	19.234.926
Toplam	123.321.873	331.194.136

ALÜMİNYUM İTİFAK
MÜHÜRÜ
93



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 326.216.149 TL olup 2023 yılında 95% azalarak 17.523.937 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise 639% artarak 129.447.513 TL'ye yükselmiştir. Bu değişimlerde banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artışı etkili olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2022	2023	2024
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri	-	-14.056.362	-128.536.316
Ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	-310.444.027	-	-
Komisyon giderleri	-742.439	-2.287.526	-
Davalara ilişkin karşılık giderleri	-	-	-885.453
Şüpheli alacak karşılık giderleri	-2.608.968	-	-25.744
Vergi giderleri	-12.367.115	-	-
Diğer giderler	-53.600	-1.180.049	-
Toplam	-326.216.149	-17.523.937	-129.447.513

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 32% artarak 72.851.922 TL'den 96.089.750 TL'ye ulaşmıştır.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	2024-2Ç	2025-2Ç
Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri	-70.744.756	-87.931.920
Davalara ilişkin karşılık giderleri	-1.155.278	-4.139.047
Şüpheli alacak karşılık giderleri	-27.622	-2.381.159
Diğer giderler	-924.266	-1.637.624
Toplam	-72.851.922	-96.089.750

Esas Faaliyet Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 224.642.307 TL esas faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 178% artarak 624.864.822 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 184.268.910 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 990% artarak 17.613.252 TL'den 191.917.758 TL'ye ulaşmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 15.663.432 TL yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunurken, 2023 yılında 50.581.106 TL bulunmaktadır. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %93 azalarak 3.709.709 TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı maddi duran varlık olan fabrikanın 2024 yılında kiraya verilerek muhasebedeki sınıflandırmasının değişmesi etkili olmuştur.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2022	2023	2024
Maddi duran varlık satış karları	-	19.902.734	3.345.345
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışları	-	30.678.372	64.384
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler, net	15.663.432	-	-
Toplam	15.663.432	50.581.106	3.709.709



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 52% azalarak 3.971.699 TL'den 1.896.130 TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkulden elden edilen kira gelirleri bulunmaktadır.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2024-2Ç	2025-2Ç
Kira gelirleri	-	1.856.944
Maddi duran varlık satış karları	3.971.699	39.186
Toplam	3.971.699	1.896.130

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

2022 ve 2023 yıl sonlarında ve 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde bulunmamakta olup 2024 yılında 47.060.888 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlık satış zararları kalemindeki tutar, Ankara'da kısmi satışı gerçekleşmiş olan fabrikanın satışından kaynaklıdır.

Yatırım faaliyetlerinden giderler detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	2022	2023	2024
Yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerlendirme kayıpları	-	-	-21.888.668
Maddi duran varlık satış zararları	-	-	-25.172.220
Toplam	-	-	-47.060.888

Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 240.305.739 TL finansman geliri öncesi faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 181% artarak 675.445.928 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %79 azalarak 140.917.731 TL'ye gerilemiştir. Bu değişimlerde, iş hacmindeki artış ve azalışlarla birlikte maliyetlerde de yaşanan enflasyon kaynaklı artış ve azalışların etkisi olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 798% artarak 21.584.951 TL'den 193.813.888 TL'ye ulaşmıştır. Döviz kurlarındaki artışın müşteri fiyatlarına olumlu etkisinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 250.888.451 TL finansman geliri bulunurken, 2023 yılında 74% azalarak 64.607.548 TL'ye gerilemiştir. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 59.475.300 TL'ye gerilemiştir. Bu değişimlerde, banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır.

Detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Finansman Gelirleri	2022	2023	2024
Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gelirleri	246.919.001	50.128.213	46.244.872
Vadeli mevduat faiz gelirleri	-	13.862.520	6.975.698
Adat gelirleri	3.969.450	616.815	6.254.730
Toplam	250.888.451	64.607.548	59.475.300

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 81% azalarak 2.187.521 TL'den 422.512 TL'ye gerilemiştir. Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır.

95

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Finansman Gelirleri	2024-2Ç	2025-2Ç
Vadeli mevduat faiz gelirleri	527.154	422.512
Adat gelirleri	1.660.367	-
Toplam	2.187.521	422.512

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 448.000.266 TL finansman giderleri bulunurken, 2023 yılında 91% artarak 854.371.170 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %53 azalarak 402.812.100 TL'ye gerilemiştir. Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artış hızının azalması etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 189% artarak 206.297.561 TL'den 596.412.359 TL'ye ulaşmıştır.

Vergi Öncesi Kar / Zarar

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 253% azalarak 80.671.524 TL kar tutarı 123.652.140 TL zarara gerilemiştir.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde dönem vergi gideri bulunmamakta olup, 2023 yılında 808.608 TL olarak gerçekleşmiş 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %983 artarak 8.760.915 TL'ye yükselmiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamının daralması, vergi tutarının artmasında etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; 2024 yılı 6 aylık finansal dönemde dönem vergi gideri bulunmamakla birlikte 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde 5.422.185 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı 6 aylık finansal dönemde kurumlar vergisinden muafiyet sebebiyle vergi bulunmamaktadır.



Dönem Vergi Gideri	2024-2Ç	2025-2Ç
Cari kurumlar vergisi	-	-5.422.185
Toplam	-	-5.422.185

Ertelenmiş Vergi Geliri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 4.749.543 TL ertelenmiş vergi geliri bulunurken, 2023 yılında 125.287.687 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %7 azalarak 116.528.365 TL'ye gerilemiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamından çıkan vergi tutarı etkili olmuştur.

Ertelenmiş Vergi Geliri	2022	2023	2024
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	-4.749.543	125.287.687	116.528.365
Toplam	-4.749.543	125.287.687	116.528.365

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 18% artarak 135.390.454 TL'den 160.128.052 TL'ye ulaşmıştır.

Ertelenmiş Vergi Geliri	2024-2Ç	2025-2Ç
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	135.390.454	160.128.052
Toplam	135.390.454	160.128.052

Dönem Karı / Zararı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL dönem karı bulunurken, 2023 yılında 119% artarak 447.321.645 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %61 azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir. TL cinsinden maliyetler artarken gelirlerin tamamını oluşturan dövizin aynı oranla artmaması sebebiyle karlılık oranı azalmıştır.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 86% azalarak 216.061.978 TL'den 31.053.727 TL'ye gerilemiştir.

Diğer Kapsamlı Gelir / Gider

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL diğer kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 24% artarak 27.972.725 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %240 azalarak 39.266.816 TL gider olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme azalışlarındaki 191%'lik düşüş etkili olmuştur.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 524% artarak 1.674.317 TL'den 10.454.101 TL'ye ulaşmıştır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları etkili olmuştur.

Toplam Kapsamlı Gelir

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.696.279 TL toplam kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 110% artarak 475.294.370 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 135.585.022 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 81% azalarak 217.736.295 TL'den 41.507.828 TL'ye gerilemiştir.

Toplam kapsamlı gelir dönem kâr zarar ve diğer kapsamlı gelir kalemlerinden oluşmakta olup dönem karı net parasal pozisyon kazanç/kayıplarını ve ertelenmiş vergi gelir/giderini kapsamaktadır. İki gelir tablosu kalemi arasındaki geçişkenlik yalnızca 31.12.2024 tarihli gelir tablosunda yaşanmış olup ara dönemlerde gerçekleşmemiştir.



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

Şirket'in alüminyum döküm alanında faaliyet göstermesi, alüminyum hammadde fiyatlarının uluslararası piyasalarda döviz cinsinden belirleniyor olması ve Şirket'in bu fiyatlar üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmaması sebebiyle, Şirket'in hem hasılatı hem de hammadde ödemeleri ve buna bağlı olarak satılan malın maliyeti, kur hareketlerinden ve uluslararası emtia fiyatlarından önemli ölçüde etkilenmektedir. Bununla birlikte yukarıda izah edildiği üzere Şirket'in brüt kâr marjı yıllar itibarıyla istikrarlı bir seyir izlemektedir.

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: Kamusal, Ekonomik, Finansal ve Parasal Politikaların Faaliyetlere Etkisi

İhraççının faaliyet konusu itibarıyla özellikle otomotiv ve beyaz eşya sektörlerine yönelik alüminyumdan parça üretimi gerçekleştirmesi sebebiyle, üretim süreçleri yüksek enerji ve hammadde girdisi gerektirmekte, bu yönüyle hem iç hem de dış ekonomik politikaların etkilerine yüksek düzeyde açıktır. Aşağıda 2022, 2023 ve 2024 yılı finansal tablo dönemlerinde faaliyetleri önemli ölçüde etkileyen kamusal, ekonomik, finansal ve parasal politikalar özetlenmiştir:

a) Enerji Fiyatlarındaki Gelişmeler

2022 yılında küresel enerji piyasalarındaki dalgalanmalar ve Türkiye'deki fiyat düzenlemeleri sonucunda sanayi tarifelerinde ciddi artışlar yaşanmıştır. Özellikle 2022 yılında doğalgaz ve elektrik fiyatlarında sanayi abonelerine uygulanan tarifeler sırasıyla yaklaşık beş kat ve üç kat oranında artış göstermiştir. Bu artış, enerji yoğun üretim süreçlerine sahip İhraççının üretim maliyetlerini doğrudan etkilemiştir.

2023 yılı başında geçici bir indirim uygulansa da yılın ikinci yarısında enerji fiyatları tekrar artış eğilimine girmiştir. 2024 yılı temmuz ayında elektrik tarifelerine yapılan %20 oranındaki zam ile üretim maliyetleri yeniden yükselmiştir. Bu maliyet artışları, otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerle yapılan sabit fiyatlı tedarik anlaşmalarının getirdiği kısıtlar nedeniyle İhraççının kârlılığı üzerinde baskı oluşturmuştur.

İhraççı öz tüketim ihtiyacını karşılamak üzere güneş enerjisi santrali yatırımı planlamaktadır. Çağrı mektubu başvuruları yapılmış olup arazi geliştirme faaliyetleri devam etmektedir.

b) Döviz Kurları ve Enflasyonun Etkisi

İzleyen yıllarda (2022–2024) döviz kurlarındaki istikrarsızlık ve yüksek enflasyon oranları, İhraççının kullandığı yerli alüminyum alaşım, girdi maliyetlerini artırmıştır. Özellikle 2022 ve 2023 yıllarında Türk lirasının Amerikan doları karşısında %45'in üzerinde değer kaybetmesi ve yıllık enflasyon oranlarının %65–%70 bandında seyretmesi sonucunda ihracat yönlü satışlarda ise kur farkı kaynaklı geçici avantajlar oluşmuştur.

Ancak, özellikle beyaz eşya ve otomotiv sektörlerinde uzun vadeli tedarik sözleşmeleri ve fiyat sabitlemeleri nedeniyle bu maliyet artışlarının müşterilere yansıtılması uzun süren pazarlıklar sonucu yıl sonunda tamamlanabilmiştir; bu durum brüt kâr marjı üzerinde olumsuz etki yaratmıştır.

c) Sektörel Talep ve Tedarik Zinciri Gelişmeleri

İhraççının faaliyetlerini sürdürdüğü otomotiv ve beyaz eşya sektörleri, dönemsel olarak küresel ve yerel gelişmelerden etkilenmiştir.

98



2022 yılında çip krizi ve tedarik zinciri sorunları nedeniyle otomotiv sektöründe üretim yavaşlamış; bu durum parça tedarikçileri olan firmalara yansarak sipariş hacminde düşüşe neden olmuştur.

2023 yılında talep görece toparlansa da 2024 yılında uygulanan parasal sıkılaştırma politikaları (yüksek faiz oranları ve kredi kısıtlamaları) hem iç talebi zayıflatmış hem de tüketici finansman maliyetlerini artırmıştır. Bu durum, dayanıklı tüketim mallarına (örneğin beyaz eşya) olan talebi sınırlamış, İhraççının satışlarını dolaylı olarak etkilemiştir.

d) Uluslararası Ticaret Politikaları ve Regülasyonlar

İlgili dönemde, uluslararası alanda uygulamaya konulan korumacı ticaret politikaları da İhraççının faaliyetlerini etkilemiştir. Özellikle Amerika Birleşik Devletleri tarafından Section 232 kapsamında Türkiye menşeli alüminyum ürünlerine uygulanan ithalat vergileri ve anti-damping soruşturmaları, İhraççının ihracat yaptığı veya ihracatçı müşterilerine satış yaptığı pazarlarda rekabet gücünü azaltma potansiyeli taşımıştır.

Buna ek olarak, Avrupa Birliği tarafından hayata geçirilen Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM), alüminyum gibi karbon yoğun ürünlerin ihracatında yeni yükümlülükler doğurmuş, beyaz eşya ve otomotiv sektöründeki çok uluslu müşterilerin tedarikçi seçim kriterlerinde çevresel uyum kriterlerinin öne çıkmasına neden olmuştur.

5. Kamusal ve Parasal Politikalardaki Gelişmeler

2023 yılı itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından uygulanan parasal sıkılaştırma politikaları kapsamında faiz oranlarının yükseltilmesi ve krediye erişimin kısıtlanması, özellikle otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinde faaliyet gösteren üretici firmaların finansman maliyetlerini artırmış ve yatırım kararlarını ertelemesine neden olmuştur.

Özetle; 2022–2024 yılları arasında uygulanan kamusal, ekonomik, finansal ve parasal politikalar, İhraççının faaliyetlerini gerek maliyet yapısı gerekse müşteri talebi açısından doğrudan ve dolaylı olarak önemli ölçüde etkilemiştir. Yüksek enerji fiyatları, kur-enflasyon etkisi, sektör bazlı talep dalgalanmaları ve uluslararası regülasyonlar; beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine parça üretimi yapan İhraççının dönemsel operasyonel ve finansal performansını şekillendiren temel unsurlar olmuştur. Bu kapsamda, izahnamede sunulan finansal tabloların değerlendirilmesinde söz konusu etkenlerin dikkate alınması önem arz etmektedir.

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

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliği
- Enerji tarifelerindeki ani yükselişler ve indirimler

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 30.09.2025 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Bağımsız Denetimden Geçmemiş – 30.09.2025	
Borçluluk Durumu (TL)	
Kısa vadeli yükümlülükler	2.217.540.872

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

99

ALÜMİNYUM ve İHTİSAS
SAN ve TİCARET
Emek Mah.
Sarıyer
İstanbul

T.C. CUMHURİYETİ
2023
25/09/2025 16:12:07

Garantili	-
Teminatl	1.017.356.849
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.165.352.156
Garantili	-
Teminatl	1.018.695.830
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	3.382.923.028
Özkaynaklar	3.259.974.901
Çıkarılmış sermaye	180.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	192.597.985
Toplam Kaynaklar	6.642.897.929
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	94.394
B. Nakit Benzerleri	109.330.059
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	109.424.453
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	722.000.601
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	295.356.248
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	134.666.092
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.152.022.941
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.261.447.394
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.018.695.830
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	122.543.834
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.141.239.664
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.402.687.058

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in net işletme sermayesi; 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 158.714.616 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 121.416.364 TL olup 2024 yılında bir önceki yıl aynı finansal döneme göre yaklaşık %50 azalarak 67.084.389 TL'ye gerilemiştir.

Net işletme sermayesi detaylarını gösterir tablo aşağıdadır.

Finansal Kalemler (TL)	2022	2023	2024
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167
Net İşletme Sermayesi	158.714.616	121.416.364	60.683.562

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde 70.801.900 TL net işletme sermayesi bulunurken 2025 6 aylık finansal dönemde eksi 179.848.891 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024*	30.06.2025
Dönen Varlıklar	1.485.843.358	1.815.759.334
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.415.041.458	1.995.607.225
Net İşletme Sermayesi	70.801.900	-179.848.891



*30.06.2025 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar ile 31.12.2024 tarihli yıl sonu finansal tablolar KAP'ta duyurulduğu şekliyle (30.06.2025 tarihli satın alma gücü cinsinden) karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

İhracçının Fon Kaynakları

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 836.196.774 TL olup 2023 yılında 86% artarak 1.558.351.836 TL olarak gerçekleşmiş, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %22 azalarak 1.212.817.167 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 6 aylık finansal döneme göre 41% artarak 1.415.041.458 TL'den 1.995.607.925 TL'ye ulaşmıştır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

NAKİT AKIM TABLOSU	2022	2023	2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	670.968.676	1.277.649.317	578.804.151
Dönem (karı)	204.063.618	447.321.645	174.851.839
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	10.708.707	-11.000.276	62.508.217
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	27.255.845	105.364.185	106.018.733
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	-15.663.432	-	-
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	-	-65.573	25.744
Dava karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	-	-127.255	885.453
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	127.358	-	-
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	3.501.296	-	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	-	8.768.740	9.002.342
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	-	-30.678.372	21.524.304
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	-1.807.041	-78.021.638	-83.427.239
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	-	-19.902.734	-3.345.345
Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	2.608.968	-	-
Parasal kayıp/kazanç	-5.314.287	17.524.890	18.799.923
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	-13.862.519	-6.975.698
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	214.772.325	436.321.369	237.360.056
Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-6.127.464	7.454.688	96.582.417
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-17.028.551	-29.094.666	-25.837.794
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler	6.435.282	-5.267.150	6.236.123
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	13.037.050	-82.768.252	65.137.438
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	11.895.115	-570.176	-3.228.251
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	33.296.885	43.903.695	-250.238.788
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	-	5.145.304	-1.460.170



Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	581.233	-1.819.876	45.315.457
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-5.467.608	5.028.977	3.653.089
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	2.049.623	10.855.671	-842.299
Alınan faizler	-127.358	13.862.519	6.975.698
Ödenen kıdem tazminatları	-1.183.799	-9.045.800	-12.810.538
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	252.132.733	394.006.303	166.592.256
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	-795.289.694	-604.491.890	-64.383.996
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri	8.997.345	20.974.920	19.868.947
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-804.287.039	-625.466.810	-93.102.943
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan nakit girişleri	-	-	8.850.000
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-795.289.694	-604.491.890	-64.383.996
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	430.295.594	429.992.878	-305.068.426
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ diğer borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları	42.260.810	800.491	-3.183.344
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri- çıkışları (net)	424.141.588	541.663.548	-181.713.273
Ödenen faiz	-36.106.804	-112.471.161	-120.171.809
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	430.295.594	429.992.878	-305.068.426
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)	-112.861.367	219.507.291	-202.860.166
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	-	-34.695.181	-91.502.247
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	191.041.046	112.874.860	297.686.970
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	78.179.679	297.686.968	3.324.557

NAKİT AKIM TABLOSU	2024-2Ç	2025-2Ç
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	220.338.027	-179.466.738
Dönem karı	216.061.978	31.053.727
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	-157.690.496	-42.744.250
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	48.451.172	66.536.648
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	27.622	2.381.159
Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler	11.157.535	24.926.326
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	1.155.278	4.139.047
Parasal kayıp/kazanç	-41.488.397	-2.063.816
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	-	-422.512
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	2.062.377	-
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	-	-39.186
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	-179.056.083	-138.201.946
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	58.371.482	-11.690.521
Ticari alacaklarıdaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	150.460.126	20.285.553
Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-62.753.582	-203.679.152



Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış /azalış ile ilgili düzeltmeler	6.545.330	-3.638.011
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	63.477.704	-125.152.167
Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	1.473.366	-17.721.665
Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	-324.471.599	192.865.552
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler	-2.082.723	7.424.094
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	64.498.188	-51.456.160
Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-3.838.158	-8.770.920
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	-424.806	4.868.928
Alınan faizler	527.157	422.512
Ödenen kıdem tazminatları	-5.671.127	-3.389.112
Vergi ödemeleri	-206.791	200.730
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-54.095.433	-198.829.942
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	18.804.465	-51.588.235
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-461.918	-57.385.779
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri	19.266.383	5.797.544
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	18.804.465	-51.588.235
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	-286.417.143	278.027.556
Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri	-189.284.909	241.506.404
Sermaye avansları	-	202.000.000
Ödenen faiz	-97.132.234	-165.478.848
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	-286.417.143	278.027.556
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ) (A+B+C)	-321.708.111	27.609.379
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ	-12.749.327	-554.333
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	347.323.089	3.878.891
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	12.865.651	30.933.937

A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket 2022, 2023 ve 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde sırasıyla 204.063.618 TL, 447.321.645 TL ve 174.851.839 TL dönem karına sahip olup işletme sermayesindeki değişmelerle 2024 yılında 578.804.151 TL pozitif nakit akışına sahip olmuştur.

2024 ve 2025 yılları 6 aylık finansal dönemlerde net kar sırasıyla 216.061.978 TL ve 31.053.727 TL olarak gerçekleşirken işletme faaliyetlerinden nakit akışları sırasıyla 220.338.027 TL ve negatif yönlü olmak üzere 179.466.738 TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar, ticari borçlar ve peşin ödenmiş giderlerdeki düzeltmelerden etkilenmiştir.

B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları

2022, 2023 ve 2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerde sırasıyla 795.289.694 TL, 604.491.890 TL ve 64.383.996 TL yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı olmuştur.

2024 yılı 6 aylık finansal dönemde 18.804.465 TL işletme faaliyetlerinden nakit girişi olurken 2025 yılı aynı dönemde 51.588.235 TL nakit çıkışı olmuştur.

(Handwritten signature and stamp)

103

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Finansman faaliyetlerinden 2022 ve 2023 yıllarında sırasıyla 430.295.594 TL ve 429.992.878 TL nakit girişi gerçekleşmiştir. 2024 yılında 305.068.426 TL, 2024-2Ç'de 286.417.143 TL nakit çıkışı olurken, 2025-2Ç'de 278.027.556 TL nakit girişi kaydedilmiştir.

Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri

Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler 2022, 2023 ve 2024 yılları 12 aylık finansal dönemlerde 78.179.679 TL, 297.686.968 TL ve 3.324.557 TL olarak gerçekleşmiştir.

2024 ve 2025 yılları 6 ayık finansal dönemlerde ise 12.865.651 TL ve 30.933.937 TL olarak kaydedilmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerleri değerlerin finansal borçlar tutarından düşülmesi ile hesaplanmaktadır.

Şirket, sermaye riskini finansal borç/özkaynak oranını kullanarak, net finansal borcu toplam özkaynaklara oranlama suretiyle izlemektedir.

Şirket'in net borçlar/ kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

(TL)	2022	2023	2024
Finansal Borçlar	1.007.395.970	1.883.658.312	1.581.773.230
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-78.179.679	-297.686.970	-3.324.557
Net Borçlar	929.216.291	1.585.971.342	1.578.448.673
Toplam Özkaynaklar	1.173.139.505	2.170.323.002	2.307.450.233
Kullanılan Sermaye	2.102.355.796	3.756.294.344	3.885.898.906
Net Borçlar/ Kullanılan Sermaye	0,44	0,42	0,41

(TL)	2024*	2025-2Ç
Finansal Borçlar	1.845.516.998	1.921.544.554
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	3.878.891	30.933.937
Net Borçlar	1.841.638.107	1.890.610.617
Toplam Özkaynaklar	2.692.192.883	2.935.700.711
Kullanılan Sermaye	4.533.830.990	4.826.311.328
Net Borçlar/ Kullanılan Sermaye	1.841.638.107	1.890.610.617

*30.06.2025 tarihli altı aylık ara dönem finansal tablolar ile 31.12.2024 tarihli yıl sonu finansal tablolar KAP'ta duyurulduğu şekliyle (30.06.2025 tarihli satın alma gücü cinsinden) karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Şirket'in net finansal borcu, 2023 yılında bir önceki yılın aynı dönemine göre %87 artarak 1.883.658.312 TL'ye ulaşırken, 2024 yılında 16% azalarak 1.581.773.230 TL'ye gerilemiştir.

2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 4% artarak 1.845.516.998 TL'den 1.921.544.554 TL'ye yükselmiştir.

Şirket özkaynakları 2022 yılı finansal dönemde 1.173.139.505 TL olup 2023 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %85 artarak 2.170.323.002 TL'ye yükselmiştir. 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %6 artarak 2.307.450.233 TL'ye yükselmiştir.

ALÜMİNYUM YATIRIM
VE TİCARET A.Ş.
YATIRIM DEĞERLERİ
MÜDÜRLÜĞÜ
No: 45 / Kapsam: 303 Sıra No: 1
Sakarya Y.D. 131 004 50



2025 yılı 6 aylık finansal dönem satın alma gücüne göre bakıldığında; bu dönemde, 2024 yılı 12 aylık finansal döneme göre 9% artarak 2.692.192.883 TL'den 2.935.700.711 TL'ye yükselmiştir.

Borç/özsermaye oranı 2022, 2023, 2024 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde sırasıyla 0,44, 0,42 ve 0,41 olarak gerçekleşirken 2025 yılı 6 aylık finansal dönemde ise 39% olarak gerçekleşmiştir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Üretimdeki Eğilimler

Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır.

Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır.

Piyasaya son dönemde rekabeti artıracak ve satış miktarlarını etkileyecek yeni büyük üretici girmemiştir. Bu sebepten dolayı arz yönünde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Hasılat (TL)	2022		2023		2024	
Yurt içi satışlar	585.705.244	46,2%	1.054.448.573	51,1%	825.588.498	51,1%
Yurt dışı satışlar	684.528.050	54,0%	1.029.865.698	49,9%	787.762.269	48,8%
Diğer gelirler	5.145.450	0,4%	18.706.867	0,9%	24.114.043	1,5%
Satış iadeleri (-)	-7.214.029	-0,6%	-36.463.088	-1,8%	-20.695.156	-1,3%
Satış iskontoları (-)	-587.093	-0,05%	-1.437.369	-0,1%	-2.606.378	-0,2%
Toplam	1.267.577.622	100,0%	2.065.120.681	100,0%	1.614.163.276	100,0%

Hasılat (TL)	2024-2Ç		2025-2Ç	
Yurtiçi satışlar	552.353.296	55,5%	458.549.790	51,7%
Yurtdışı satışlar	457.954.089	46,0%	447.653.690	50,5%
Satış iadeleri (-)	-14.871.025	-1,5%	-13.994.622	-1,6%
Satış iskontoları (-)	-	-	-5.686.616	-0,6%
Toplam	995.436.360	100,0%	886.522.242	100,0%

Maliyetlerdeki Eğilimler

Maliyetlerde hammadde girdisi çok önemli bir kalem oluşturmakla birlikte, Şirketin maliyetlerinin yaklaşık %45'ini alüminyum külçe girdisi oluşturmaktadır. Diğer girdi kalemleri daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken hammadde girdi maliyetleri değişkenlik arz etmektedir. Alüminyum külçenin fiyatlandırması Londra Metal Borsası üzerinden yapılmaktadır. Maliyet kalemindeki değişkenlikler aynı zamanda satış fiyatlarında da değişkenliğe sebebiyet vermekte olup, maliyet rakamlarında dönemsel artış ve azalışlardan satış fiyatlarının da dönemsel etkilendiği söylemek mümkündür.

Satışların maliyeti	2022	2023	2024
Satılan mamuller maliyeti (-)	-1.020.963.631	-1.723.310.980	-1.309.555.620
Satılan ticari mal maliyeti (-)	-28.769.340	-53.430.272	-59.753.853
Satılan hizmet maliyeti (-)	-20.873.137	-17.053.430	-
Toplam	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523



Satışların maliyeti	2024-2Ç	2025-2Ç
Satılan mamuller maliyeti (-)	-938.999.708	-836.720.600
Toplam	-938.999.708	-836.720.600

Stok Eğilimleri

Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için İhraççının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir.

Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır.

Stoklar (TL)	2022	2023	2024
İlk Madde ve Malzeme	41.585.720	41.643.073	40.357.868
Yarı Mamuller	81.504.507	120.796.204	152.542.655
Mamuller	69.663.914	110.656.564	87.641.486
Diğer Stoklar*	196.400	34.578.445	52.970.071
Toplam	192.950.541	307.674.286	333.512.080

*Şirket'in diğer stokları kalıplar ve ölçüm fişstürlerinden oluşmaktadır.

Stoklar (TL)	31.12.2024*	30.06.2025
İlk Madde ve Malzeme	47.087.112	202.604.406
Yarı Mamuller	177.977.511	212.228.971
Mamuller	102.254.766	107.757.852
Diğer Stoklar**	61.802.263	69.609.576
Toplam	389.121.652	592.200.805

*30.06.2025 dönemi alım gücüne göre hazırlanmış finansal raporlarda yer alan 2024 yıl sonu verileri eklenmiştir.

**Şirket'in diğer stokları kalıplar ve ölçüm fişstürlerinden oluşmaktadır.

Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için İhraççının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir. Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır.

Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri

Satış fiyatlarındaki eğilimler ise genel olarak satış fiyatının üretim maliyetindeki en önemli girdiyi oluşturan hammadde oryantasyonlu (*) hareket etmesiyle ilişkilendirilebilir. Satış fiyatları, hammadde girdisindeki hareketlerin tümünü eş zamanlı ve eş miktarda satış fiyatlarına yansıtan bir yapı üzerinde oluşturulduğu için satış fiyatlarındaki eğilimler maliyet yapısındaki bu eğilime bağlı olarak hareket etmektedir.

(*) Satış yapılan ürünlerin fiyatlamaları hammadde ve işçilik olarak fiyatlanmakta olup, hammadde fiyatları, Londra Metal Borsasından baz alınarak güncellenmektedir. Bu çerçevede fiyatlamalar Borsa'nın hareketine göre artış-azalış göstermekte olup, teknik olarak bu şekilde ifade edilmektedir.

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

Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Bu çerçevede söz konusu piyasalardaki hareketliliğin İhraççının satışları üzerinde etkisi olmaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

ALP TROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 303. Sk. Kat: 3. Kat
Nispetiye Mah. 303. Sk. Kat: 3. Kat
Nispetiye Mah. 303. Sk. Kat: 3. Kat

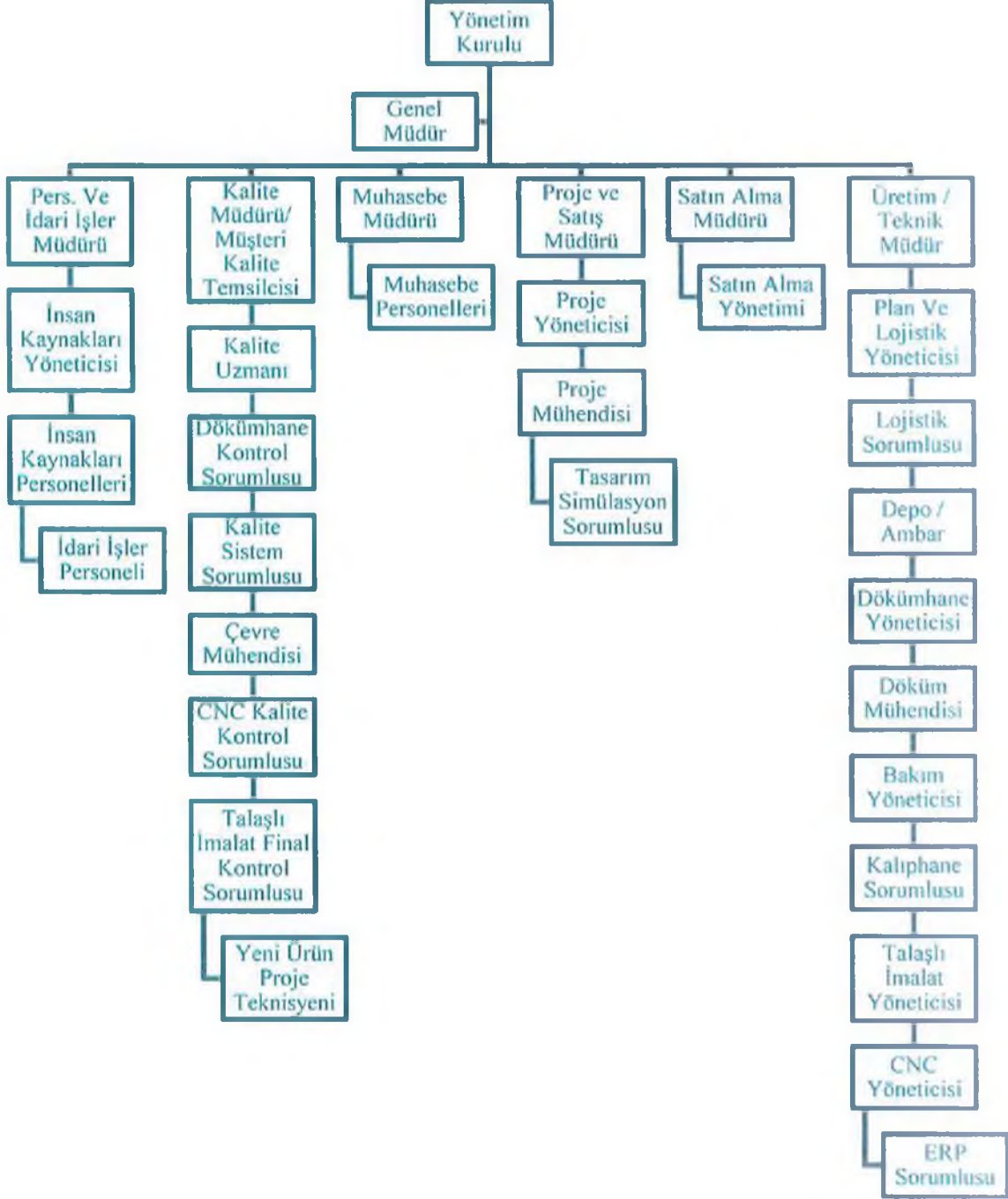
106



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Nergiz*	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	1.800.000	1,00
Tuba Nergiz*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	1.800.000	1,00



Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	1.800.000	1,00
İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	-	-
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	-	-
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	-	-

(*) Şirket sermayesinde %37,67 paya sahip bulunan Nersan Holding A.Ş. dolayısıyla Mehmet NERGİZ ilaveten dolaylı olarak %28,16 ve Tuba NERGİZ dolaylı olarak %9,50 paya sahiptir.

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 10.10.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	Teknik Fabrika Müd.	-	-
Haluk Dilek	İç Piyasa Satış ve İdari İşlem Koordinasyon Yöneticisi	Demir Çelik Fabrika Müd.	-	-

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

Yoktur.

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

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba Nergiz'in eşi, İhraççının Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Burak Nergiz'in babasıdır.

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	35	35	Lise
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	35	35	Lise
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müd.	14	14	Yüksek Lisans
İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müd.	10	30	Yüksek lisans
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4	24	Yüksek lisans
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4	28	Yüksek lisans
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	7	24	Lisans

Mehmet Nergiz – Yönetim Kurulu Başkanı

1962 yılında İstanbul'da doğan Mehmet Nergiz, ilk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. 1982 yılından itibaren aile şirketlerinde görev almaya başlamıştır. Müdürlüğü 25.10.2023 16:12:07



şirketlerde profesyonel yönetici olarak çeşitli görevlerde bulunmuş olup, demir çelik, denizcilik ve inşaat konularında faaliyetlerde bulunan şirketlerde çeşitli ortaklıkları olmuştur. 1988 yılında Tuğçelik'i kurmuştur. Halen demir çelik, alüminyum ithalat-ihracat ve armatörlük üzerine çalışan şirketlerde yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca çeşitli sivil toplum örgütlerinde görev almaktadır.

Tuba Nergiz – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1965 yılında İstanbul'da doğan Tuba Nergiz, ilk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamlamıştır. Aile şirketlerinde yönetim kurulu üyesi ve ortak olarak yer almaktadır.

Burak Nergiz – Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

1987 yılında İstanbul'da doğan Burak Nergiz, 2005 yılında TED İstanbul Koleji'ni bitirmiş, 2009 yılında Bilgi Üniversitesi İktisat Fakültesi'ni bitirmiştir. 2009 ve 2010 yılları arasında London Shipping and Transport Institute'de "Shipping Management" diploması almıştır. 2010 yılında Tuğçelik'te çalışmaya başlamış ve çeşitli kademelerde görev almıştır. Mevcut durumda şirketin Genel Müdürlük görevini yürütürken, aynı zamanda yönetim kurulu üyesidir. Burak Nergiz, İngilizce ve Almanca bilmektedir.

İlhan Aydın – Yönetim Kurulu Üyesi, Proje Ar-Ge Müdürü

1970 yılında doğan İlhan Aydın, ilk ve orta öğrenimini Tuzla'da tamamlamıştır. 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'ne başlayan İlhan Aydın, 1995 yılında mezun olmuştur. Mezuniyetten sonra 1995 yılında Cem Kalıp firmasında iş hayatına atılmıştır. Söz konusu firmada çeşitli pozisyonlarda Haziran 1999 yılına kadar görevini sürdürmüştür. 2002 ve 2012 yılları arasında Çelikel Alüminyum Döküm Fabrikası'nda orta ve üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2013 yılı başında İhraççı bünyesine katılan İlhan Aydın, İngilizce bilmektedir.

Mehmet Tezcan Denli – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Şubat 1977 doğumlu, Mehmet Tezcan Denli, Doğu Anadolu Lisesi bitirdikten sonra, Uludağ Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuştur. Alüminyum sektöründe satış danışmanı olarak iş hayatına başlayan Mehmet Tezcan Denli, Şirketlerin çeşitli satış birimlerinde müdür olarak görev almıştır. Uzun yıllar içerisinde edinmiş olduğu satış tecrübesi kapsamında çalışmış olduğu kurumlarda eğitimci kimliği ile de ön planda yer almıştır. Profesyonel yetkinlik derecesinde İngilizce bilmekte olan Mehmet Tezcan Denli aynı zamanda danışmanlık hizmeti de vermektedir.

Ufuk Çolpan – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Ağustos 1971 doğumlu, Ufuk Çolpan, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Fakültesinden mezun olmuş; Marmara Üniversitesinde MBA yapmıştır. Türk bankacılık sektöründe yönetici olarak iş hayatına başlayan Ufuk Çolpan, Şirketlerin çeşitli departmanlarında müdür olarak görev almıştır. Uzun yıllar içerisinde edinmiş olduğu finans tecrübesi kapsamında çalışmış olduğu kurumlarda danışmanlık kimliği ile ön plana çıkmıştır. Profesyonel yetkinlik derecesinde İngilizce bilmektedir.

Ramin Mortazavi – Teknik Fabrika Müdürü

1976 yılında İran'da doğan Ramin Mortazavi, 1991-1995 yılları arasında Sahand Üniversitesi'nde Malzeme ve Metalurji Mühendisliği Lisans eğitimi aldıktan hemen sonra Tahran'da Sharif Üniversitesi'nde 1996-1998 yılları arasında Mekatronik alanında yüksek mühendislik derecesini tamamlamıştır. Görmüş olduğu eğitimlerin katkısıyla 1988 Tarihinde İran Piston Company firmasında CNC Üretim ve Döküm Şefi olarak iş hayatına başlamıştır. İlgili Şirkette Peugeot Volvo, Scania gibi gibi dizel araç markalarının piston, segman, piston



üretimi üzerine tecrübe edinmiştir. 2002-2006 yılları arasında Saipa Piston firmasında üretim müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında İran Khodro Aluminium Casting firmasında üretim fabrika müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında Kalkancı Pres Döküm firmasında üretim müdürlüğü tecrübelerini edinmesinin ardından 2019 yılından itibaren Tuğçelik'te teknik fabrika müdürlüğü görevine devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	180.000.000	1.800.000	1,00
Mehmet Nergiz	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000	30.000	60,00
Mehmet Nergiz	Nersan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	124.350.000	92.980.000	74,77
Mehmet Nergiz	East Wave Denizcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Nersan International Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Nersan Global Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Eurasia Maritime Group Malta	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.200 Euro	-	-
Tuba Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	180.000.000	1.800.000	1,00
Tuba Nergiz	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	50.000	20.000	40,00
Tuba Nergiz	Nersan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	124.350.000	31.370.000	25,23
Burak Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	180.000.000	1.800.000	1,00
İlhan Aydınır	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-	Devam Ediyor	180.000.000		



		Proje Ar-ge Müdürü				
Mehmet Tezcan Denli	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	180.000.000	-	-
Mehmet Tezcan Denli	Denli Kimya Makine Endüstriyel Malzemeler Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	50.000	50.000	100,00
Ufuk Çolpan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	180.000.000	-	-
Ufuk Çolpan	Kipkağıt Pazarlama ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	2.500.000	2.000.000	80,00

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Söz konusu kişilerin görevlerine seçilmelerinde etkili olan anlaşma yoktur. Aynı zamanda bu kişiler ihraççının sermaye piyasası araçlarını satma konusunda herhangi bir sınırlamaya tabi değildir.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi 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:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının yönetim kurulu üyelerine ödenen ücret veya sağlanan benzeri menfaat bulunmamakta olup, üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler aşağıda yer almaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Üst Düzey Yöneticiler	1.115.895,01	2.039.176,94	4.435.855,33
Toplam	1.115.895,01	2.039.176,94	4.435.855,33

15.2. 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:

İhraççının yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri için ayrılan kıdem tazminatı karşılıkları finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibi oluşmuştur.

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yönetim Kurulu	53.728	85.137	122.538
Üst Düzey Yöneticiler	208.170	329.866	474.776
Toplam	261.898	415.004	597.315

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	1.800.000	1,00
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	1.800.000	1,00
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	300.000	1,00



112
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	Teknik Fabrika Müdürü	-	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 10.10.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

Son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

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

İhraççı, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını daha sağlıklı yerine getirmesi amacıyla, SPK'nın yürürlükteki mevzuatına uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluşturmuştur.

Denetim Komitesi:

Denetim Komitesi; İhraççı muhasebe sisteminin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetiminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini ile her türlü iç-dış veya bağımsız denetimin yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tüm tedbirlerin alınmasından sorumludur.

Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve genel kurulun onayına sunulmak üzere yönetim kuruluna bildirilir.

Komite üyeliğine; görevlerinin gerektirdiği niteliklere sahip olan ve icra fonksiyonu olmayan bağımsız yönetim kurulu üyeleri seçilmişlerdir.

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Tezcan Denli	Başkan	Bağımsız
Ufuk Çolpan	Üye	Bağımsız

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi, İhraççının kurumsal yönetim ilkelerine uyumu; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilerin belirlenmesi, ücret, ödül ve performans değerlemesi ile kariyer planlaması, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma konularında çalışmalar yapmak suretiyle yönetim kuruluna destek vermektedir. Komite, İhraççının performansını artırıcı yönetim uygulamalarının hayata geçirilmesinde, İhraççının oluşturduğu veya oluşturacağı sistem ve süreçlerin gözden geçirilmesi, değerlendirilmesi ve önerilerde bulunulması faaliyetlerine katılacaktır.



İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Tezcan Denli	Başkan	Bağımsız
Ufuk Çolpan	Üye	Bağımsız

Aday gösterme komitesi ve ücret komitesinin görevlerinin kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Tezcan Denli	Başkan	Bağımsız
Ufuk Çolpan	Üye	Bağımsız

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. Grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

İhraççının Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu ile Beyanı www.tugcelik.com.tr ve www.kap.org.tr'de yer almaktadır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, pay sahiplerinin haklarının kullanılması konusunda faaliyet gösteren, yönetim kuruluna raporlama yapan ve yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlayan birimdir. Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Okan Şahin
Unvanı	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Adresi	Şirket Merkezi
E-posta	yatirimciiliskileri@tugcelik.com.tr
Telefon	0216 415 24 57

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla ortalama personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

Personel Sayısı	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Toplam	452	508	413	394

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

114

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle 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:

Sermayede Doğrudan %5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler			
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	Sermayedeki Payı	Oy Hakkı
Nersan Holding Anonim Şirketi	67.800.000 TL	%37,67	%82,68
Diğer	112.200.000 TL	%62,33	%17,32
Toplam	180.000.000 TL	%100	%100

Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nersan Holding A.Ş.	A	67.800.000	37,67	67.800.000	37,67
Mehmet Nergiz	A	1.800.000	2,54	1.800.000	1,00
	B	2.769.395			
Tuba Nergiz	A	1.800.000	4,33	1.800.000	1,00
	B	6.000.000			
Burak Nergiz	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00
Begüm Birben	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00
Halka Açık Kısım	B	96.230.605	53,46	105.000.000	58,33
Toplam		180.000.000	100,00	180.000.000	100,00

Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay Grubu	Oy Hakkı (*)			
		26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nersan Holding A.Ş.	A	1.017.000.000	82,68	1.017.000.000	82,68
Mehmet Nergiz	A	27.000.000	2,42	27.000.000	2,2
	B	2.769.395			
Tuba Nergiz	A	27.000.000	2,68	27.000.000	2,2
	B	6.000.000			
Burak Nergiz	A	27.000.000	2,2	27.000.000	2,2
Begüm Birben	A	27.000.000	2,2	27.000.000	2,2
Halka Açık Kısım	B	96.230.605	7,82	105.000.000	8,51
Toplam		1.230.000.000	100,00	1.230.000.000	100,00



(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. Maddesine göre; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Şirket sermayesinde 67.800.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77
Tuba Nergiz	50.454.200	25,23
Toplam	200.000.000	100,00

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. Maddesine göre Şirketin çıkarılmış sermayesi 180.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 (bir) TL nominal değerde 75.000.000 adet A grubu, 105.000.000 adet B grubu olmak üzere toplam 180.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. Maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunun yanı sıra, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. Maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	A	B	Toplam
Nama/ Hamiline Olduğu	Nama	Hamiline	-
İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	- En az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. - Genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 15, B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı vardır. A grubu imtiyazlı payların 67.800.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 1.800.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 1.800.000 adedi Tuba Nergiz'e, 1.800.000 adedi Burak Nergiz'e, 1.800.000 adedi Begüm Birben'e aittir.	Yoktur.	-
Toplam (TL)	75.000.000	105.000.000	180.000.000
Sermayeye Oranı (%)	41,67	58,33	100

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

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İhraççının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolü Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Nersan Holding A.Ş. sermayesindeki payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz'e aittir.

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. Maddesine göre;

"Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunulurak onay alındıktan sonra işlem yapılabilir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar."

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik konusunda TTK, SPKn. Ve ilgili mevzuatlara yer alan hükümler ve ana sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir bulunmamakla birlikte; Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyici tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tuba Nergiz'in eşi, İhraççının Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdürü Burak Nergiz'in babasıdır.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıllarında ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili ayrıntılı bilgiler Şirket'in anılan yıllara ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve KAP'ta yer almaktadır. Şirket'in 2024 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1399055> adresinde, 2023 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1284616> adresinde, 2022 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1116476> adresinde yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	2022	2023	2024
Eurasia Maritime Group Limited	23.107.301	12.750.753	10.584.090
Nersan Global Yapı A.Ş.	-	-	131.492
Toplam	23.107.301	12.750.753	10.715.582

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2024*	30 Haziran 2025
Nersan Global Yapı A.Ş.	153.417	7.534.206



Nersan International Dış Ticaret A.Ş.	-	38.400
Eurasia Maritime Group	12.348.877	-
Toplam	12.502.294	7.612.606

*30.06.2025 dönemi alım gücüne göre hazırlanmış finansal raporlarda yer alan 2024 yıl sonu verileri eklenmiştir.

İhraççının ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari alacakları yukarıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççı'nın ticari alacakları Eurasia Maritime Group Limited (Eurasia Maritime)'e, Eurasia International Shipping Ltd. Sermayesindeki payların satışı kapsamında oluşan alacıklardan kaynaklanmaktadır. Şirketin 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirketin 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan ve bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satışı 29.03.2022 tarihinde gerçekleşmiştir. Bureau Veritas tarafından Eurasia International Shipping Ltd.'nin bünyesinde bulunan gemi için hazırlanan değerlendirme raporunda 4.000.000 USD değer bulunmuş olup, Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satış bedeli 4.750.000 USD olarak belirlenmiştir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

İhraççının ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıda gösterilmiş olup, söz konusu tutarlar finansman ihtiyaçları çerçevesinde gerçekleşen ticari olmayan işlemler kapsamında oluşmuştur.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	2022	2023	2024
Mehmet Nergiz	-	-	2.382.853
Toplam	-	-	2.382.853

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2024*	30 Haziran 2025
Mehmet Nergiz	2.780.168	-
Toplam	2.780.168	-

*30.06.2025 dönemi alım gücüne göre hazırlanmış finansal raporlarda yer alan 2024 yıl sonu verileri eklenmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İhraççının ilişkili taraflara ticari borçları aşağıda gösterilmiş olup, söz konusu tutarlar, muhasebe ve danışmanlık hizmet alımı kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar	2022	2023	2024
Nersan Holding A.Ş.	-	-	2.887.575
Toplam	-	-	2.887.575

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar:	2022	2023	2024
Nersan Holding A.Ş.	-	145.168.578	-
Toplam	-	145.168.578	-

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

İhraççının ilişkili taraflara diğer borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:	2022	2023	2024
Unimarin Denizcilik San. Ve Tic. Ltd. Şti.	-	800.491	-
Toplam	-	800.491	-

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar:	2024	2025-26
Mehmet Nergiz	-	6.209.821
Toplam	-	6.209.821



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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile ilişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççının net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Alışlar	2.132.176	1.866.404,72	8.640.000
İlişkili Taraflara Satışlar	-	746.400	474.338
Toplam İlişkili Taraf İşlemleri	2.132.176	2.612.805	9.114.338
Hasılat	671.735.003	1.456.599.969	1.637.464.810
Toplam İlişkili Taraf İşlemleri / Hasılat Oranı	0,32%	0,18%	0,56%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir.

Artırılan 180.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhraççının kayıtlı sermaye tavanı 900.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

İhraççının finansal tablo dönemleri itibarıyla, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

Fiili Dolaşımdaki Pay	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2025 30.06.2025
Dönem Başı	17.498.985,99	16.099.999,99	17.495.149,42	104.953.016,97
Dönem Sonu	16.099.999,99	17.495.149,42	104.953.016,97	104.966.710,98
Dönem Sonu İtibarıyla Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	53,67	58,32	58,31	58,31

İhraççının sermayesinin tamamı ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

ALÜMİNYUM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 11, Nispetiye, 303 Sıraya Kat: 10
Hesap V.D. 131 004 53 000

119

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar da Borsa'da işlem görecektir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.tugcelik.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

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

İhraççının amaç ve faaliyetleri, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca İhraççı, DKP sac, siyah sac, levha sac, galvaniz sac, galvaniz oluklu sac, paslanmaz sac, her nevi çelik, çekme boru, paslanmaz, dikişli, dikişsiz, profil boru, pirinç, sarı, bakır, bronz mamullerinin ve inşaatlarda ve sanayide kullanılan her türlü metalin alım ve satımı ile imalatı, ithalatı ve ihracatı başta olmak üzere esas sözleşmesinde belirtilen amaç ve konularda faaliyet gösterebilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi, "Şirketin Temsili" başlıklı 8. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. Maddesi, "Yönetim Kurulu



Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri” başlıklı 10. maddesi, “Komiteler” başlıklı 18. maddesi ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 19. maddelerinde yer verilmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. maddesine göre;

Şirketin temsili ve idaresi Genel Kurul tarafından, Türk Ticaret Kanunu ve iş bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak seçilecek, en az 5 en fazla 7 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu’nun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu’nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi, yönetim kuruluğu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre belirlenir. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 yıl için seçilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim Kurulu çalışmalara başlamadan arasından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu toplantılarında başkan, başkan vekili ve üyelerin birer oyu vardır. Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş bir üyeliğin boşalması halinde, yine A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş kalan Yönetim Kurulu üyelerinin göstereceği adaylar arasında yapacağı seçimle boşalan üyeliği doldurur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için, bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıkması, istifa veya görevin yerine getirilemeyeceği durumun meydana gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin” düzenlemelerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Şirketin Temsili” başlıklı 8. maddesine göre;

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu’na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve Şirketi temsiline yetkili kişinin veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsil yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezi veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilmiş



sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile ilgili olarak lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde, idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde tanımlanan devredilemez görev ve yetkiler hariç olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi uyarınca yönetimi, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. maddesine göre; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel Kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket işlerini ifa edecek genel müdür, muhasebe müdürü vb. kadro, murahhas üyeler dahil Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunularak onay alındıktan sonra işlem yapılabilir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 10. maddesine göre;

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Ancak, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesi konusunda, 6 ve 7 kişilik Yönetim Kurulunda 5 üyenin, 5 kişilik Yönetim Kurulu'nda 4 üyenin toplantıya katılması ve hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınması şarttır.

TTK'nın 394'üncü maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kardan pay alma hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ücret veya huzur hakları Genel Kurul'ca tespit edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Şirket internet sitesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Komiteler" başlıklı 18. maddesine göre;

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli çalışmalar yapılarak;

122
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Riskin erken saptanması komitesi başta olmak üzere, gerek duyduğu diğer her türlü komiteyi oluşturur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre;



Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunula birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş bir üyeliğin boşalması halinde, yine A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş kalan Yönetim Kurulu üyelerinin göstereceği adaylar arasında yapacağı seçimle boşalan üyeliği doldurur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.

Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre;

Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

ALÜMİNYUM VE METALURJİ
GENEL DEĞERİ
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
No: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
124

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 12., 13. ve 14. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Toplantıya Çağrı

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü toplanır. Olağan toplantının yılda en az 1 defa olması zorunludur. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporlarına, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve yıllık kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 414, 415 ve 416'ncı maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre karar verilir.

Genel Kurul toplantı ilanı, genel kurul toplantı tarihinden ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkezinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

Genel Kurul'lar Şirket merkezinde veya Şirket merkezinin bulunduğu ilin uygun bir yerinde veya Yönetim Kurulu Başkanlığı'nın bulunduğu şehir olan İstanbul'da toplanır.

b) Oy Hakları

Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15 (Onbeş), her bir adet B grubu payın 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. TTK'nın 432'nci maddesi uyarınca bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

Toplantıya katılım ve oy hakları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Vekaleten oy verme işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

c) Genel Kurul Toplantı ve Karar Nisabı



Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine uyulur.

Ayrıca, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde esas sermayenin en az onda birini temsil eden pay sahiplerine tanınan haklar, çıkarılmış sermayenin en az yirmide birini temsil eden pay sahipleri tarafından kullanılır.

d) Genel Kurullarda Görüşmeler ve Tutanaklar

Genel Kurul toplantılarına başkanlık edecek kimse Genel Kurul tarafından seçilir. Genel Kurul Divan Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve Esas Sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Genel Kurul toplantılarında alınan kararlar bir tutanağa geçirilir. Bu tutanak Divan Heyeti ve hazır bulunan Bakanlık temsilcisi tarafından imzalanır.

Yönetim Kurulu Genel Kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle yükümlüdür.

e) Genel Kurullarda Oy Kullanma

Genel Kurul toplantılarında oylar açık olarak ve el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak toplantıda hazır bulunan pay sahiplerinin istemi ve bu konuda oy çoğunluğu ile alınacak bir karar üzerine gizli oya başvurulur.

f) Genel Kurul toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin Genel Kurulu'na katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunun 1527 inci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik ortamda yapılacak Genel kurullara ilişkin yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş, sistemlerden de satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen hakları kullanabilmesi sağlanır.

İlgili mevzuatta Bakanlık temsilcisi bulunma zorunluluğuna ilişkin bir istisna tanınması hali saklı kalmak üzere gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Adı geçen temsilcinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket tarafından yapılacak ilanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na talep edilecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yapılır.

Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ve Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi hususlarının toplantı gündeminde olması halinde azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişi hakkında bilgilere yer verilir. Söz konusu bilgilerin verilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.



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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirlerine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen herhangi bir kısıtlama yoktur.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket Otomotiv sektörü için elektrikli araçlar akü şarj teknolojisine ait mevcut müşterisi Mahle firmasının Avrupa'daki tesislerine (İspanya ve Macaristan) 2 farklı projede toplam 4 farklı projeyi hayata geçirmiştir;

1. E-Kompresör Phev (Plug-in Hibrit Elektrikli Araçlar) için Yüksek Basıncılı Alüminyum Enjeksiyon döküm ve işlenmiş parçalardır. Parçalar üretiminden sonra %100 Helyum sızdırmazlık testi kontrolünü takiben proje boyunca 2 milyon set ürünü Macaristan'a sevk edecek olup toplamda 11.260.000 Euro gelir elde edilmesi planlanmaktadır.

2. Şirket, Marelli-Power Train Slovakya fabrikasının ihtiyacı kapsamında VNT actuator parçalarının seri üretimi için seçilmiştir. VNT Actuator parçaları olarak tanımlanan bu parçaların seri üretimine başlamıştır. Bu süre zarfında toplam 7.961.583 € satış cirosu elde edilmesi planlanmaktadır.

3.2025 yılında TOGG Elektrikli Araç Yerleşirme Güç elektronigi modülünde devreye alınan housing ve cover (gövde ve kapak) parçalarından oluşan toplam 5 kalem Alüminyum HPDC (Yüksek Basıncılı Alüminyum Döküm) işleme / parçaları üretimleri için Vestel Elektronik firması ile lansmanı yapılan yeni TOGG için seri sevkiyat başlamıştır. Bu proje kapsamında, Firmamız Tuğçelik, 2025-2030 yılları arasında Vestel Elektronik firması için housing ve cover parçalarının üretimi ile yaklaşık 30 Milyon USD ciro elde edecektir.

4. Şirket, Magna Polonya Araç Tavan Sistemleri Fabrikası ile Porsche 983 Spor Tip araçlarda kullanılmak üzere 3 farklı yapı parçasının üretiminde tedarikçi ve stratejik partner olarak seçilmesi ile başlayan deneme çalışmaları ve numuneler tamamlanarak 2024 tarihi itibarıyla seri üretime başlanmıştır. Yapılan iş anlaşması çerçevesinde Silafont 36 Özel Alaşım kullanımı ile üretilecek olan kompleks parçalardan 70.000 Set üretim planlanmaktadır. Seri üretim 2025 – 2029 tarihleri arasında devam edecek olup, yıllık 4.011.000 € ve proje süreci boyunca toplamda 20.000.000 € ciro yaratılması hedeflenmektedir.

Şirket'in imzaladığı tüm anlaşmalarda 'Londra Metal Piyasası' verilerine göre hammadde fiyatlarındaki yükseliş veya düşüşler aynı oranda alınan ücrete yansıtılacaktır ibaresi bulunmaktadır. Böylelikle karlılık oranımızın belirli seviyelerde tutulması sağlanmakta ve hammaddenin fiyat artışına karşı korunma sağlanmaktadır. Ayrıca tahsilat yönetimi genellikle kısa vadede gerçekleşecek şekilde oluşturulmaktadır.



127

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, Kurul'un muhasebe/ finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup İhraççı'nın internet sitesi olan www.tugcelik.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2022 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 23.02.2023 tarihinde,

31.12.2023 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.05.2024 tarihinde,

31.12.2024 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 03.03.2025 tarihinde,

30.06.2025 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 11.08.2025 tarihinde

KAP'ta yayımlanmıştır.

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

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	30.06.2025 / Sorumlu Denetçi: Yılmaz Sezer 31.12.2024 / Sorumlu Denetçi: Yılmaz Sezer 31.12.2023 / Sorumlu Denetçi: Muzaffer Bayazıt 31.12.2022 / Sorumlu Denetçi: Oğuz Özokutgen
Adresi	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara
Telefon	0312 442 85 10
Fax	0312 442 85 14
İnternet Adresi	www.guncelgroup.com.tr

30.06.2025 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz."

31.12.2024 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."



31.12.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketin internet sitesi www.tugcelik.com.tr üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun göz önüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

129
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

e) Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

f) Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Kar Payı Avansı:

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karara verilemez.

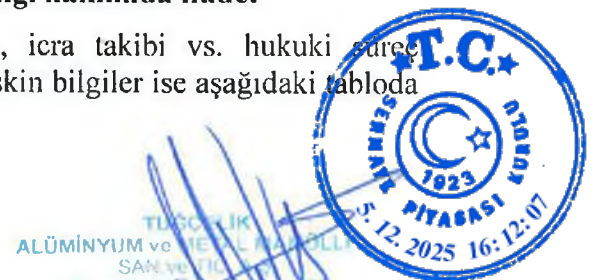
İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu karar yoktur.

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

İhraççı tarafından da açılan veya aleyhine açılmış dava, icra takibi vs. hukuki süreç bulunmamakta olup, İhraççı aleyhine açılmış olan davaya ilişkin bilgiler ise aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.


Emel Mithat
Sancaklı
Sultanbeyi V. D. 131 604 5000

130



Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir.

Artırılan 180.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	180.000.000	171%	1 TL	180.000.000	100

İhraç edilecek 180.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut 180.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı ise %100 olacaktır.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylar B grubu hamiline yazılı olacaktır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı B Grubu hamiline yazılı paylar için TRETUGC00018 ISIN kodlu kaydileştirilmiş paylar verilecektir.

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacak olup, MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa Caddesi No:4, 34467 Sarıyer/İstanbul'dur.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççının payları Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

6362 sayılı SPKn.'nın 19. maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.



- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme’de pay sahipleri için belirlenen kâr 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 kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kâr payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabilir dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabilir dönem karından düşük olanı “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla ana sözleşmesinin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul’un II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.



Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürele uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kâr Dağıtım Politikası uyarınca kâr dağıtımını yapmaktadır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği (II-18.1)):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre alma hakkına haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma hakkı kullandırıldıktan sonra kalan paylar, ya da yeni pay alma hakkı kullanımının kısıtlandığı durumlarda yeni ihraç edilen tüm paylar piyasa fiyatı ile halka arz edilir.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn md. 19, Pay Tebliği (VII-128.1)):

TTK Md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoaya konulmasını, sermayeye eklenmesini verdiği izinler çerçevesinde fonlar sermayeye dönüştürülerek sermayeye iç kaynaklardan artırılabilir. Hakka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım oranında mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK'n md. 507):

TK madde 507 uyarınca; her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem kârına, payı oranında katılma hakkına haizdir.

Şirket'in sona ermesinde 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. Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'de tasfiyeden pay alma hakkına ilişkin bir düzenleme bulunmamaktadır.

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

TTK madde 414 uyarınca genel kurul toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az iki hafta önce yapılır. Pay defterinde yazılı pay sahipleriyle önceden şirketçe pay senedi veya pay sahipliğini ispatlayıcı belge vererek adreslerini bildiren pay sahiplerine toplantı gününü ve ilanın çıktığı veya çıkacağı gazeteler, iadeli taahhütlü mektupla bildirilir.

TTK madde 415 uyarınca genel kurul toplantısına, yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar" listesinde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Gerçek kişilerin kimlik göstermeleri, tüzel kişilerin temsilcilerinin vekâletname ibraz etmeleri şarttır. Hamiline yazılı pay senedi sahipleri, genel kurulun toplantı gününden en geç bir gün önce bu senetlere zilyet



olduklarını ispatlayarak giriş kartı alırlar ve bu kartları ibraz ederek genel kurul toplantısına katılabilirler. Ancak, giriş kartının verilmesinden sonraki bir tarihte hamiline yazılı pay senedini devraldığını ispatlayan pay sahipleri de genel kurula katılabilirler.

TTK madde 419 uyarınca, esas sözleşmede aksine bir düzenleme yoksa toplantıyı genel kurul tarafından seçilen, pay sahibi taşıması şart olmayan bir başkan yönetir. Başkan tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu belirleyerek başkanlığı oluşturur.

TTK madde 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir. Temsilcinin pay sahibi olmasını öngören esas sözleşme hükmü geçersizdir.

Oy Hakkı (TTK madde 432, 433, 434, 435, 436, SPKn madde 30):

TTK madde 434 uyarınca; pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. 1527'nci maddenin beşinci fıkrası hükmü saklıdır. Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şu kadar ki; birden fazla paya sahip olanlara tanınacak oy sayısı esas sözleşmeyle sınırlandırılabilir. Şirket'in finansal durumunun düzeltilmesi sırasında payların itibari değerleri indirilmişse payların indirimden önceki itibari değeri üzerinden tanınan oy hakkı korunabilir.

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

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

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

TTK madde 437 uyarınca; finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunca kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplanmasından en az on beş gün önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süreyle merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6, 20/2):

TTK madde 445 uyarınca; 436'ncı maddede belirtilen kişiler, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. TTK madde 446 uyarınca;

(a) Toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren,

(b) 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,



(c) Yönetim kurulu,

(d) Kararların yerine getirilmesi, kişisel sorumluluğuna sebep olacaksa yönetim kurulu üyelerinden her biri iptal davası açabilir. TTK madde 451 uyarınca; genel kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 420, 439, 531, 559):

Sermayenin en az onda birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerekçeli 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 onda birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulması için, bir gündem maddesi ile genel kuruldan özel denetçi atanmasını isteyebilir. Genel kurul istemi onaylamasa veya herhangi bir pay sahibi otuz gün içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)):

Halka açık ortaklıkların birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirmesi, imtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi gibi yatırımcıların yatırım kararlarının değişmesine yol açacak ortaklığın yapısına ilişkin temel işlemler bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Önemli nitelikteki işlemlerle ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

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

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise hâkim ortağa paylarını satma hakkı doğar. Azınlık pay sahipleri, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının hâkim ortak tarafından satın alınmasını talep edebilirler. Azınlığın satma hakkı süresi sonunda hâkim ortak ise Kurul tarafından belirlenen süre içinde, satma hakkını kullanmayan azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

136



Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

TTK madde 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar.

TTK madde 409 uyarınca da genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmemesine ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapılır, karar alınır.

TTK madde 415 uyarınca; genel kurul toplantısına, şirketin yönetim kurulu tarafından düzenlenen "hazır bulunanlar listesi"nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Hazır bulunanlar listesinde adı bulunan senede bağlanmamış payların, ilmühaberlerin zilyetlerinin de Sermaye Piyasası Kanunu'nun 10/A maddesi uyarınca katılma hakkı vardır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraçının 26/11/2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile;

1. Şirketimizin Esas sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000-Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000.-Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000.- Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000.- Türk lirasına yükseltilmesine,
2. Artırılan 180.000.000.- Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden payların A Grubu Nama yazılı olanlarına B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlarına yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihracına, ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmamasına, yeni pay alma haklarının nominal değerden kullandırılmasına,
3. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
4. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kullanılmayıp kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
5. Halka arza aracılık için yetkili aracı kurum seçimi ve karar verilmesine yönelik olarak Yönetim Kurulumuzun yetkili kılınmasına,
6. Bu karar kapsamında gerekli izinlerin verilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. 'ne başvurulmasına,
7. Yukarıda bahsi geçenler de dâhil olmak üzere, halka arz sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,
8. Alınacak onaylara uygun olarak ve bedelli sermaye artırımımızın tamamlanmasının akabinde, Esas Sözleşmemizin tadili işlemlerinin tamamlanarak Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilanının yapılmasına,

karar verilmiştir.

137

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 180.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 360.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	180.000.000	171%	1 TL	180.000.000	100

Artırılan 180.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 180.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir. Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmayacak; yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arz katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmî tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Allbatross Yatırım'ın internet sitesinde (www.allbatrossyatirim.com/) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Nersan Holding tarafından satın alınacaktır.

24.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL değer üzerinden kullanacaklardır.



Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

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

Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba, MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler. Rüçhan hakkı kullanılmayan kalan pay olması halinde, bu paylar, 2 iş günü süre ile rüçhan hakkı bedelinden aşağı olmamak üzere BIST Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satışa sunulacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde, BİAŞ üyesi banka veya aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten Borsa Üyesi, Allbatross Yatırım tarafından tahsil edildikçe Tuğçelik adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 IBAN numaralı TL hesabına yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (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 Allbatross Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Huzur Mah. Azerbaijan Caddesi Skyland Sitesi 4/D/3 İç Kapı No: 303 Sarıyer İSTANBUL 34396 Sarıyer / İstanbul
Telefon	0 (212) 331 77 00
İnternet Adresi	www.allbatrossyatirim.com/

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.



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

Halka arzın iptali veya ertelenmesi; yasama, yürütme organları, sermaye piyasaları ile ilgili yargı organları veya yetkili organlar ve diğer resmî kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve/veya Şirket'in Aracılık Sözleşmesi kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması; Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personeli hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması; sermaye artırım süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğacak olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması gibi olağanüstü koşulların oluşması halinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükmü gereği, izahnamenin ve ile kamuya açıklanan bilgilerde satış başlamadan önce veya satış süresi içerisinde, yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak SPK'ya bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlarca satış durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal SPK'ya bildirilir. Satış durdurulmuşsa, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi hâlinde SPK satışın durdurulmasına karar verebilir.

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

Piyasada gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanmayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

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

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %100 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL/1 lot nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

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

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

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



24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki gün içerisinde (T+2) teslim edilecektir.

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

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL olup, 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

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

%100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

141



g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklar, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanımı süresi içinde tamamlanacak şekilde Şirket'in merkezinin bulunduğu Sancaktepe adresine müracaat ederek, paylarını kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımlanma tarihinden önce kaydileştirilen teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13'üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

1. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklardan,
 - a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,
 - b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıylayeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.
2. Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.
3. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, bu haklarını yeni pay alma (rüçhan) hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Payları Borsa'da işlem gören ortaklıkların nakdi sermaye artırımını suretiyle ihraç edeceği paylar üzerinde rüçhan (yeni pay alma) hakkı kullanma süresi içinde, söz konusu payların üzerinde bulunan rüçhan haklarının alınıp satılması için, Borsa'da belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı sıralarında işlem açılır. Rüçhan hakları, Borsa Pay Piyasası'nda geçerli olan kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü, yeni pay alma hakkı kullanımının başlangıç günüdür. İşlemlerin son günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki 5. işgünüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışında Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 17/1 gereği "Borsada Satış" yöntemi kullanılacak ve paylar nominal değerinin altında olmamak üzere BİAŞ Birinci Piyasa 'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen



tasarruf sahiplerine duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili Borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Tasarruf sahipleri söz konusu aracı kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, internet, telefon vb.) dâhilinde pay alımı yapabileceklerdir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa'nın www.borsaistanbul.com ve TSPB (www.tspb.org.tr) kurumsal internet sitesinde "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa'nın telefon numarası "(212) 298 21 00", yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (212) 298 23 59, (212) 298 23 48, (212) 298 25 58'dir.

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

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Nersan Holding

Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde, payların Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından az olmamak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) Nersan Holding tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi: Ana Ortak

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Allbatross Yatırım'ın internet sitesinde (www.allbatrossyatirim.com/) ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Mehmet Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tuba Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Burak Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Tezcan Denli	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ufuk Çolpan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İlhan Aydın	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Begüm Birben	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ramın Mortazavi	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sare Dolu Uzunoğlu	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Haluk Dilek	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özgecan Fırıldak	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Manolya Esin Kapusuz	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadriye Delikaya	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hakkı Çatman	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Özel	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Sil	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Oğuz Arıcan	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Nersan Holding

Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından az olmamak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) Nersan Holding tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarlarını öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımı 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

Allbatross Yatırım, MKK tarafından sermaye artırımları için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, Allbatross Yatırım'ın ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Allbatross Yatırım	MKK Tarifesi	Yok	Kurum Skalası	Kurum Skalası	Yok	Yok

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da



oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.tugcelik.com.tr), KAP (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun (<https://allbatrossyatirim.com/>) internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Huzur Mah. Azerbaycan Caddesi Skyland Sitesi 4/D/3 İç Kapı No: 303 Sarıyer İSTANBUL 34396 Sarıyer / İstanbul
Telefon	0 (212) 331 77 00
İnternet Adresi	https://allbatrossyatirim.com/

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Allbatross Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Allbatross Yatırım	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	180.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan Allbatross Yatırım ile İhraççı arasında "Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı Allbatross Yatırım tarafından yapılacaktır.

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

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket öz kaynakları Allbatross Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir.



Halka arzdan önemli menfaati olan Allbatross Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır.

Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi çerçevesinde, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırımı sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır.

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

146
Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

f) Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket tarafından yapılması planlanan nakit sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	360.000
Borsa Kotasyon Ücreti	54.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	9.000
Takasbank	6.300
Rekabet Kurumu	72.000
Aracılık Komisyonu	1.500.000
Ticaret Sicili	60.000
Diğer	50.000
Toplam Maliyet	2.111.300
Artırılacak Bedelli Sermaye Tutarı	180.000.000
Elde Edilecek Net Fon	177.888.700
Pay Başına Maliyet	0.0117

Yukarıda yer verilen tahmini sermaye artırım maliyetleri öncesinde Şirket tarafından 180.000.000 TL brüt fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırım maliyetleri düştükten sonra ise Şirket'in elde edeceği net fon tutarının 177.888.700 TL olması beklenmektedir.

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

Söz konusu sermaye artırımının gerekçesi, Şirket'in üretim kapasitesinin güçlendirilmesi ve karlılığının artırılması amacıyla yapmakta olduğu yatırım harcamalarının finansmanı ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerine bağlı olarak artan işletme finansmanı ihtiyacının karşılanması, ayrıca finansal borç yükünün azaltılmasıdır.

Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından brüt 180.000.000 TL, net 177.888.700 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Şirket'in 26.11.2025 tarihinde 2025/23 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilen fon kullanım raporuna göre; bu tutarın 25.758.284 TL tutarlı kısmı



hali hazırda Şirket tarafından yatırım harcamalarının finansmanı, 53.882.487 TL tutarlı kısmı işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı tedarikçi ödemeleri ve 98.247.929 TL tutarlı kısmı kısa vadeli finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır.

Şirket tarafından üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması; nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır:

Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)
Yatırım Harcamalarının Finansmanı	25.758.284	14,48
İşletme Sermayesi (Hammedde Tedariki)	53.882.487	30,29
Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	98.247.929	55,23
Toplam	177.888.700	100,00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100 oranında nakit sermaye artırımında %100 ve %50 katılım ile yeni pay alma haklarının kullanılacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımı sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -%88,28 olacaktır.

SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)	Bedelli Artırım Öncesi	Bedelli Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.485.338.933
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	360.000.000
Artırılan Sermaye	-	180.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,82	6,90
Piyasa Fiyatı	9,00	3,67
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.111.300
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-5,9154 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-46,15%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-3,2371 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-88,28%

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının %50'sini kullanmaları durumunda sulanma etkisi %131,78 olacaktır.

SULANMA ETKİSİ (%50 Katılım)	Bedelli Artırım Öncesi	Bedelli Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.549.561.533
Emisyon Primi	-	330.000.000
Piyasa Fiyatı	9,00	3,67
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	360.000.000
Artırılan Sermaye	-	180.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,82	8,4988
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.111.300
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-4,32 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-33,70%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	4,83 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	131,78%

148

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının %0'ını kullanmaları durumunda sulanma etkisi 124,81% olacaktır.

SULANMA ETKİSİ (%0 Katılım)	Bedelli Artırım Öncesi	Bedelli Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.307.450.233
Emisyon Primi	-	480.000.000
Piyasa Fiyatı	9,00	3,67
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	360.000.000
Artırılan Sermaye	-	180.000.000
Pay Başına Defter Değeri	12,82	8,2429
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.111.300
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-4,58 TL
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-35,70%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	4,58 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	124,81%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş Allbatross Yatırım'dır.

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

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal raporlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/ Sonuç
31.12.2022 31.12.2023 31.12.2024 30.06.2025	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara	Oğuz Özokutgen	Olumlu

Faaliyet gösterilen sektörlerle ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

- OICA, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motor Araç İmalatçıları Örgütü)

İnternet Sitesi: www.oica.net

- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

İnternet Sitesi: www.sanayi.gov.tr



- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

İnternet Sitesi: www.tudoksad.org.tr

- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEDS)

İnternet Sitesi: www.turkbesd.orf

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özellenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

30.1. Genel Bakış

30.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Vergi Oranı
158.000 TL'ye kadar	15%
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20%
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27%



4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35%
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40%

30.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve izleyen yıllarda kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir (yüzde yirmi beş). Şu kadar ki bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için uygulanacak oran %30'dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının



Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç). BIST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BIST'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 dâhilindeki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BIST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklini istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alım-satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde elde edilen ile itfa bedeli arasındaki fark.
- Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BIST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0, SPK'ya göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükelleflerle ilgili münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu



T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler: (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları menkul kıymetin dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfında sayılacaktır.

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. Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari 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 hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.



Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan 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.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir 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 gelirlerini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispi



belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel olarak pay alımı satımı kazançlarının vergilendirmesi

30.2.2.1 Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır.

Öte yandan GVK geçici madde 67 uyarınca BİST'te işlem gören hisse senetlerinin alım satımından doğan kazançlar için stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Pay senetlerinin elden çıkarılmasında, kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın 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 üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

155

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %50'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.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir.

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.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.



Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere: Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 22.12.2024 tarih ve 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2025 yılı gelirleri için brüt 660.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla)



bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerçek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

BIST Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için

158

Doğrulama Kodu: 352e9545-a779-4ec3-b83b-b2b7e4382d38
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. 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.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:



Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.tugcelik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 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.)
- İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak 2022 – 30 Aralık 2022	23.02.2023
01 Ocak 2023 – 30 Aralık 2023	09.05.2024
01 Ocak 2024 – 30 Aralık 2024	03.03.2025
01 Ocak 2025 – 30 Haziran 2025	11.08.2025

33. EKLER

1. Denetim raporlarını hazırlayan kuruluşun beyanı
2. Değerleme raporlarını hazırlayan kuruluşun beyanı
3. Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanım yeri raporu
4. Mevcut hakim ortağın yeni pay alma hakkı kullanım ve kalan payları satın alma taahhütünü içeren yönetim kurulu kararı

ALICARROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe / İstanbul
Ticaret Sicil No: 282356 / Şirket Sicil No: 282356 / Mersis No: 34120000000000000000
Ticaret Sicil No: 282356 / Şirket Sicil No: 282356 / Mersis No: 34120000000000000000
Ticaret Sicil No: 282356 / Şirket Sicil No: 282356 / Mersis No: 34120000000000000000

