

MEGA METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu

Bu tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 225.000.000 TL'den 265.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Cüneyt Ali TURGUT'un sahip olduğu 9.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve Abdullah TURGUT'un sahip olduğu 3.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 53.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin duyurudur.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 53.000.000 adet payın %13,21'ine tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 4.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

Ancak izahnamenin ve işbu duyurunun onaylanması söz konusu belgelerde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 225.000.000 TL'den 265.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Cüneyt Ali TURGUT'un sahip olduğu 9.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve Abdullah TURGUT'un sahip olduğu 3.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 53.000.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar ile toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 4.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 60.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin hazırlanan izahname, Kurulca/...../..... tarihinde onaylanmış olup, ortaklığımız ve halka arz edilecek paylar ile ilgili ayrıntılı bilgileri içeren izahname ortaklığımızın (www.megametal.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr)/...../..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır. Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları, izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

MEGA METAL

SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61

İZMİR Tel:0352/322 05 60 Fax:322 05 59

Mersis No: 0385004322100015

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 338 004 3521 Tic Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0385004322100015

1. PAYLARIN HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİ

a) Halka Arz Süresi:

Halka arz edilecek olan ek satış hariç 53.000.000 TL nominal değerli paylar (ek satış gerçekleşmesi halinde 60.000.000 TL nominal değerli paylar) ile tarihleri arasında 3 iş günü süreyle satışa sunulacaktır.

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

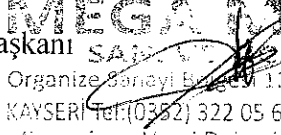
b) **Başvuru Şekli:** Başvuru şekline ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.3.2.a alt başlığında verilmektedir.

c) **Başvuru Yerleri:** Başvuru yerlerine ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.3.2.c alt başlığında verilmektedir.

d) **Payların Teslim Şekli:** Payların teslim şekline ilişkin ayrıntılı bilgi, İzahname'nin 25 numaralı "Halka Arza İlişkin Hususlar" başlığının altında 25.1.8 alt başlığında verilmektedir.

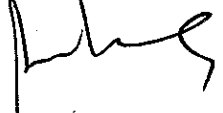
2. TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Cüneyt Ali	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
Soyadı:	TURGUT	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	08/03/2023	

Halka Arz Eden Cüneyt Ali TURGUT		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Cüneyt Ali		TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
Soyadı: TURGUT		
Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı		
İmza:		
Tarih: 08/03/2023		

Halka Arz Eden Abdullah TURGUT	Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Abdullah Soyadı: TURGUT Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili İmza:  Tarih: 08/03/2023	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Ahmet Hulusi Soyadı: KONUK Görevi: Genel Müdür Yardımcısı İmza:  Tarih: 08/03/2023	TASARRUF SAHİPLERİNE SATIŞ DUYURUSUNUN TAMAMI
Adı: Murat Soyadı: DÖNMEZ Görevi: Genel Müdür Yardımcısı İmza:  Tarih: 08/03/2023	

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 385 004 2021 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0883004352100015

MEGA METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 225.000.000 TL'den 265.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 40.000.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve mevcut ortaklardan Cüneyt Ali TURGUT'un sahip olduğu 9.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ve Abdullah TURGUT'un sahip olduğu 3.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 53.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

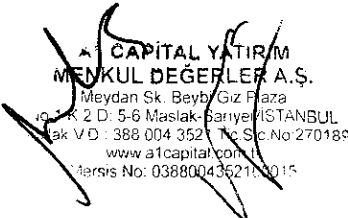
Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 53.000.000 adet payın %13,21'ine tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 4.900.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.100.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 60.000.000 TL nominal değerli 60.000.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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.megametal.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.a1capital.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 İhraççı'nın 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.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu Plaza
No: 2 D: 5-6 Maslak Kat: 5 İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 388 004 3521
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 03880043521/0015

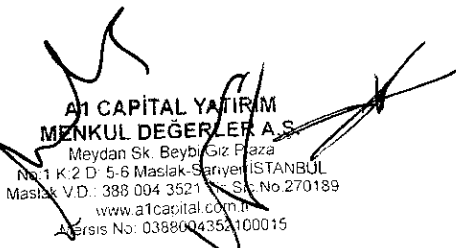




MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel: (0352) 322 05 60 Fax: 322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

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, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Tic. Sic. No: 0388004352100015

 2

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	8
2	ÖZET	10
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	27
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	RİSK FAKTÖRLERİ	30
6	İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	45
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	52
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	75
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	75
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	82
11	İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	98
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	102
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	102
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	104
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	104
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	110
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	111
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	113
19	ANA PAY SAHİPLERİ	114
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	116
21	DİĞER BİLGİLER	118
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	128
23	İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	129
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	132
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	143
26	BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	159
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	160
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	163
29	SULANMA ETKİSİ	165
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	165
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	166
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	166
33	İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	176
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	177
35	EKLER	177

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum, A1 Capital, Yetkili Kuruluş, Konsorsiyum Lideri	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	07.03.2023 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
EFT	Elektronik Fon Transferi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Abdullah TURGUT ve Cüneyt Ali TURGUT
ICSG	International Copper Study Group, Uluslararası Bakır Çalışma Grubu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	İstanbul Sanayi Odası
İhraççı, Mega Metal, Şirket, Ortaklık	Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
mm	Milimetre
MTA	Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
pvc	Polivinil klorür
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu

SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
USGS	The U.S. Geological Survey, ABD Jeolojik Araştırması
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik
5746 Sayılı Kanun	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

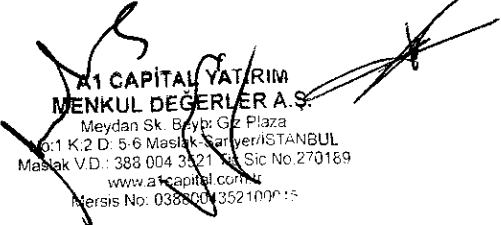
[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Beşikçi Plaza
No:1 K.2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800438100015

**MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel: (0352) 322 05 60 Fax: 322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

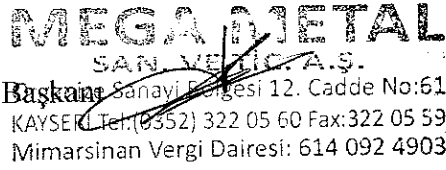
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

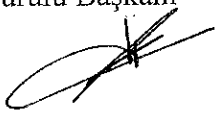

**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Meydan Sk. Bayr. Gaz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380001352100015


**MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.**
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

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 Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Cüneyt Ali	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	TURGUT	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	08/03/2023	

Halka Arz Eden Cüneyt Ali TURGUT		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Cüneyt Ali		İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı: TURGUT		
Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı		
İmza:		
Tarih: 08/03/2023		

Halka Arz Eden Abdullah TURGUT		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Abdullah		İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı: TURGUT		
Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili		
İmza:		
Tarih: 08/03/2023		

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi	İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	KONUK	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	08/03/2023	
Adı:	Mehmet Murat	
Soyadı:	DÖNMEZ	
Görevi:	Genel Müdür Yardımcısı	
İmza:		
Tarih:	08/03/2023	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Erkut YAVUZ Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Denetçi	2020, 2021 ve 2022 Yılları Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Balioğlu Hukuk Bürosu Av. Dilek BALIOĞLU	Bağımsız Hukukçu Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Kayseri OSB Mahallesi 12. Cadde No: 61, Melikgazi KAYSERİ
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca aşağıda sıralanmıştır: - Her cins bakır hammaddeleri bakır konsantresi, blister bakır, anot bakır, katot bakır, bakır ve emaye ladein teli hurdaları, elektrolitik bakır, bakır filmaşın, bakır lama, bakır tel ve bilumum bakır yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum alüminyum hammaddesi yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum demir, çelik ve galvanizli tel yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum plastik hammaddeleri, pvc, polietilen, polyester, polipropilen, antisok, abs, kauçuk yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum boya, pigment, masterbach, dop, klor parafin ve sanayi plastifiyanları, yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum elektrik malzemeleri, pano, trafo ve benzeri elektrik teçhizatının yarı mamul ve mamullerinin, - Yukarıda adı geçen konularla ilgili tüm mamul ve yarı mamul emtiaların imalatını, ihracatını, ithalatını, alım satımını ve pazarlamasını yapmaktır. Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik bakır tel, bakır filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, özellikle süper ince bakır tel üretimine odaklanmıştır. Şirket üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 m² kapalı alan ve 75.000 m² açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir.

		Mega Metal, Kayseri OSB’de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal’in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket’in üretimini yaptığı ürünler ise çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı olarak; Mono Tel, Çok Telli Tel Bükülü Teller ve Bobin Teller’den oluşmaktadır. Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere tüm dünyada 30’dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.
B.4a	İhraççırı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket’in faaliyet gösterdiği bakır ürünler sektöründe üretilen ürünlere ilişkin olarak, özellikle yeşil enerji sermaye harcamalarının hızla artması ve global ölçekte sürekli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından faydalanmak için yeni yatırımların artarak devam etmesi, bu ürünlere olan talebi artırmaktadır. Bunun yanı sıra, ülkelerin karbon salınımı azaltma hedefleri doğrultusunda elektrikli araç kullanımının fosil yakıtlı araçların yerini alarak önemli oranlarda artarak sürmesi sektörde üretilen ürünlere olan talebi oldukça artırmaktadır. Yeşil enerji yatırımlarında meydana gelen artış ve karbon salınımını düşürmek amacıyla ülkelerin politika değişiklikleri ve buna uygun olarak yeni tedbirler ve regülasyonlar belirlemeleri, bu alanlarda ana hammadde olan bakır tel ihtiyacını önemli ölçüde artırmıştır. Bu talep artışının önümüzdeki dönemlerde de sürmesi, yenilenebilir enerji ve karbon salınımını azaltmaya yönelik yatırımlar için temel hammadde olan bakır ve bakır tel ürünlerine ihtiyacın artarak süreceği görüşü global ölçekte kabul görmektedir. ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Sektör Raporu uyarınca, yeşil enerji geçişinin (başta rüzgâr ve güneş olmak üzere yenilenebilir enerji ve elektrikli araçların yanı sıra muhtemel ilgili yükseltmeler ve yeni elektrik altyapısı), önümüzdeki on yıllarda rafine bakırdaki büyümenin hemen hemen tamamını yönlendireceği beklenmektedir. Bakır fiyatlarını belirleyen temel faktörler; bakırın sanayideki kullanımı, durgunluk dönemleri, sanayi ve teknolojiye değişen trendler ve spekülasyonlar olarak sayılabilmektedir. Bakır fiyatlarının dünya ticareti ve Çin, ABD ve AB’deki büyüme ile ilişkili olmasına rağmen, Çin dünyanın en büyük alıcısı ve rafine bakırın yarısını tükettiği için bakır fiyatları Çin ekonomisi ve endüstriyel büyümesi ile paralellik göstermektedir. Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve

		gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde daralma görülmüştür. Şirket'in üretim maliyetlerine ilişkin olarak, Covid-19 pandemisinin küresel bazda hammadde, navlun, enerji maliyetleri ve tedarik zincirlerini olumsuz etkilemesiyle girdi maliyetlerinde artış görülmüştür. Bununla birlikte, Şirket'in üretim faaliyetleri ve satışları, Covid-19 pandemi süresince önemli artışlar göstererek sürmüştür. Söz konusu artışlarda, Covid-19 pandemisine rağmen yeşil enerji yatırımlarının hız kesmeden sürmesi başlıca etken olmuştur.																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir. Cüneyt Ali TURGUT Şirket sermayesinde 47.250.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 110.250.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Cüneyt Ali TURGUT izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %70,00'ine, toplam oy haklarının %83,70'ine sahiptir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.																		
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 hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table><tr><th>Adı Soyadı</th><th>Pay Grubu</th><th>Sermaye Payı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr><tr><td rowspan="2">Cüneyt Ali TURGUT</td><td>A</td><td>47.250.000</td><td rowspan="2">70,00</td></tr><tr><td>B</td><td>110.250.000</td></tr><tr><td>Abdullah TURGUT</td><td>B</td><td>67.500.000</td><td>30,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>225.000.000</td><td>100,00</td></tr></table> Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 47.250.000 adet (A) grubu nama ve 177.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 225.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 10'ncü maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibi olup, üye sayısının yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde, üye tam sayısının yarısı aşağı doğru yuvarlanır. Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi, 6 veya 7 üyeden oluşması durumunda 3 yönetim kurulu üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşması durumunda 4 yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulunda görev yapacak olan bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Diğer	Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Cüneyt Ali TURGUT	A	47.250.000	70,00	B	110.250.000	Abdullah TURGUT	B	67.500.000	30,00	TOPLAM		225.000.000	100,00
Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)																	
Cüneyt Ali TURGUT	A	47.250.000	70,00																	
	B	110.250.000																		
Abdullah TURGUT	B	67.500.000	30,00																	
TOPLAM		225.000.000	100,00																	

		Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir. Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir. Cüneyt Ali TURGUT Şirket sermayesinde 47.250.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 110.250.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Cüneyt Ali TURGUT izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %70,00'ine, toplam oy haklarının %83,70'ine sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir. Dönen Varlıklar Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Nakit ve Nakit Benzerleri: Şirket'in 2020 yılında 50.048.180 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında %127 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 113.757.378 TL olarak, 2022 yılında ise %11 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 126.220.224 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 126.191.910 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal Yatırımlar: Şirket'in 2020 yılında 12.544.425 TL olan kısa vadeli finansal yatırımları 2021 yılında %5 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 13.203.521 TL olarak, 2022 yılında ise %591 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 91.273.713 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarının tamamı kur korumalı mevduat hesaplarından oluşmaktadır. Ticari Alacaklar: Şirket'in 2020 yılında 293.831.298 TL olan ticari alacakları 2021 yılında %89 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 554.521.576 TL olarak, 2022 yılında ise %12 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 618.974.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardandır. Şirket'in ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 2020 yılında 42 gün olarak, 2021 yılında 31 gün olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 26 gün olarak gerçekleşmiştir. Diğer Alacaklar: Şirket'in 2020 yılında 41.064.515 TL olan diğer alacakları 2021 yılında %148 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 101.742.363 TL olarak, 2022 yılında ise %175 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 279.299.817 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların 151.174.597 TL tutarındaki kısmı ilişkili

tarafından olan diğer alacaklardan, 128.125.220 TL tutarındaki kısmı ise ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 118.593.895 TL tutarındaki kısmı vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların 99.171.632 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Cüneyt Ali TURGUT'tan olacaktandır, 45.587.010 TL tutarındaki kısmı M-Core Trade'den olan alacaklardan, 6.415.955 TL tutarındaki kısmı Megatech Yatırım Holding A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2020 yılında 342.734.247 TL olan stokları 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 714.831.617 TL olarak, 2022 yılında ise %4 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 745.903.571 TL olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2020 yılında 3.509.503 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2021 yılında %228 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 11.523.734 TL olarak, 2022 yılında ise %778 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 101.135.440 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin 21.183.285 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 79.688.808 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 23.128.647 TL olan diğer dönen varlıkları 2021 yılında %162 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 60.686.671 TL olarak, 2022 yılında ise %86 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.692.017 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıkların 8.652.582 TL tutarındaki kısmı (%99,5'i) KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; finansal yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakları, maddi olmayan duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar tutarının toplamı 19.062.767 TL olup, uzun vadeli finansal yatırımlarının tamamı Şirket'in yatırım yaptığı eurobond'lardan oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in 2020 yılında 19.270.393 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2021 yılında %419 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 99.967.500 TL olarak, 2022 yılında ise %166 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 265.515.000 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin 172.666.431 TL tutarındaki kısmı arsalardan, 92.848.569 TL tutarındaki kısmı binalardan oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 449.530.355 TL olan maddi duran varlıkları 2021 yılında %77 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 797.296.806 TL olarak, 2022 yılında ise %63

oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.296.306.524 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının büyük bölümünü (yaklaşık %71'ini) oluşturan makine, tesis ve cihazlarda meydana gelen 373.988.964 TL tutarındaki artış (2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın yaklaşık %75'i) olmuştur.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilmektedirler.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in kısa vadeli banka kredileri, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar ve kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşan kısa vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 337.600.570 TL tutarındayken, 2021 yılında %113 oranında, 2022 yılında ise %80 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.302.393.232 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 207.819.245 TL olan kısa vadeli banka kredileri 2021 yılında %137 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 493.264.664 TL olarak, 2022 yılında ise %59 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 786.644.683 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları ise 31.12.2020 tarihi itibarıyla 90.029.668 TL tutarındayken 2021 yılında %79 oranında artarak 161.488.339 TL'ye, 2022 yılında ise %154 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 410.720.623 TL'ye yükselmiştir.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2020 yılında 251.421.050 TL olan ticari borçları 2021 yılında %167 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 670.607.514 TL olarak, 2022 yılında ise %6 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 710.987.708 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in ticari borçlarını ortalama ödeme süresi izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 57.473.357 TL olan ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %164 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 151.728.126 TL olarak, 2022 yılında ise %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 208.619.183 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 140.490.281 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait gelirlerden, 68.128.902 TL tutarındaki kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in uzun vadeli banka kredileri, diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler ve kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlarından oluşan uzun vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 211.169.367 TL tutarındayken, 2021 yılında %13 oranında, 2022 yılında ise %29 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 308.629.893 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2020 yılında 143.263.907 TL olan uzun vadeli banka kredileri 2021 yılında %1 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 141.722.165 TL olarak, 2022 yılında ise %20 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 113.251.368 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 37.510.567 TL olan uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 78.539.560 TL olarak, 2022 yılında ise %41 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 110.376.100 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı gelecek yıllara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2020 yılında 357.282.668 TL olan özkaynakları;

- Ödenmiş sermayede meydana gelen 61.582.298 TL tutarındaki artış,
- Yabancı para çevrim farklarında meydana gelen 334.171.449 TL tutarındaki artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 30.606.693 TL artış,
- 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 81.690.973 TL tutarındaki net dönem karı,

ile 465.647.400 TL artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 822.930.068 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı bükülü tel, çoklu tel, bobin-makara, mono tel, filmaşın, orta & kalın tel ve diğer (hurda) satışı faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tel ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır.

		İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılında 1.893.712.413 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %108 oranında artarak 3.935.499.456 TL, 2022 yılında ise %107 oranında artarak 8.159.087.666 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 187.838.915 TL olan brüt karı 2021 yılında %90 oranında artarak 356.458.015 TL, 2022 yılında ise %91 oranında artarak 681.105.663 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %9,02, 2021 yılında %8,31, 2022 yılında ise %7,70 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılında 21.645.075 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %38 oranında artarak 29.776.674 TL, 2022 yılında ise %97 oranında artarak 58.784.603 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %47,30, 2021 yılında %45,66, 2022 yılında ise %51,71 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2020 yılında 52.664.895 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %71 oranında artarak 89.879.728 TL, 2022 yılında ise %94 oranında artarak 174.692.889 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin en önemli unsuru nakliye giderleri olmuştur. Bu kapsamda, nakliye giderlerinin pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içindeki payı 2020 yılında %68,15, 2021 yılında %70,13, 2022 yılında ise %84,59 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları reeskont gelirleri ve konusu kalmayan karşılıklardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları esas faaliyetlerden kur farkı giderleri ve ertelenmiş finansman giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsurları yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları ve yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri faiz gelirlerinden, finansman giderleri ise finansman faaliyetleri ile ilgili kur farkı giderleri ve kredi faiz giderinden oluşmaktadır. Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 44.094.961 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %90 azalışla 4.288.647 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %1805 artışla 81.690.973 TL olarak gerçekleşmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.

B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname’de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table border="1"><thead><tr><th>(TL)</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th></tr></thead><tbody><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.971.498.828</td><td>1.570.266.860</td><td>766.860.815</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>2.248.524.315</td><td>1.562.644.654</td><td>669.965.436</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-277.025.487</td><td>7.622.206</td><td>96.895.379</td></tr></tbody></table> Şirket’in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 96.895.379 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 7.622.206 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -277.025.487 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30’unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.	(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	1.971.498.828	1.570.266.860	766.860.815	Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436	Net İşletme Sermayesi	-277.025.487	7.622.206	96.895.379
(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	1.971.498.828	1.570.266.860	766.860.815															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436															
Net İşletme Sermayesi	-277.025.487	7.622.206	96.895.379															
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	İşbu izahname kapsamında 53.000.000 TL nominal değerli (ek satış halinde 60.000.000 TL nominal değerli) (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul’da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.																
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	İhraççı’nın çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 47.250.000 adet (A) grubu nama ve 177.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 225.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.																
	Her bir payın nominal değeri	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 aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri – No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemdeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29,30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30,1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436)																

		-Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BİST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 21. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.
D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler: • Şirket'in hammadde tedarikinin ithalata bağımlı olması nedeniyle hammadde arzında yaşanabilecek sıkıntılar Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki aksaklıklar, iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, zarara uğramasına sebep olabilir ve müşterileri ile ilişkilerini zedeleyebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççının müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler yaşanabilir. • Şirket'in üretim faaliyetleri üretim tesisinin ve depolarının işlevselliğine bağımlıdır. Şirket, üretim tesisi, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya bu izin ve ruhsatları kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde

		yönetemeyebilir, Şirket'in AR-GE faaliyetleri başarılı olmayabilir. • Şirket'in yeni ürün kategorisi çerçevesinde yaptığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket ürün ihracatını doğrudan müşterilerine satış yoluyla gerçekleştirmektedir. Müşteri portföyünü kaybetmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. İhracatta nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir. • Şirketin faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için lojistik firmalarıyla iş birliği yapmaktadır. Bu firmaların yükümlülüklerini yerine getirememesi Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Şirket'in mevcut ortaklarının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Sektörde ham madde tedarikinde ithalata bağımlılık ve yerli girdi kullanımının yetersizliği, üretim maliyetlerini artırmakta, yerli ürün kullanımının yaygın olmaması ise sektördeki firmaların üretimini olumsuz etkilemektedir. • Sektöre ilişkin kamu otoritelerinin ve/veya uluslararası kuruluşların getirmiş olduğu düzenlemelere uyum sağlamada yaşanabilecek zorluklar ihraççının performansını olumsuz yönde etkileyebilir. • Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren firmaları olumsuz etkileyebilir. • Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir. • Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir. • Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması sektördeki firmaların karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen,

		dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. • İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.
E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket'in, halka arzdan toplam brüt [●] TL; net [●] TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Paylarını halka arz eden ortaklardan Cüneyt Ali TURGUT'un halka arzdan brüt [●] TL; net [●] TL (ek pay satışı halinde brüt [●] TL; net [●] TL), Abdullah TURGUT'un halka arzdan brüt [●] TL; net [●] TL (ek pay satışı halinde brüt [●] TL; net [●] TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. [●] Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket halka arzdan [●] TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise [●] TL olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımlarıyla, Şirket'in üretim faaliyetlerini ve özellikle yurtdışı satış organizasyonunu geliştirecek, yurtdışı satışlarında pazar payının artırılmasına katkı sağlayacak şirketlerin satın alınması için kaynak sağlanması, Şirket'in mevcut durumda yapılmakta olan makine ve ekipman yatırımlarının finansmanına katkı sağlanması, Şirket'in sürdürülebilir enerji tedariki amacıyla yenilenebilir enerji alanında yapmayı planladığı yatırımların finansmanının sağlanması, Şirket'in hammadde ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına destek sağlanması, finansman yükünün azaltılarak karlılığının artırılması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır: 1) İnorganik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket mevcut durumda satışlarının yaklaşık %55-60'ını yurtdışına yapmaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır. Bu amaçla Şirket mevcut durumda ihracat gerçekleştirdiği Kuzey Amerika ve Avrupa pazarında, Şirket'in üretim faaliyetlerini ve yurtdışı satış organizasyonunu geliştirecek, Şirket'in Kuzey Amerika ve Avrupa başta olmak üzere yurtdışı satışlarda pazar payını artıracak yeni şirket veya şirketlerin satın alınması planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %30'unu, yukarıda kriterleri özetlenen inorganik büyüme stratejisi kapsamında yeni şirket veya şirketlerin satın alınması ve satın alınacak şirket veya şirketlerin üretim ve satış kapasitelerinin güçlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

2) Organik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket'in Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan, yıllık 48 Bin ton ergitme kapasiteli tesislerinde üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ürün portföyündeki orta ve kalın tel satışlarını azaltmayı ve nihayetinde tamamen durdurmayı, bunun yerine, yüksek teknoloji endüstride kullanılan, katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan süper ince bakır tel üretimine ağırlık vermeyi hedeflemektedir. Şirket bu amaçla mevcut üretim tesisinde makine ve ekipman yatırımlarını planlamış ve bu yatırımlara başlamış durumdadır. Halka arzdan Şirket'in elde edeceği net gelirin %20'sinin Şirket'in mevcut tesisinde yapılmakta olan makine ekipman yatırımının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket Kayseri Organize Sanayi Sitesi'nde yer alan üretim tesisinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam yaklaşık 60 Mw elektrik tüketimi gerçekleştirmiştir. Mevcut durumda Şirket üretim tesisinin çatısında yer alan ve 5 Mw kurulu güce sahip çatı güneş sistemi yer almaktadır. Şirket yıllık enerji ihtiyacının yaklaşık %8-9'unu yenilenebilir enerji kaynağı olan güneş enerjisinden sağlamaktadır.

Şirket sürdürülebilir üretim prensibiyle, üretim süreçlerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını daha düşük maliyetli ve çevreci bir şekilde sağlamak amacıyla, mevcut 5 Mw büyüklüğündeki kurulu güneş enerjisi gücünü yaklaşık 10 Mw artırarak 15 Mw'a çıkarmayı planlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %10'unu kullanmayı planlamaktadır.

4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in ticari işletme sermayesi 2020 yılında 96.895.379 TL, 2021 yılında -7.622.206 TL ve 2022 yılında -277.025.487 TL olarak gerçekleşmiştir. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir.

Şirket'in nakit döngüsü ortalama 23 gündür (30 gün stok süresi + 24 gün tahsilat süresi - 31 gün tedarikçi ödeme süresi = 23 gün). Bu kapsamda Şirket'in artan girdi maliyetlerinin

		finansmanı ve tedarikçi ödemelerinin finansmanı olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının artacağı değerlendirilmektedir. Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. 5) Finansal Borç Ödemeleri Şirket'in 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 886.864.685 TL tutarında kısa vadeli finansal borcu ve yaklaşık 410.720.623 TL tutarında uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısmı bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında ödemiş olduğu finansman gideri yaklaşık 431.858.977 TL'dir. 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket tarafından katlanılan finansman gideri ise yaklaşık 204.594.675 TL'dir. Şirket mevcut kısa vadeli borç stoku içinde yer alan Türk Lirası ve Amerikan Doları cinsinden kredilerinin, halka arzdan elde edeceği net fonun %10'una tekabül eden tutardaki kısmını kapatarak, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 225.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 265.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet (B) grubu hamiline pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından, Cüneyt Ali TURGUT'un sahip olduğu 9.100.000 TL nominal değerli 9.100.000 adet (B) grubu hamiline pay ve Abdullah TURGUT'un sahip olduğu 3.900.000 TL nominal değerli 3.900.000 adet (B) grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Şirket'in mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 4.900.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.100.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar olmak üzere toplam 7.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payların toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satış dahil, halka arz edilecek 60.000.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (265.000.000 TL) oranı %22,64 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için, 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1,00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar konsorsiyum üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yurt İçi

		Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır. Ek satış hariç halka arz edilecek toplam 53.000.000 TL nominal değerli payların; - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek satışa konu toplam 7.000.000 TL nominal değerli paylar, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin kararı ile dağıtımına tabi tutulabilir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. 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 İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında

		çıkart çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Balioğlu Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim kuruluşu Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. ise bağımsız denetim raporu ücreti elde edecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.
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	Halka arz eden mevcut pay sahipleri olarak Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT ile İhraççı olarak Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 07/03/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT 07/03/2023 tarihli taahhütleri ile, Mega Metal sermayesinde sahip oldukları payların, Mega Metal paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum

açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT 07/03/2023 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Mega Metal sermayesinde sahip oldukları payların, Mega Metal paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

Ayrıca, Şirket'in mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT 07/03/2023 tarihli beyanı ile ortak satışı ve ek pay satışı yoluyla halka arz edilecek paylardan elde edeceği gelire ilişkin olarak;

- Halka arzda ek pay satışı yapılması halinde günlük 2.800.000 adet, halka arzda ek pay satışının yapılmaması halinde ise günlük 1.820.000 adet, her halükarda kendisine ait olan ve halka arzı gerçekleştirilen pay adedinin 1/5'ine tekabül eden tutarda günlük alım emrini, halka arz fiyatı üzerinden olmak üzere, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı günden başlamak üzere (ilk işlem günü dahil), 5 işlem günü boyunca açılış seansında Borsa'ya ileteceğini,
- Borsa'da uygulanan marjlar sebebiyle, halka arz fiyatının ilgili işlem gününde Borsa'da oluşacak taban fiyatın altında kaldığı işlem günlerinde herhangi bir alım emri iletmeyeceğini ve bu durumda ilgili günler için alım emri iletmeye taahhüdünün yerine getirilmiş sayılacağını,
- Halka arz fiyatının ilgili işlem gününde Borsa'da oluşacak tavan fiyatın üzerinde kaldığı günlerde ise o günün tavan fiyatı üzerinden alım emri ileteceğini,
- Her halükarda günlük azami alım emri tutarının, kendisine ait olan ve halka arzı gerçekleştirilen pay tutarının 1/5'iyle sınırlı olacağını,
- İşbu taahhüt kapsamında alacağı payları, pay alımına ilişkin taahhüt süresi boyunca (ilk 5 işlem günü) satışa konu etmeyeceğini,

taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortaklarından Abdullah TURGUT 07/03/2023 tarihli beyanı ile ortak satışı ve ek pay satışı yoluyla halka arz edilecek paylardan elde edeceği gelire ilişkin olarak;

- Halka arzda ek pay satışı yapılması halinde günlük 1.200.000 adet, halka arzda ek pay satışının yapılmaması halinde ise günlük 780.000 adet, her halükarda kendisine ait olan ve halka arzı gerçekleştirilen pay adedinin 1/5'ine tekabül eden tutarda günlük alım emrini, halka arz fiyatı üzerinden olmak üzere, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığıyla, Şirket paylarının Borsa'da işlem

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beykoz Plaza

No:1 K:2 D: 5-1 Maslak Sarıyer/İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270189

www.a1capital.com.tr

Mersis No: 038800435200001

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61

KAYSERİ Tel: (0352) 322 05 60 Fax: 322 05 59

Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

		görmeye başladığı günden başlamak üzere (ilk işlem günü dahil), 5 işlem günü boyunca açılış seansında Borsa'ya ileteceğini, - Borsa'da uygulanan marjlar sebebiyle, halka arz fiyatının ilgili işlem gününde Borsa'da oluşacak taban fiyatın altında kaldığı işlem günlerinde herhangi bir alım emri iletmeyeceğini ve bu durumda ilgili günler için alım emri iletme taahhüdünün yerine getirilmiş sayılacağını, - Halka arz fiyatının ilgili işlem gününde Borsa'da oluşacak tavan fiyatın üzerinde kaldığı günlerde ise o günün tavan fiyatı üzerinden alış emri ileteceğini, - Her halükarda günlük azami alım emri tutarının, kendisine ait olan ve halka arzı gerçekleştirilen pay tutarının 1/5'iyle sınırlı olacağını, - İşbu taahhüt kapsamında alacağı payları, pay alımına ilişkin taahhüt süresi boyunca (ilk 5 işlem günü) satışa konu etmeyeceğini, taahhüt etmiştir.
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	[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Erkut YAVUZ
Adresi	Bariş Mahallesi Akdeniz Cad. No:8/1/5 Beyaz Center Beylikdüzü / İstanbul
Telefon	0212 709 0 907
İnternet Adresi	https://www.abakusbdt.com.tr/
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)			
VARLIKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR	1.971.498.828	1.570.266.860	766.860.815
Nakit ve Nakit Benzerleri	126.220.224	113.757.378	50.048.180
Finansal Yatırımlar	91.273.713	13.203.521	12.544.425
Ticari Alacaklar	618.974.051	554.521.576	293.831.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan	618.974.051	554.521.576	293.831.298
Diğer Alacaklar	279.299.817	101.742.363	41.064.515
- İlişkili Taraflardan	151.174.597	41.130.024	2.520.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan	128.125.220	60.612.339	38.544.482
Stoklar	745.903.571	714.831.617	342.734.247
Peşin Ödenmiş Giderler	101.135.440	11.523.734	3.509.503
Diğer Dönen Varlıklar	8.692.017	60.686.671	23.128.647
DURAN VARLIKLAR	1.591.382.209	907.535.290	518.800.006
Finansal Yatırımlar	19.062.767	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	265.515.000	99.967.500	19.270.393
Maddi Duran Varlıklar	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355
Kullanım Hakları	9.236.848	780.270	1.021.569
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
Peşin Ödenmiş Giderler	27.917	8.184.339	3.334.990
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	45.070.272
TOPLAM VARLIKLAR	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821
KAYNAKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.220.002	65.304.449	38.855.462
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Taraflara	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Taraflara	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Taraflara	254.509	1.690.197	6.905.341
Ertelenmiş Gelirler	208.619.183	151.728.126	57.473.357
Türev Araçlar	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.635.379	781.586	431.923

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	190.170.598	97.776.586	67.762.992
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	215.000.000	163.417.702
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	(4.944.362)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.806.201	6.043.525	6.467.168
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(3.463.011)	(225.687)	197.956
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	81.690.973	4.288.647	44.094.961
TOPLAM KAYNAKLAR	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821

Gelir Tabloları (TL)

	2022	2021	2020
Hasılat	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328
Satışların maliyeti (-)	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)
Brüt kar	681.105.663	356.458.015	187.838.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)
Genel yönetim giderleri (-)	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.143.643	1.624.759	14.669.833
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)
Esas faaliyet karı	423.918.287	233.707.818	103.625.769
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	137.825.732	19.766.719	27.550.904
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(1.154.037)	(1.203.886)	(9.210.271)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	560.589.982	252.270.651	121.966.402
Finansman gelirleri	18.196.105	2.502.564	448.033
Finansman giderleri (-)	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)
Vergi öncesi kar / (zarar)	146.927.110	50.178.540	54.905.877
Vergi gideri	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
- Dönem vergi gideri	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
Net dönem karı / (zararı)	81.690.973	4.288.647	44.094.961

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilecek Şirket paylarına yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin, ekleri ile birlikte işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı bir şekilde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in hammadde tedarikinin ithalata bağımlı olması nedeniyle hammadde arzında yaşanabilecek sıkıntılar Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket satışını gerçekleştirdiği ürünlerinin üretimi ve nihai hale getirilmesi için hammadde kullanmaktadır. Şirket söz konusu hammadde fiyatları ile temin edilebilirlik durumundaki dalgalanma risklerine maruz kalabilmektedir. Bu hammadde ürünlerinin fiyatları ve tedarik imkânı, piyasadaki ilgili hammadde endüstrisindeki dalgalanmalar, enerji ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, bu malzemelerin talebinin artması, tedarik şartlarının ağırlaşması ve tedarik zincirinde ekonomik ve politik dalgalanmalara bağlı olarak oluşabilecek kırılmalar, idari otoriteler tarafından getirilen önlemler, gümrük vergisi uygulamaları ve/veya gümrük vergisinin artması, doğal afetler ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir.

Ekonomik, siyasi veya diğer sebeplerle arzda azalma veya kesilme olursa veya tedarikçiler Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar hammaddesini farklı coğrafyalardaki tedarikçilerden temin ediyor olsa da mevcut çeşitliliğini koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede kaliteye ve ticari şart ve koşullara sahip alternatif tedarikçileri kendi üretiminde gecikmelere sebep olmadan bulmakta zorlanabilir.

İlaveten Şirket yıllar içinde tedarikçi sayısını artırmaya çalışsa da, Şirket'in hammadde ve kalite konusunda çok yüksek olan standartları, Şirket'in uygun bulunduğu tedarikçi sayısını oldukça sınırlamaktadır. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu

tedarikçiler ile sözleşme yenilenememesi, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri Şirket'in üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir. Bu durum maliyetlerde muhtemelen bir artış yaratacağından veya ürün kalitesini etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki aksaklıklar, iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket tarafından üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir. Şirket'in her ne kadar çeşitli firmalara makine ve üretim hatlarını düzenli periyotlarda bakım ve onarımı için anlaşmaları bulunsada meydana gelebilecek herhangi bir arıza önlenemeyebilir, arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkânı bulunmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretimin aksamamasına, planlandığı veya taahhüt ettiği mal üretim ve teslimatını zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket ayrıca yangın, sel veya deprem gibi doğal afetler, endüstriyel faaliyetlerinden kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir, üretim tesisi ve depolarda çalışanları veya diğer üçüncü kişiler kaza geçirebilir. İş kazaları, işçilerin, yüklenicilerin zarar görmesi gibi durumlarda da Şirkette iş kaybı yaşanabilir ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, zarara uğramasına sebep olabilir ve müşterileri ile ilişkilerini zedeleyebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Üretim sürecinde ortaya çıkabilecek operasyonel veya teknik aksaklıklar Şirket'in ayıplı addedilebilecek nitelikte ürünler üretmesine ve neticede müşterilerinden gelebilecek ayıplı mal iddialarına muhatap olmasına ve ürünlerin iade edilmesine sebep olabilir. Bu durumda Şirket zarara uğrayabilir, müşterileri ile olan ilişkileri ve piyasadaki itibarı zedelenebilir ve davalarla yüzleşmek durumunda kalabilir.

Şirket sahip olduğu etkin kalite ve çevre yönetim sistemi, üretim tesisi ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi birikimini kullanmaktadır. Şirket'in üretim prosesinde kalite kontrolü gerçekleşmesi ISO 9001 Kalite Yönetim Sistem Belgesi ve ISO 45001 Mesleki Sağlık ve Güvenliği Yönetim Belgesi gibi üst düzey kalite ve gıda güvenliği belgelendirmelerine sahip olması ve dolayısıyla bunların gerekliliklerini karşılayan teçhizat ve üretim usullerinin mevcut olması yurtiçi ve yurtdışı satışlar ve özellikle de kurumsal firma için kritik ve tercih sebebidir. Şirket belirlenen bu kalite belgeleri gereklerini yerine getiremezse ve belgeleri muhafaza edemezse, bu ürün kalitesi ve çevre standartlarına uygun üretim yapmazsa, aranan kriterlerle uyumlu ürünlerin üretimini ve teslimatını zamanında, gereği gibi veya hiç

gerçekleştiremezse veya kalite ve çevre yönetim sistemi belgelerini yenileyemez ise, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler yaşanabilir.

Şirket çeşitli satış kanalları ile müşterilerine doğrudan satış gerçekleştirmektedir. Yurt içi satış yapılan müşterilerden sipariş miktarlarına ve ticari geçmişine göre değişen koşullarda teminat veya ön ödeme alınmaktadır, düzenli satış geçmişi ve iş ilişkisi bulunan yurt dışı müşterilerden ise teminat almadan alacaklarını belli limitler dahilinde prim bedellerini kendisi tarafından ödemek üzere COFACE Sigorta'dan sigortalatmakta, faktöring kuruluşları ile gayri kabulü rücu veya Eximbank alacak sigortası ile tüm vadeli satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket yurt içi ve yurt dışı müşterileri ile vadeli ve peşin ödeme yoluyla çalışmaktadır.

Şirket'in hammadde alımlarının önemli bir kısmı yurtdışından ve döviz bazlı peşin, vadeli akreditif veya mal mukabili ödeme karşılığında alımlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, teminatların paraya çevrilmede yaşanabilecek zorluklar, kimi durumlarda ise alacakların tamamen teminat altına alınmamış olması, alacak sigortasından sigorta tazminatının temin edilememesi veya edilse dahi tazminat tutarının Şirket zararını tam olarak karşılamaması, nakit akışı uyuşmazlıkları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Şirket müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Böylelikle Şirketin alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in müşterilerinin acze düşmesi veya iflas etmesi halinde Şirket dilediği koşullarda yeni müşteriler bulmada güçlükler yaşayabilir, bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri üretim tesisinin ve depolarının işlevselliğine bağlıdır. Şirket, üretim tesisi, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya bu izin ve ruhsatları kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim tesisi, mamul ve sevk depolama alanları ile hammadde deposundan herhangi birinde, üretim hattında veya yedek parça temininde meydana gelebilecek aksaklıklar haricinde doğal afetlerden kazalardan veya sair sebepten ötürü üretim ve depolama tesislerinin kısmen veya tamamen kapatılması veya faaliyetlerinin durması, hasar görmesi Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, durdurabilir ve Şirket'in finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket müşteri ya da gelir kaybı yaşayabilir. Şirket üretim tesisinde mamul ve sevk depolama alanları ile hammadde deposunda zorunlu kapasite azalışına gidilmesi, üretim veya depolama hacminin küçültülmesi veya faaliyetlerin kısmen veya tamamen durdurulması gerekebilir. Şirket bunların sonucunda alternatif üretim veya depolama alanı bulmak zorunda kalabilir, sipariş teslimlerini yapamayabilir veya teslimde gecikebilir, tüm bunların neticesinde ek maliyetlere maruz kalabilir, tazminat yükümlülükleri, iş kaybı gibi zararlarla karşılaşabilir. Şirket meydana gelebilecek zarar riskini yönetmek için bu çerçevede yaşanacak kayıplara karşı sektörde mutata olan kapsamda sigortalara sahiptir. Şirket'in her ne kadar çeşitli ticari risk ve rizikolara karşı sigortaları bulursa dahi bu sigortalar, bir afet durumunda meydana gelebilecek tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir ve sigorta

tazminatları Şirket'in maruz kaldığı gerçek kayıpları karşılamaya yetmeyebilir, tahsil edemeyebilir. Kazalar, kesintiler veya doğal afetler Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleri ile karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Üretim tesisi ve mamul ile sevk depolarında bulunan altyapı sistemler ile makine ve teçhizat eskiyebilir. Bu durum Şirketin üretim tesisi, mamul ve sevk depolarında yenilemeler yapılmasını ve yeni yatırımlar gerçekleşmesini gerektirebilir. Şirket, tüm bunların neticesinde ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetini, mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Üretim tesisleri ve depolar, duruma göre; işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı sanayi sicil belgesi yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri işçi sağlığına ilişkin izinler, tehlikeli madde faaliyet belgesi, su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Gelecekte Şirket'in üretim tesisi, mamul ve sevk depolama alanlarına ilişkin bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilememesi, muhafaza edilememesi, kaybedilmesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretiminde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara, Şirket'in cezalara maruz kalmasına sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını faaliyet sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye dönük beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir, Şirket'in AR-GE faaliyetleri başarılı olmayabilir.

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

- Şirket'in satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme kabiliyeti,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarını koruyabilmesi,

- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi.

Şirket stratejik adımları/işlemleri etkin biçim belirlemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulasa dahi yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez.

Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda Şirket'in üretim tesisindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviye kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

Şirket'in yeni ürün kategorisi çerçevesinde yaptığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket 2023 yılında oksijensiz elektrolitik gümüş kaplı bakır tel üretimi ve satışına başlamıştır, gelecekte de yeni ürün kategorilerinde ürün üretim ve satışına başlayabilir. Şirket bu ve benzeri ürünlerin üretilmesinde hammadde (bakır katot) tedarikçilerine bağımlıdır. Şirket ileride hedeflediği pazar payını ve karlılığı ve ürün kategorisi bakımından yakalayamayabilir. Yeni kategori ürünler, ileride satışına başlanabilecek yeni kategoriler doğru seçilmemiş olabilir, beklenen talebi veya karlılığı getirmeyebilir. Yeni kategori ürünleri hedeflediği fiyatlara satılamayabilir. Ayrıca Şirket'in, üretim hammaddesi olan bakırın saflığının artırılması için rafine edilerek katot haline getirilen bakır katotları üretimini sürdürmesi için son derece önemli bu hammaddeyi sağlayabildiği fazla sayıda tedarikçi olmaması nedeniyle Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun ticari koşullar üzerinde mutabakata varamaması, tedarikçilerin vaktinde ve istenilen kalitede veya bedelle tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir.

Şirket ürün ihracatını doğrudan müşterilerine satış yoluyla gerçekleştirmektedir. Müşteri portföyünü kaybetmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. İhracatta nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir.

Şirketin ihracat satışlarının 2022 yılında toplam net satış miktarındaki payı yaklaşık %57 (2021 yılında %62, 2020 yılında %58) olup, ihracatının %80-85 civarı Avrupa Birliği, %10-12 civarı ABD ve %3-5 civarı ise Meksika'ya yapılmaktadır. Şirket ihracatını Avrupa'da ağırlıklı olarak Almanya, İtalya, Fransa, Slovakya, Almanya, Avusturya, Polonya ve Bulgaristan'a yapmaktadır.

Şirket, herhangi bir nedenle ihracat müşterilerini kaybedebilir ve ihracat satışlarının büyümesi sektöre uğrayabilir. Ayrıca ürünlerin ihracatında yüksek nakliye ve navlun fiyatları karşısında maliyetleri artabilir ve bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde

etkileyebilir.

Şirketin faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansını üst düzey tutması ve geleceğe yönelik hedeflerini gerçekleştirmesi büyük oranda üst düzey yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının deneyimine ve performansına bağlıdır. Şirket'in üst düzey yöneticilerinin Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rekabet etmeme taahhütleri bulunmasına rağmen rakiplerle çalışmaya başlamayacağının garantisi bulunmamaktadır. Dolayısıyla bu kişiler tabi oldukları rekabet etmeme yükümlülüklerini aykırı hareket edebilir. Bu durum Şirket tarafından öğrenilmeyebilir veya geç öğrenilebilir, bahse konu pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilir ve maliyete yol açabilir. Bu durumların gerçekleşmesi Şirketin faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve Şirket ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak Şirket değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ve büyümeyi sürdürürken Şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Uygun becerilere sahip nitelikli çalışanların istihdamı ve Şirket ile olan iş ilişkileri muhafaza edilemezse, Şirket organizasyon yapısında, faaliyet sonuçlarında veya iş modelinde meydana gelebilecek değişiklikler çalışan motivasyonunu ya da çalışanların muhafaza edilmesini olumsuz yönde etkilerse, Şirket geleceğe yönelik hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun olarak yapmış olsa da, Şirket'in malvarlığı (örneğin; endüstriyel ve klasik yangın) ve faaliyetleri (örneğin; ürün satışları ve bu satışlarla bağlantılı olarak yapılan iş bedeline ilişkin ticari risk) için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tanzim edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için lojistik firmalarıyla iş birliği yapmaktadır. Bu firmaların yükümlülüklerini yerine getirememesi Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretimini yaptığı ve sattığı ürünler ile gerek yurt içinden gerek yurt dışından tedarik ettiği ürünlere ilişkin olarak üçüncü kişilerden nakliye ve bazen de depolama hizmeti almaktadır. Şirket'in hizmet aldığı lojistik firmaları ve bu firmaların çalışanları ile işin kalitesi ve ürün teslimatlarının zamanında yapılması gibi konularda sorun yaşayabilir. Nakliye, depolama ve teslimat hizmetlerinin sağlıklı bir şekilde yerine getirilmemesi Şirket'in müşterileri nezdindeki

yükümlülüklerini gereği gibi yerine getirmesini olumsuz etkileyebilir. Lojistik hizmet sağlayıcısının depolarında meydana gelebilecek doğal afetler, depo ekipmanlarında, nakliye araçlarında veya bilgi teknolojisi sistemlerinde meydana gelebilecek aksaklıklar ve bu depo ve nakliye araçlarının kullanımını etkileyebilecek başkaca olaylar Şirket'in ürünlerine zarar verebilir veya bu ürünlerin yok olmalarına yol açabilir. Stoklar Şirket varlıklarının önemli bir kısmını teşkil ettiğinden böyle bir zarar ya da kayıp Şirket'in önemli zararlarla karşılaşmasına neden olabilir. Bu şekilde maruz kalınan zararlar ilgili sigorta teminatı kapsamını aşabilir veya teminat kapsamı dışında olabilir. Şirket çalıştığı lojistik firmasının yaptırdığı sigortaların söz konusu kayıpları karşılaması için yeterli olacağını garanti edememektedir. Şirket sigorta poliçeleri kapsamında yeterli korumaya sahip olsa bile, ürünlerin önemli bir kısmının kaybedilmesi ve ürünlerin teslim edilememesi veya gecikmeli olarak teslim edilmesi Şirket'in müşterileri ile olan ilişkisini olumsuz etkileyebilir ve gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Bahsi geçen nedenlerle Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı büyük ölçüde bu lojistik hizmetlerinin etkin ve gereği gibi yerine getirilmesine bağlıdır. Herhangi bir şekilde depolama ve nakliye hizmetlerinin kesintiye uğraması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; mevcut müşteriler ile olan işbirliklerinin korunabilmesi ve yeni anlaşmalar yapılabilmesi, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürememesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket tarafından yapılan işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir. Kendi isteği ile ayrılan veya çıkarılan çalışanlar tarafından fazla çalışma/tazminat gibi Şirket aleyhine açılacak çeşitli davalar veya faaliyetlere ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalınabilir. Davaların aleyhine sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir veya farklı cezalar alabilir.

Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket'in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde hasılatının beklentileri karşılayamaması planlanandan daha düşük kar marjının ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ise müşterileri ile sürdürdüğü iş ilişkilerini olumsuz etkileyebilir, Şirket'in bu nedenle oluşabilecek müşteri kayıpları Şirket'in gelirlerini ve finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in stoklarını iyi şekilde yönetememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılığı azalabilir ve Şirket'in nakit akışları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in mevcut ortaklarının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.

Şirket mevcut durumda iki hissedarlı bir yapıda olup Şirket sermayesindeki paylarının %70'ine sahip olan Cüneyt Ali TURGUT ve %30'una sahip olan Abdullah TURGUT tarafından idare edilmektedir. Şirket sermayesindeki (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurul kararlarında sahip olunan her bir pay için 5 oy hakkı bulunmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla Cüneyt Ali TURGUT (A) grubu payların tamamına sahiptir. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir.

Halka arz işleminin tamamlanmasının ardından Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT, Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar vasıtasıyla, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kar payı ödemelerine yetki verilmesi ve pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak biçimde hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemlerde önemli kontroller sağlamaya devam edecektir. Mevcut hissedarlar olan Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT'un menfaatleri, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecek ve diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleme imkânları olabilecektir. İhraççının Yönetim Kurulu'nun aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya uyum sağlayamaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

Buna ilave olarak Şirket'in mevcut iş potansiyeli önemli ölçüde Şirket'in mevcut ortaklarının bulundukları sektördeki tecrübelerine ve yönetim becerilerine bağlı olup, Şirket'in yönetim kontrolünün değişmesi halinde iş potansiyeli ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörde ham madde tedarikinde ithalata bağımlılık ve yerli girdi kullanımının yetersizliği, üretim maliyetlerini artırmakta, yerli ürün kullanımının yaygın olmaması ise sektördeki firmaların üretimini olumsuz etkilemektedir.

Sektörde ham madde tedarikinde ithalata bağımlılığının yüksek olması, yurt içinde tedarikin sınırlı düzeyde olması ve sektörün üretim maliyetlerinde ham madde payının yüksek olması, artan emtia fiyatları sonucunda sektörün rekabet gücü üzerinde olumsuz etkilere neden olmaktadır. Sektörün hammadde ithalatının yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebileceğinden tedarik tarafında ciddi bir baskı oluşturabilir.

Sektöre ilişkin kamu otoritelerinin ve/veya uluslararası kuruluşların getirmiş olduğu düzenlemelere uyum sağlamada yaşanabilecek zorluklar ihraççının performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Çeşitli sebeplerle Şirket'in ürettiği ürünlerle veya içinde bulunduğu sektörle ilgili Şirket'e ek yükümlülük ve kısıtlamalar getiren yeni kanuni veya idari düzenlemeler ortaya çıkabilir. Şirket'in satışlarına ve ihracatına devam edebilmesi için özellikle Avrupa Birliği'nde ve yurt

içinde üretim maliyetlerini artırıcı şekilde üretim koşullarında değişiklikler ve farklı kriterler ile yeni vergiler getirilebilir.

Sektöre ilişkin kamu otoriteleri tarafından getirilen yeni mevzuatlara hızlı bir şekilde uyum sağlanması konusunda uyum sürecinin uzun sürmesi durumunda hasılat kaybı yaşanma riski mevcuttur. Ayrıca, üretilen ürünlerin uluslararası anlamda kabul görmüş kalite standartlarına uyum sağlayamaması da risk oluşturmaktadır.

Şirket'in ana ihracat pazarı olan Avrupa Birliğinde değişen çevre standartları ve bunların Türkiye'de mevcut standartlar ile uyum problemleri yaşanabilir, bu durum Şirketin satış ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren firmaları olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Türkiye'de faaliyetlerini yürütmektedir. Türkiye'de ilgili karar verici otoritelerin Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve/veya ürün gamına dönük gerçekleştirebileceği vergi uygulamaları değişiklikleri ve/veya çeşitli kısıtlayıcı kararlar sektörel ciroları olumsuz etkileyebilir. Şirket'in ithal ettiği hammaddeye uygulanan yeni gümrük vergileri olabilir. Şirket vergi cezalarına maruz kalabilir. Bu durumlar Şirket'in karlılığını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde daralmalar yaşanabilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmelerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini önemli ölçüde etkilemesi söz konusudur.

Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler sanayi üretimini önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, faiz oranlarındaki artış ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler nedeniyle sektördeki firmaların finansal performanslarını olumsuz olarak etkileyebilir.

Küresel ekonomi ve Türkiye ekonomisi ve siyasetinde ortaya çıkacak olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma talep azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak daralma ticari alacakların tahsil edilmesi ve stokların nakde çevrilmesi riskine neden olmanın yanı sıra firmaların nakit akışında bozulmaya ve faaliyetlerinin olumsuz etkilemesine yol açacaktır. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ölçekli yaşanabilecek olası salgın hastalıklar, deprem, sel gibi doğal afetler ticari ve üretim faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik etkilerin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir.

Dünya mal ve hizmet ticaretinde önemli paya sahip ülkeler arasında yaşanabilecek küresel ticaret anlaşmazlıkları neticesinde ürünlere ek vergi, kota ve başka ticari önlemler getirilmesine neden

olabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin komşularıyla ilişkilerinde yaşanacak sorunlar bu ülkelerle olan ticari faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. Bu durum özellikle ithalat faaliyetinde bulunan firmaların faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konumda meydana gelen Rusya-Ukrayna savaşının, her iki ülkeyle de ticari ve siyasi ilişkileri olan Türkiye üzerinde olumsuz etkiler yaratması yüksek olasılıktadır. Bu ülkelerdeki savaş halinin sonucunda Türkiye'nin bu ülkelerden elde edeceği ticaret ve turizm gelirlerinde olumsuz etkilenme söz konusu olabilir. Ülke ekonomisinin coğrafi bölgedeki gelişmeler sonucunda olumsuz etkilenmesi nedeniyle meydana gelebilecek daralmalar sonucunda sektörde faaliyet gösteren firmaların finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.

İhraççının faaliyet gösterdiği sektörün tabi olduğu iş kanunu gibi çalışma mevzuatı, ticari, mali ve üretim sürecine ilişkin (Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı vb. Bakanlıkların yasal mevzuat değişiklikleri) mevzuat değişiklikleri halinde yeni mevzuat hükümlerine uyum sağlayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri geçici veya sürekli durdurulabilir, ürün kalite ve standartlarında yeterlilik sağlanamayabilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması sektördeki firmaların karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Yeni firmaların sektöre dahil olmaları firmalar arasındaki fiyat kırma uygulamalarını artırabilir, bu durum sektörde faaliyet gösteren firmaların satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

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

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

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

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirilebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket 07/03/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT 07/03/2023 tarihli taahhütleri ile, Mega Metal sermayesinde sahip oldukları payların, Mega Metal paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, payların halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların bir yıl süre içinde kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa dışında satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT 07/03/2023 tarihli taahhütleri ile ayrıca, Mega Metal sermayesinde sahip oldukları payların, Mega Metal paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle payların Borsa fiyatından bağımsız olarak, hiçbir şekilde Borsa'da satmayacaklarını ve bu payların Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa dışında satılması veya devredilmesi durumunda, satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir, mevcut ortaklar Cüneyt Ali TURGUT veya Abdullah TURGUT Şirket sermayesinde sahip oldukları (B) grubu hamiline paylarının tamamını veya bir kısmını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

İhraççı, esas sözleşmesi hükümleri ve Sermaye Piyasası hükümleri çerçevesinde gelecek dönemlerde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 53.000.000 TL nominal değerli pay (ek satış dahil 60.000.000 TL nominal değerli pay) Borsa İstanbul' da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılacak 265.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %20,00 (ek satış dahil %22,64) olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması nedeniyle Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden varsayımların gerçekleşmemesi halinde Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir.

Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir.

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

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel: (0352) 322 05 60 Fax: 322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

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

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

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

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

Potansiyel yatırımcılar:

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

5.4. Diğer riskler:

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, sermaye riski, kredi riski, likidite riski ve yabancı para riskidir.

5.4.1 Finansal riskler

5.4.1.1 Sermaye Riski:

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir.

Şirket sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç

tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam net borçların sermayeye oranları aşağıdaki gibidir.

Sermaye Riski	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	1.611.023.125	960.395.517	548.769.937
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(126.220.224)	(113.757.378)	(50.048.180)
Net Borç	1.484.802.901	846.638.139	498.721.757
Toplam Özkaynak	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Toplam Sermaye	2.307.732.969	1.430.283.203	856.004.425
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	%80	%99	%99

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı 2020 yılsonu itibarıyla %99, 2021 yılsonu itibarıyla %99, 2022 yılsonu itibarıyla %80 olarak gerçekleşmiştir.

5.4.1.2 Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in kredi riskine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2022	-	618.974.051	151.174.597	128.125.220	126.191.910
31.12.2021	-	554.521.576	41.130.024	60.612.339	113.672.176
31.12.2020	-	293.831.298	2.520.033	38.544.482	50.355.310

5.4.1.3 Likidite Riski:

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla likidite riskine maruz yükümlülüklerinin vade bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2022						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.322.265.342	2.343.109.851	587.392.997	1.444.729.921	306.872.805	4.114.128
Finansal Borçlar	1.611.023.125	1.631.623.998	587.138.488	733.498.577	306.872.805	4.114.128

Ticari Borçlar	710.987.708	711.231.344	-	711.231.344	-	-
Diğer Borçlar	254.509	254.509	254.509	-	-	-
31.12.2021						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.632.693.228	1.666.442.846	867.810.329	423.652.162	311.895.332	63.085.023
Finansal Borçlar	960.395.517	987.099.460	191.875.994	420.243.111	311.895.332	63.085.023
Ticari Borçlar	670.607.514	677.653.189	674.244.138	3.409.051	-	-
Diğer Borçlar	1.690.197	1.690.197	1.690.197	-	-	-
31.12.2020						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	809.935.413	810.059.150	76.410.727	522.479.056	211.169.367	-
Finansal Borçlar	548.769.937	548.769.937	66.666.301	270.934.269	211.169.367	-
Ticari Borçlar	251.421.050	251.544.787	-	251.544.787	-	-
Diğer Borçlar	9.744.426	9.744.426	9.744.426	-	-	-

5.4.1.4 Yabancı Para (Kur) Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

31.12.2022

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(116.158.934)	116.158.934
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	(116.158.934)	116.158.934
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(367.608)	367.608
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(367.608)	367.608
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık/yükümlülük	(30.545)	30.545
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi	(30.545)	30.545
Toplam (3+6+9)	(116.557.087)	116.557.087

31.12.2021

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
--	---------------------------------	----------------------------------

ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:

44

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyhizli Plaza
Kat: 5-6 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Sicil No: 388 004 352 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Ticaret Sicil No: 0388004352100005

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(223.031)	223.031
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	(223.031)	223.031
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(47.867.342)	47.867.342
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(47.867.342)	47.867.342
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık/yükümlülük	212.063	(212.063)
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi	212.063	(212.063)
Toplam (3+6+9)	(48.090.373)	48.090.373

31.12.2020

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	11.781.216	(11.781.216)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	11.781.216	(11.781.216)
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(3.959.230)	3.959.230
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(3.959.230)	3.959.230
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık/yükümlülük	411.941	(411.941)
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi	411.941	(411.941)
Toplam (3+6+9)	8.920.923	(8.920.923)

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Kayseri OSB Mahallesi 12. Cadde No: 61, Melikgazi KAYSERİ
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	Kayseri Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	36406

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

Şirket 10.05.2004 tarihinde kurulmuş ve esas sözleşmesi uyarınca süresizdir.

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

Ticaret Unvanı	Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Kayseri OSB Mahallesi 12. Cadde No: 61, Melikgazi KAYSERİ
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon : +90 352 322 05 60 Faks : +90 352 322 05 59
İnternet Adresi	www.megametal.com.tr

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mayıs 2004'de Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. ticaret unvanıyla kurulmuş olup, Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti.'nin ticaret unvanı Eylül 2004'de Mega Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olarak değiştirilmiştir. Şirket 2017 yılı sonunda yapılan nevi değişikliği ile Limited Şirket statüsünden Anonim Şirket statüsüne geçmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca aşağıda sıralanmıştır:

- Her cins bakır hammaddeleri bakır konsantresi, blister bakır, anot bakır, katot bakır, bakır ve emaye ladein teli hurdaları, elektrolitik bakır, bakır filmaşın, bakır lama, bakır tel ve bilumum bakır yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum alüminyum hammaddesi yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum demir, çelik ve galvanizli tel yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum plastik hammaddeleri, pvc, polietilen, polyester, polipropilen, antisok, abs, kauçuk yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum boya, pigment, masterbach, dop, klor parafin ve sanayi plastifiyanları, yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum elektrik malzemeleri, pano, trafo ve benzeri elektrik teçhizatının yarı mamul ve mamullerinin,
- Yukarıda adı geçen konularla ilgili tüm mamul ve yarı mamul emtiaların imalatını, ihracatını, ithalatını, alım satımını ve pazarlamasını yapmaktır.

Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik bakır tel, bakır filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, süper ince bakır tel üretimine odaklanmıştır. Şirket üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 m² kapalı alan ve 75.000 m² açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir.

Mega Metal söz konusu üretim tesisini 2004 yılında Kayseri'de faaliyet gösteren Elbak Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den kiralarak faaliyetlerine başlamış, aynı yıl içinde Elbak Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin borçlu olduğu bankalarla anlaşılan bir ödeme

planı çerçevesinde bu kiralanın üretim tesisleri Şirket tarafından satın alınmış ve 2013 yılına kadar bu alımdan kaynaklanan bütün borçlar ödenmiştir. Şirket mevcut durumda üretim tesislerinin sahibi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler ise çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı olarak; Mono Tel, Çok Telli Tel Bükülü Teller ve Bobin Teller'den oluşmaktadır. Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere tüm dünyada 30'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır (En fazla satış yapılan 5 ülke ise İtalya, Almanya, Avusturya, ABD ve Slovakya şeklinde sıralanmaktadır).

Şirket'in faaliyetlerinde meydana gelen önemli gelişmeler aşağıda özetlenmektedir:

- Mayıs 2004'de Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. unvanıyla kurulan Şirket'in ticaret unvanı Eylül 2004'de Mega Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak değiştirilmiştir.
- 2016 yılında 10.000 ton/yıl kapasite olan outokumpu yeni makine ile değiştirilerek yıllık kapasite 24.000 ton/yıl'a çıkarılmıştır.
- 2017 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 210. sırada yer almıştır.
- 2018 yılında yeni bir outokumpu makinesi alınarak yıllık üretim kapasitesi 24.000 ton/yıl'dan 48.000 ton/yıl'a çıkarılmıştır.
- 2019 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 174. sırada yer almıştır.
- 2021 yılında İkizler Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Mega Araç Kiralama İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin Mega Metal tarafından devralma yoluyla Mega Metal bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 2021 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 100. sırada yer almıştır.
- Şirket, 2021 yılında sektöründe en fazla ihracat yapan ikinci firma olarak ödüllendirilmiştir.
- 2022 yılı Haziran ayında Şirket'in üretim tesislerinde çatılara monte edilerek 5 MGW'lık güneş enerji sistemi devreye girmiştir.
- Şirket'in 2021 yılında yatırımlarına başlanan ve Türkiye'de sektöründe tek olan gümüş kaplamalı bakır tel üretim tesisi 2022 yılında devreye girmiştir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Mega Metal, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla mevcut üretim hatlarında revizyon ve yenileme ile yeni makine-ekipman alımları gerçekleştirmiş olup, söz konusu dönemler itibarıyla gerçekleşen önemli yatırım harcamalarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Türü	Yatırım Bedeli (TL)			Durumu	Konum	Finansman Şekli
	2020	2021	2022			
1.Faz Çatı Kaplama Güneş Ges Projesi	43.350	13.148.675	75.914	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
10'lu Makara Transfer Konveyörü	-	-	184.633	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
16 Tel Çekme Makinesi	12.966.780	16.112.355	930.474	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
2.Faz Çatı Kaplama Güneş Ges Projesi	-	11.457	1.396.985	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
8 Tel Çekme Makinesi	6.561	-	117.074	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
AG1-Candor Gümüş Kaplama Makinası	-	-	18.239.969	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Akülü İstifleyici (Tüm Ekipmanlarıyla Bi	-	135.605	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Bkm111-Büküm Makinesi	27.969.461	8.717.384	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Curuf Zenginleştirme Sistemi	-	140.000	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Çubuk1	-	-	4.616.428	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Dell Poweredge R650 Server	-	-	1.028.878	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Dell Powerprotect 3300 Appliance	-	-	359.661	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Dell Powerstore 500T ARRAY	-	-	709.981	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Depo Raf Sistemi	-	1.023.348	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Bobin Makinesi	5.303.015	759.523	5.498.956	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Emülsiyon Filtreleme Ünitesi 710 Mm	-	-	197.731	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Evmo Makina Boşaltıcı (Geçici Kod Verildi)	395.780	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Filtre Yağ Ve Partikül Tutucu Parker AO 080 PDEX	-	-	586.701	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Gümüş Tesisi Binası	-	-	12.075.941	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Hadde	539.727	1.604.141	4.409.043	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Hadde Polisaj Makinesi	-	662.494	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Hidrانت Projesi	-	3.025.470	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Hidrolik Bakır Tel Briketleme Presi	-	755.616	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Kalay Kaplama Kalınlık Ölçüm Cihazı	-	-	395.713	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Katot Besleme Konveyörü	113.750	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Kalay Makinesi	5.274	115.687	943.233	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing

Komprasör Gal60 Apf 153773	164.852	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Konik Tip Paslanmaz Emülsiyon Tankı 4 M3	-	-	125.000	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Orta Tel Çekme Makinesi	3.245.125	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Forklift	-	2.073.608	2.114.889	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Mes Projesi	-	457.254	686.109	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Mmh50+2 Sarıcılı	-	-	24.828.642	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
N.Joy Fiber+Şişme Bot	-	1.423.352	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Orta Yük Ek Raf Yapımı	-	-	258.490	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Platform, Merdiven Ve Korkuluklar	1.000.000	3.650	8.500	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Segonder Soğutma Suyu Hattı:	450.000	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Soğuk Kaynak Makinesi	121.871	42.684	167.714	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Spr-18 Boşaltıcı	-	279.412	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Spr-19 Boşaltıcı	-	279.412	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Star Liftket 1,6 Ton 4 Hareketli Monoray Zincirli	-	-	177.614	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
Titreşim Analiz Cihazı Vibxpert	145.337	-	-	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing
We Tekne	-	6.156.814	242.925	Tamamlandı	Kayseri	Özkaynak/Leasing

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:

Yoktur.

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

14857 Sayılı Engelli İstihdamı Teşviki

14857 Sayılı Engelli İstihdamı Teşviki, 4857 Sayılı Kanun'un 30. maddesi kapsamında, engelli personel çalıştıran özel sektör işyerleri için işveren hissesinin tamamının hazine tarafından ödenmesini sağlayan bir teşviktir. Öncelikle, 4857 Sayılı Kanun'un 30. maddesi uyarınca, elli ve üzeri personel çalıştıran işverenler toplam personellerinin %3'ü kadar engelli personeli, "beden ve ruhi durumlarına uygun işlerde çalıştırmakla" yükümlüdürler. Bu teşvik kapsamında koşullar sağlandığında, sigorta primi işveren hisselerinin tamamı Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır.

Şirket, ilgili teşvikten 2020 yılında 42.852 TL, 2021 yılında 69.665 TL ve 2022 yılında 102.097 TL yararlanmıştır.

5510 Sayılı SGK Prim Teşviki

Ülkemizde işsizlik ile mücadele etmek, kayıt dışı istihdamın önüne geçmek ve yeni istihdam fırsatlarını desteklemek amacıyla düzenlenen SGK teşvikleri önemli yer tutmakta ve İhraççı da 5510 sayılı Kanun uyarınca SGK prim teşvikinden faydalanmaktadır. Şirket 2020 yılında 1.739.920 TL, 2021 yılında 2.303.867 TL, 2022 yılında 4.241.680 TL SGK Prim Teşvikinden yararlanmıştır.

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunun 4(a) bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine tarafından karşılanmaktadır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresinde ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması gerekmektedir.

16322 Sayılı Kanun Teşviki

15 Haziran 2012 tarihinde yayınlanan 16322/25510 yatırım belgesi teşviki devlet tarafından işletmelere sağlanan teşvik türlerinden biri olup, 2012/3305 sayılı yatırımlar için devlet yardımları hakkındaki Bakanlar Kurulu kararı ilgili kanunun 12. ve 13. maddelerinde sigorta desteğinden faydalanabilecek yatırımlar ve bu yatırımlardan yararlanma şartlarını belirtmektedir. Düzenlenen teşviklere göre işletmelerin 1.2.3.4. ve 5. bölgelerde yapacağı ve Teşvik Bölgesine bağlanmış yatırımlar, sigorta primi işveren hissesi desteğinden faydalanabilirler. Böylece büyük ölçekli olan kadar stratejik yatırımlardan ve bölgesel teşvik uygulamalarından faydalanırlar. Bu yatırımlardan yararlanırken sigorta primi işveren hissesi desteğinin yanında ayrıca sigorta primi işçi hissesinin desteği bulunur. Şirket 2013 yılında başladığı ve 2020 yılında tamamladığı yeni makine yatırımları karşılığında 5 yıl süreyle bu teşviki elde etmiş olup, Şirket bu teşvikten 2020 yılında 550.910 TL, 2021 yılında 1.952.863 TL, 2022 yılında 2.933.703 TL faydalanmıştır.

7103 Sayılı İstihdam Teşviki

4447 sayılı Kanunun Geçici 10. Maddesi ile düzenlenen, bünyesinde ilave istihdam yaratan işverenlerin toplamda %34,5 olan sigorta primlerinin %5'lik kısmı hazine tarafından, kalan %15,5'lik kısmı ise İşsizlik Sigorta Fonu tarafından karşılanan kanundur. Kadınları, gençlerin ve engelli personellerin işgücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek amacıyla 27.03.2018 tarihli 30373 sayılı 2. Mükerrer Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 7103 Sayılı Kanun'un 42 üncü maddesi, 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanununa eklenen geçici 19. madde ile kanun uygulamaları hayata geçirilmiştir.

Şirket bu teşvikten 2020 yılında 406.247 TL, 2021 yılında 569.422 TL, 2022 yılında 64.099 TL faydalanmıştır.

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ TEL:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

6111 Sayılı İşveren SGK Prim Teşviki

6111 Sayılı Kanun olan İstihdam Teşviki, SGK teşvikleri içerisinde önemli bir teşvik türüdür. Kadınların ve gençlerin iş gücüne katılımını ve istihdamını artırmak, yeni istihdam yaratılmasını teşvik etmek, mesleki ve teknik eğitimi özendirmek, kalite ve etkinliğini artırmak amacıyla prim teşviki 13.02.2011 tarihinde kabul edilen 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 74. maddesi ile 4447 sayılı Kanun'a eklenen geçici 10. madde ile yeniden düzenlenmiştir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 167.136 TL, 2021 yılında 188.577 TL, 2022 yılında 251.135 TL faydalanmıştır.

7252 Sayılı SGK Prim Teşviki

7252 sayılı Kanun ile 01.07.2020 tarihinden önce kısa çalışma veya nakdi ücret desteği başvurusunda bulunmuş olan özel sektör işyerlerinde normal haftalık çalışma sürelerine dönülmesi halinde işverenlere SGK prim teşviki sağlanacağına dair düzenlene teşviktir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 7.693 TL, 2021 yılında 12.988 TL, 2022 yılında 0,00 TL faydalanmıştır.

5510 Sayılı Asgari Ücret Desteği

5510 sayılı Kanuna eklenen Geçici 85. Madde ile uygulanan teşviktir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 389.330 TL, 2021 yılında 410.710 TL, 2022 yılında 265.231 TL faydalanmıştır.

6645 Sayılı İşbaşı Eğitim Teşviki

İşbaşı Eğitim Programını Tamamlayanların İstihdamına Yönelik Sigorta Primi Desteğidir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 456 TL, 2021 yılında 0,00 TL, 2022 yılında 0,00 TL faydalanmıştır.

7333 Sayılı Kanun Asgari Ücret Desteği

7333 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 16. Maddesi ile 5510 sayılı Kanuna eklenen Geçici 85. Madde ile uygulanan teşviktir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 389.330 TL, 2021 yılında 410.710 TL, 2022 yılında 265.231 TL faydalanmıştır.

27103 Sayılı Kanun indirim

4447 sayılı Kanun'un geçici 19. Maddesi ile 27103 sayılı SGK Teşviki, istihdamın artması ve işsizliğin azalması amacıyla 2018 yılında yürürlüğe girmiştir. Hem özel sektör işverenleri hem de ev hizmetlerinde 10 günden fazla işçi çalıştıranlar Teşvik Yasası'ndan yararlanabilir. Şirket bu teşvikten 2020 yılında 10.006 TL, 2021 yılında 1.431 TL, 2022 yılında 20.856 TL faydalanmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş., Mayıs 2004'de Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. ticaret unvanıyla kurulmuş olup, Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti.'nin ticaret unvanı Eylül 2004'de Mega Metal Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olarak değiştirilmiştir. Şirket 2017 yılı sonunda yapılan nevi değişikliği ile Limited Şirket statüsünden Anonim Şirket statüsüne geçmiştir.

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca aşağıda sıralanmıştır:

- Her cins bakır hammaddeleri bakır konsantresi, blister bakır, anot bakır, katot bakır, bakır ve emaye ladein teli hurdaları, elektrolitik bakır, bakır filmaşın, bakır lama, bakır tel ve bilumum bakır yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum alüminyum hammaddesi yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum demir, çelik ve galvanizli tel yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum plastik hammaddeleri, pvc, polietilen, polyester, polipropilen, antisok, abs, kauçuk yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum boya, pigment, masterbach, dop, klor parafin ve sanayi plastifiyanları, yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum elektrik malzemeleri, pano, trafo ve benzeri elektrik teçhizatının yarı mamul ve mamullerinin,
- Yukarıda adı geçen konularla ilgili tüm mamul ve yarı mamul emtiaların imalatını, ihracatını, ithalatını, alım satımını ve pazarlamasını yapmaktır.

Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik bakır tel, bakır filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, süper ince bakır tel üretimine odaklanmıştır.

İstanbul
Genel Müdürlük

(Finans ve Muhasebe, Satış ve Pazarlama, Satın Alma ve Lojistik, İT ve İdari İşler)

Kayseri OSB

Üretim Tesisi

Toplam Alan: 75.000 m²

Üretim Kapasitesi: 48.000 ton

Çatalca, İstanbul ve Kayseri
Depo

Çatalca: 4.000 m² (Müşterilere teslim edilecek nihai mamullerin depolanması için kullanılmaktadır.)

Kayseri: 8.000 m² (Ham madde, yarı mamul ve mamullerin depolanması için kullanılmaktadır.)

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyoğlu Plaza
No:1 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 No Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210001

52

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

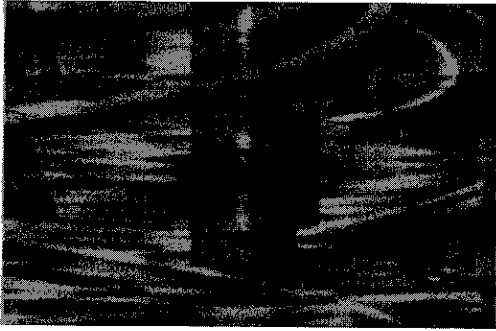
Mega Metal, üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 m² kapalı alan ve 75.000 m² açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir. Ayrıca, Şirket'in genel müdürlük merkezi İstanbul olup, Kayseri'de 8.000 m², Çatalca/İstanbul'da ise 4.000 m² büyüklüğünde olmak üzere 2 adet deposu bulunmaktadır.

Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler ise çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı olarak; Mono Tel, Çok Telli Tel Bükülü Teller ve Bobin Teller'den oluşmaktadır. Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere tüm dünyada 30'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.

ÜRETİM

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmektedir:

Filmaşın

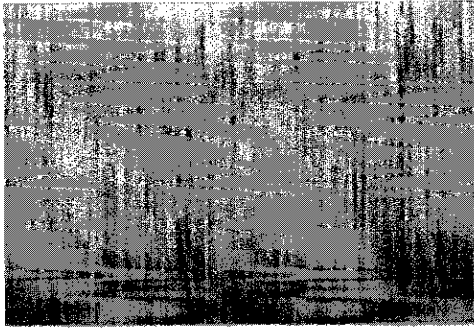


Hammadde olarak katot bakır satın alan Mega Metal, iki adet upcast (outokumpu) üretim hattından oluşan döküm tesisinde yıllık 48.000 ton oksijensiz filmaşın üretim kapasitesi mevcuttur. Şirket'in filmaşın üretimi 8 mm çapında olup maksimum 5 ppm oksijen içermektedir. Oksijensiz döküm teknolojisi ile üretilen filmaşınlar süper ince bakır tel üretiminin temel girdisini oluşturmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybir Güz Plaza
No: 1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

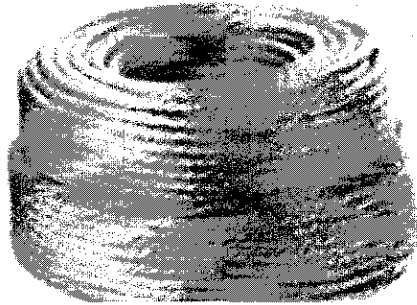
MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Mono Tel



Oksijensiz bakır tel üretim yöntemi ile 0,05 mm ve 2,60 mm tel çapı aralığında sert veya tavlı olarak üretilebilmektedir. Çıplak veya kalay kaplı olarak satışa sunulmaktadır.

Çok Telli Ürünler

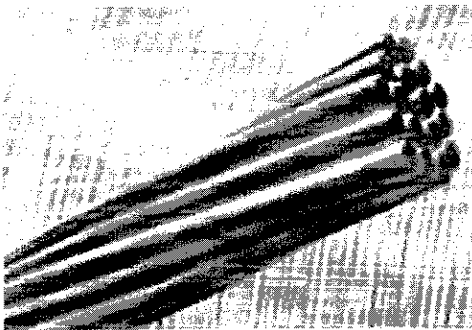


Süper ince tel grubu olarak adlandırılan 0,05 mm ve 0,15 mm tek tel çap aralığında 16 tele kadar çok telli ürün üretimi ve satışı yapılmaktadır. Mega Metal son teknoloji makinelerinde ürettiği çıplak veya kalay kaplı çok telli ürünlerini, 0,05 mm tek tel çapına kadar inceltebilmektedir. Ayrıca, Şirket'in kendi üretim tesisinde bükülü ürünler ve bobin aktarma üretimi için de çok telli ürünler kullanılmaktadır.

Şirket'in satışını yaptığı çok telli ürünler aşağıda sıralanmaktadır:

- Tavlı çıplak çok telli bakır teller
- Tavlı kalaylı çok telli bakır teller
- Sert çekilmiş çıplak çok telli bakır teller
- Sert çekilmiş kalaylı çok telli bakır teller

Bükülü Ürünler



Bükülü ürünler belirli sayı ve çaptaki ince tellerin sıkıştırılması ve bükülmesi ile üretilmektedir. Aynı kesitteki bir bükülü tel, som iletkene göre daha esnek ve kullanımı daha kolay niteliktedir. Aynı kesitte daha esnek teller elde edebilmek için tellerin çapı inceltirilerek, küçük çaptaki teller birleştirilmektedir. Şirket'in üretim tesisindeki büküm hatlarında, 16 mm² kesite kadar kalaylı ve çıplak bükülü ürünler üretilmektedir.

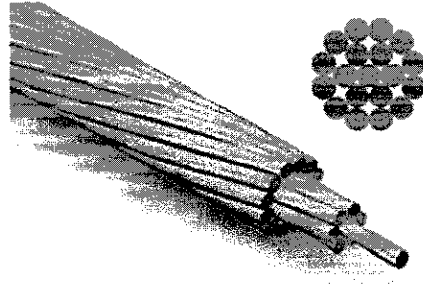
Bükülü teller kullanım yerine göre belirlenmiş olan geometrik yapılarına, adım uzunluklarına ve büküm yönlerine göre adlandırılmaktadırlar:

Büküm Türleri – Normal Büküm



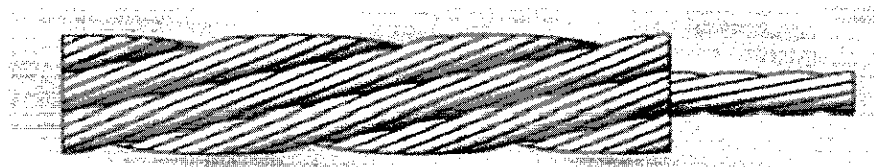
- Normal bükülü ürünler, bir veya daha fazla çok telli demetlerin belirli bir adım uzunluğu ile bükülmesiyle elde edilir.
- İletkenlerdeki tellerde geometrik bir diziliş yoktur.
- Konsantrik bükülü ürünlere göre daha pürüzlü bir yüzey elde edilir.

Büküm Türleri – Konsantrik Büküm



- Konsantrik büküm, kablo iletkenlerinde en çok tercih edilen büküm şeklidir.
- Bu büküm şeklinde merkezde bir tel ve bu teli çevreleyen bir veya daha fazla tabaka bulunur.
- Her tabakanın tel sayısı bir önceki tabakadan 6 tane daha fazladır.
- Konsantrik bükülü ürünlerde daha yuvarlak bir yüzey elde edilir.

Büküm Türleri – Halat Büküm



- Normal büküm ve konsantrik bükümün karışımıdır.
- Alt katların normal bükülü veya konsantrik bükülü olması durumuna göre iki farklı şekilde üretilirler.

Bobin Aktarma



Oksijensiz bakır teller 0,07 mm ve 0,252 mm tek tel çapı aralığında müşterilerin talepleri doğrultusunda bobinlere aktararak Şirket tarafından satışa sunulmaktadır. Şirket'in ürettiği bobine aktarılmış çok telli ürünler otomotiv sektöründe, endüstriyel uygulamalarda ve multi medya çözümlerinde kullanılmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin üretim miktarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Üretim Miktarı (Ton)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	17.614	20.317	22.616
Çoklu Tel	7.068	8.682	8.025
Bobin – Makara	4.943	6.464	6.556
Mono Tel	2.154	2.767	3.165
Filmaşın	3.319	3.493	2.774
Orta & Kalın Tel	2.978	1.581	1.561
TOPLAM	38.076	43.304	44.697

SATIŞLAR

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504
Çoklu Tel	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875
Bobin – Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740
Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında miktar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satış Miktarı (Ton)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	17.059	19.762	21.937
Çoklu Tel	6.846	8.445	7.783
Bobin – Makara	4.787	6.287	6.359
Mono Tel	2.087	2.691	3.070
Filmaşın	3.215	3.398	2.691
Orta & Kalın Tel	2.884	1.538	1.514
Diğer (Hurda)	566	565	609
TOPLAM	37.443	42.686	44.249

Şirket ürünlerinin satışını yurt içi ve yurt dışında herhangi bir bayi ilişkisi olmadan kendi satış ve pazarlama ekibiyle gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt içinde ve yurt dışında satışlarını kablo üretimi yapan üreticilere yapmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt içi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %38-43 aralığında, yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı ise %57-62 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket ihracatının büyük bölümü Avrupa Birliği ülkelerine yapılmakta olup, bu ülkelere yapılan ihracatı ABD ve Meksika'ya yapılan ihracatlar takip etmektedir. Avrupa Birliği ülkeleri arasında ağırlıklı olarak ihracat yapılan ülkeler İtalya, Almanya, Slovakya, Fransa ve Avusturya olarak sayılabilir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089
Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522
İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223

TEDARİK ZİNCİRİ

Şirket'in ana tedarik ürünleri bakır katot, külçe kalay ve külçe gümüş olmak üzere 3 ana hammaddeden oluşmaktadır. Bakır katot Şirket'in üretim maliyetlerinin yaklaşık %80'ini

oluştururken, külçe kalay ve külçe gümüş üretim maliyetlerinin yaklaşık %6-7'sini oluşturmaktadır.

Bakır Katot:

Bakır katot üretimin temel hammaddesi olup, Şirket'in aylık ortalama bakır katot ihtiyacı yaklaşık 3.700-4.000 ton civarında gerçekleşmektedir. Bakır katot hammadde tedarikinin yaklaşık %50'si yurt içinde Stirco A.Ş., Ekin Maden Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Eti Bakır A.Ş. firmalarından alınmaktadır. Bakır katot hammadde ihtiyacının kalan %50'lik kısmı ise ithal edilerek karşılanmaktadır. Şirket'in bakır katot ithaline ilişkin olarak yurt dışında ağırlıklı olarak çalıştığı firmalar Glencore International AG, Traxys Europe SA ve Trafigura Pte Ltd olarak sayılabilir. Şirket'in söz konusu 3 firma ile çok uzun süreli işbirliği bulunmakta olup, tedarik amaçlı alım kontratları yıllık bazda yapılmaktadır.

Kalay:

Şirket'in kalay alımlarında, dünyanın saflık açısından en iyilerden biri olarak kabul edilen Endonezya'da faaliyetlerini sürdüren PT Tımah TBK firmasının Banka LL markalı külçe kalay ürünleri kullanılmaktadır. Şirket kalay alımını yurt içinde bahsi geçen firmanın distribütörü olan Temiz İş Metal Plastik A.Ş.'den gerçekleştirmektedir. Şirket'in kalay alımları %99,96 saflıkta olup, aylık 20-25 ton civarında kalay alımı yapılmaktadır. Kalay alımı ile ilgili Temiz İş Metal Plastik A.Ş. ile yıllık bazda kontrat yapılmaktadır.

Gümüş:

Şirket'in gümüş alımları yurt içinde mevcut durum itibarıyla Eti Gümüş A.Ş. veya İstanbul Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den gerçekleştirilmektedir. Şirket'in gümüş alımları %99,994 saflıkta olup, mevcut durum itibarıyla aylık bazda ortalama 30 ton civarında gümüş alınmaktadır.

Şirket, herhangi bir tedarik sözleşmesi imzalamadan önce ilgili tedarikçinin Şirket'in talep ettiği tedarik miktarını, hammadde ve malzeme kalitesini, tedarik süresini ve tedarik sürekliliğini karşılayabilmesi açısından değerlendirmektedir. Şirket ancak bu değerlendirme sonucunda ilgili tedarikçinin bu şartları sağlayabileceğine kanaat getirdiği takdirde tedarik sözleşmesini imzalayarak hammadde ve malzeme temininde bulunmaktadır.

DEPOLAMA VE LOJİSTİK

Şirket, lojistik hizmetlerinin bir kısmını üçüncü kişi hizmet sağlayıcılarından almakta ve küçük bir kısmı ise Şirket'e ait olan 5 adet kamyon ile adrese teslim şekilde lojistik faaliyetleri Şirket tarafından yürütülmektedir. Yurt içi lojistik hizmetleri genel olarak ürünlerim Şirket üretim tesislerinden alınarak ilgili müşterilerinin adreslerine teslim şeklinde yapılmaktadır.

Yurt dışı lojistik işlemleri için ise ağırlıklı olarak 6-7 firma ile çalışılmakta olup, lojistik hizmetleri bu firmalar tarafından ürünlerin Şirket'in üretim tesislerinden alınarak ilgili müşterinin adresine teslim veya DAP (Delivered at Place) olarak limanda teslim şeklinde gerçekleştirilmektedir.

Şirket düzenli olarak diğer lojistik hizmeti sunan şirketlerden fiyat teklifleri alarak nakliyat firmalarının uyguladığı ücretlerin piyasa şartlarında tutulmasını ve rekabetçi olmasını sağlamaktadır.

Şirket'in üretim tesisleri içinde iki adet depolama alanı bulunmaktadır. Bunlardan biri hemen sevk edilecek olan ürünlerin yükleme için bekletildiği depo olup, diğeri ise hammadde, yarı mamul ve mamul stoku olarak kullanılan ana depolama alanıdır. Sevk için ürünlerin beklediği depolama alanı 3.000 m² büyüklüğünde olup, ana deponun olduğu alan ise 5.000 m² büyüklüğündedir.

Şirketin ayrıca Çatalca'da kiraladığı 4.000 m² büyüklüğünde ve genelde yurt dışına ihraç amaçlı ürettiği mamuller için, özellikle gemi taşımacılığı limanlarına yakın olması nedeniyle sevk öncesi tuttuğu, kiralık bir depolama alanı bulunmaktadır.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca aşağıda sıralanmıştır:

- Her cins bakır hammaddeleri bakır konsantresi, blister bakır, anot bakır, katot bakır, bakır ve emaye ladein teli hurdaları, elektrolitik bakır, bakır filmaşın, bakır lama, bakır tel ve bilumum bakır yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum alüminyum hammaddesi yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum demir, çelik ve galvanizli tel yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum plastik hammaddeleri, pvc, polietilen, polyester, polipropilen, antisok, abs, kauçuk yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum boya, pigment, masterbach, dop, klor parafin ve sanayi plastifiyanları, yarı mamul ve mamullerinin,
- Bilumum elektrik malzemeleri, pano, trafo ve benzeri elektrik teçhizatının yarı mamul ve mamullerinin,
- Yukarıda adı geçen konularla ilgili tüm mamul ve yarı mamul emtiaların imalatını, ihracatını, ithalatını, alım satımını ve pazarlamasını yapmaktır.

Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik bakır tel, bakır filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, süper ince bakır tel üretimine odaklanmıştır.

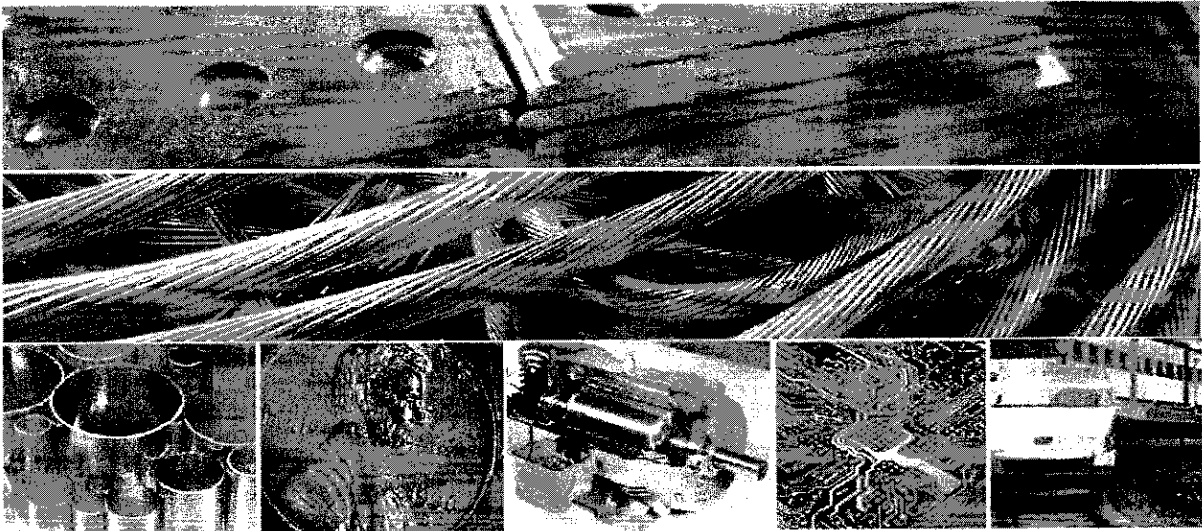
Mega Metal, üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 m² kapalı alan ve 75.000 m² açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir. Ayrıca, Şirket'in genel müdürlük merkezi İstanbul olup, Kayseri'de 8.000 m², Çatalca/İstanbul'da ise 4.000 m² büyüklüğünde olmak üzere 2 adet deposu bulunmaktadır.

Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler ise çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı olarak; Mono Tel, Çok Telli Tel Bükülü Teller ve Bobin Teller'den oluşmaktadır. Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır.

Bakır, dünyanın hemen hemen tüm bölgelerinde bulunması nedeniyle geniş ölçüde üretiminin yapılabilmesi, elektriği diğer bütün metaller içinde gümüşten sonra en iyi ileten metal olması ve endüstriyel önemi yüksek, pirinç, bronz vb. alaşımlar yapması gibi nedenlerden ötürü geniş bir kullanım alanına sahiptir. Günümüzde bakır, demir ve alüminyumdan sonra en fazla tüketilen üçüncü metaldir.

Bakır, elektrik ve ısı iletkenliği son derece yüksek olduğu için endüstride pek çok uygulama alanı bulmaktadır. ICSG'nin 2020 yılı verilerine göre, dünya bakır üretiminin %31'i elektrik-elektronik ekipmanlarda, %28'i inşaat, %16'sı altyapı, %13'si ulaştırma, %12'si endüstriyel makina sektörlerinde kullanılmaktadır.

Resim: Bakırın Kullanım Alanları



Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 Kat:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Müşteri V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03820003820000000000000000000000

60

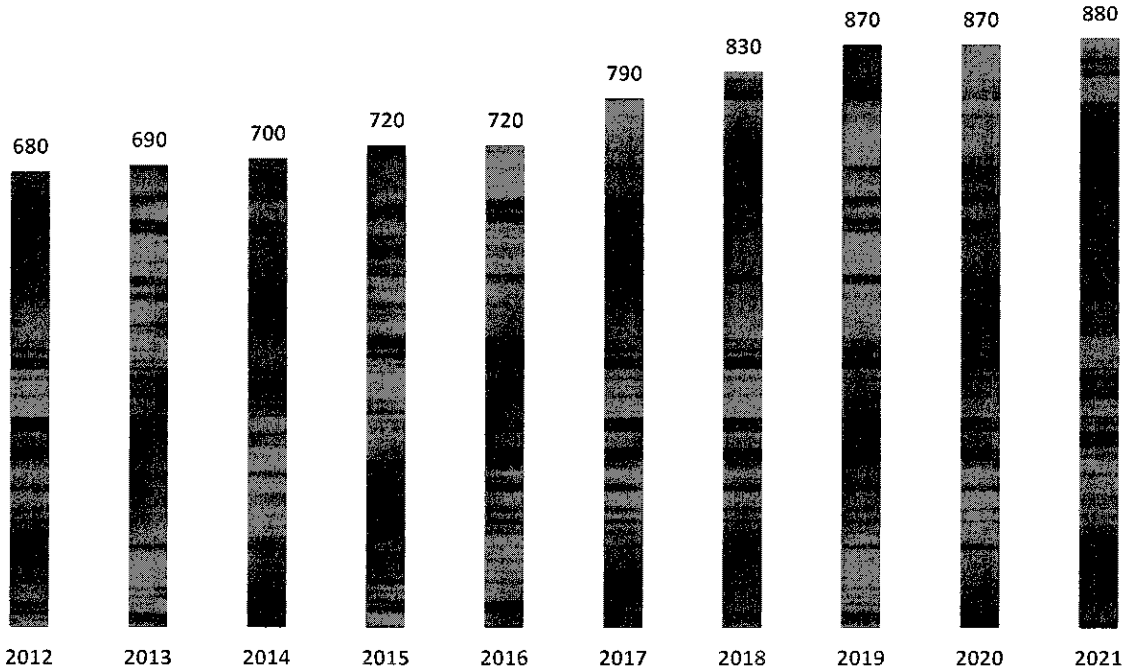
MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Bakır, güç kabloları, jeneratörler, elektrik motoru, transformatörler, ısıtma soğutma, sıhhi tesisatlar, ısı eşanjörleri, bağlantı elemanları, yenilebilir enerji üretim sistemleri, antimikrobiyal bakır yüzeylerde vs. kullanılmaktadır. Bakır, elektrik ve dağıtım, tesisat, haberleşme, inşaat, elektronik, motor, savunma, otomotiv, havacılık ve uzay ve sağlık sektörlerinde yaygın olarak kullanılmaktadır. Dünyada elektrikli araca doğru yönelimin artmasıyla bakır tüketiminin ileride daha fazla yoğunlaşılacak alan olması beklenmektedir.

Ülkemizde bakırın kullanımının sektörlere göre dağılımı; Elektrik ve Elektronik Ürünler %28, Endüstriyel Makine ve Ekipmanlar %28, İnşaat %15, Ulaşım Ekipman ve Araçları %10, Tüketim ve Genel Ürünler %10 ve diğer alanlar %9'dur.¹

ABD Jeolojik Araştırması (The U.S. Geological Survey, USGS) tarafından dünyanın bakır kaynaklarına ilişkin yapılan değerlendirmeye göre² dünya bakır rezervleri 2021 yılı itibarıyla 880 milyon ton civarındadır. Aşağıdaki grafikte dünya bakır rezervi miktarının son 10 yıldaki gelişimi yer almaktadır. Dünya bakır rezervlerinin 2012-2021 yılları arasında yıllık bileşik büyüme oranı %2,4 oranında gerçekleşmiştir.

Dünya Bakır Rezerv Miktarının Son 10 Yıldaki Gelişimi (milyon ton)



Kaynak: ICSG

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu³ uyarınca Bakır cevherleri yer kabuğunda ortalama %0,01 mertebesinde bakır bulunur ve en çok bulunan elementler sıralamasında bakır 25 nci sırada yer almaktadır. Dünyadaki toplam metalik bakır rezervi

¹ (T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu, Bakır ve Bakır Alaşımları, Hakan Koçak)

² <https://icsg.org/copper-factbook/>

³ <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sector-raporlari/mu2511015101>

yaklaşık 880 milyon tondur. Aşağıdaki tabloda dünyada bakır rezervi en yüksek olan ülkeler sıralanmaktadır:

Dünya Bakır Rezervi		
Ülke	Bakır Metal Rezervi (Bin ton)	Pay (%)
Şili	200.000	23%
Avustralya	93.000	11%
Peru	77.000	9%
Rusya	62.000	7%
Meksika	53.000	6%
ABD	48.000	5%
Kongo	31.000	4%
Polonya	31.000	4%
Çin	26.000	3%
Endonezya	24.000	3%
Zambiya	21.000	2%
Kazakistan	20.000	2%
Kanada	9.800	1%
Diğer Ülkeler	184.200	21%
Toplam	880.000	100%

Dünyadaki bakır rezervlerinin ülkelere göre dağılımı incelendiğinde Şili %23 oranındaki pay ile birinci sırada yer almaktadır. Şili'yi sırasıyla Avustralya, Peru, Rusya ve Meksika izlemekte olup bu beş ülke dünya bakır rezervinin yaklaşık %56'sına sahiptir.

Ülkemizin işletilebilir bakır maden rezervi MTA tarafından 3,79 milyon ton olarak tespit edilmiştir. Aşağıdaki tabloda bakır metal içeriği rezervleri verilmiş olup maden çıkarma faaliyeti yürüten şirketler Artvin, Siirt, Kastamonu, Trabzon ve Çanakkale illerinde yoğunlaşmışlardır.

Türkiye Bakır Metal İçeriği Rezervi	
Ülke	Bakır Metal İçeriği (Ton)
Adıyaman	101.632
Artvin	329.686
Balıkesir	79.092
Çanakkale	297.393
Diyarbakır	1.877
Elazığ	22.479
Erzurum	512
Giresun	66.268
Kahramanmaraş	1.520.547
Kastamonu	286.683
Ordu	1.009
Rize	502.490
Siirt	435.000
Sivas	16.683
Trabzon	128.888
Toplam	3.790.235

Bakır üretimi birincil ve ikincil yöntemlerle bakır cevheri ve bakır hurda kullanılarak gerçekleştirilmektedir.

Birincil bakır üretimi, bakır içeren cevherlerin çıkarılmasıyla başlamaktadır. Sülfürlü ve oksitli bakır cevherleri madencilik yöntemleri ile çıkarılıp zenginleştirilerek “blister” ve “rafine” bakır haline getirilmektedir. Çıkarılan bakır cevherleri flotasyon yoluyla zenginleştirilerek yaklaşık olarak %20-%40 arasında bakır içeren bakır konsantreleri oluşturulmaktadır. Ardından geleneksel izabe (ergitme) yöntemleri ile %99 bakır içeren blister bakır üretilmekte; daha sonra blister bakır rafinasyon işlemlerine tabi tutularak elektrolitik bakır üretilmektedir. Maden üretiminden elde edilen rafine bakır üretimi, birincil hammadde kaynağından elde edildiği için “birincil bakır üretimi” olarak adlandırılmaktadır. Bakır üretiminin büyük bir bölümü bu yöntemle yapılmaktadır.

Bakır üretiminde bir diğer önemli hammadde ise hurdadır. Bakır hurda, yarı mamul veya nihai ürün imalat süreçlerinden atılan metallerden ya da kullanım ömrü dolmuş ürünlerden türetilmektedir. “İkincil bakır üretimi”, rafine bakır üretiminin, bakır hurdaların geri dönüştürülmesi yoluyla, birincil bakır üretimine benzer süreçler kullanılarak gerçekleştirilmesidir.

Dünya rafine bakır üretiminde Çin Halk Cumhuriyeti, ABD, Japonya ve AB önde gelen üreticiler arasında yer almaktadır. Çin, bakır üretiminde, sürekli artış göstermeye devam etmektedir. Aşağıdaki tabloda dünyada yıllar itibarıyla bakır üretimi ve tüketimi verilmiştir. 1960 yılında rafine bakır üretimi yaklaşık 3,9 milyon ton iken telekomünikasyon, ulaşım ve inşaat sektörlerinin gelişimine paralel olarak artarak 2020 yılında toplam 24,5 milyon tonluk rafine bakır üretimine ulaşmıştır.

Dünyada Bakır Üretimi ve Tüketimi			
Yıllar	Maden Üretimi (Bin Ton)	Rafine Bakır Üretimi (Bin Ton)	Tüketim (Bin Ton)
1960	3.924	4.998	4.730
1970	5.900	7.592	7.291
1980	7.227	9.261	9.396
1990	9.227	10.805	10.886
2000	13.199	14.793	15.122
2010	15.992	18.981	19.141
2014	18.426	22.490	22.927
2015	19.149	22.838	23.081
2016	20.386	23.357	23.512
2017	20.097	23.548	23.732
2018	20.557	24.104	24.511
2019	20.571	24.028	24.429
2020	20.575	24.454	24.987

Küresel bakır dış ticareti incelendiğinde, dünya bakır cevheri ihracatı 2021 yılında yaklaşık 87 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında dünya bakır cevheri ihracatında, Şili 27 milyar dolar ve Peru 15 milyar dolar ile ilk iki sırada yer alırken, Türkiye 455 milyon dolar ihracatı ile 23. sırada yer almaktadır. Aşağıdaki tabloda dünya bakır cevheri ihracatının yıllar itibarıyla

gelişimi yer almaktadır:

Dünya Bakır Cevheri ve Konsantresi İhracatı (Bin Dolar)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Şili	14.910.206	18.193.330	17.955.582	17.475.792	26.659.150
Peru	11.998.806	12.865.031	11.865.690	9.177.118	15.229.585
Avustralya	3.642.575	4.504.115	4.253.445	4.613.540	5.849.603
Endonezya	3.439.604	4.186.742	1.280.054	2.412.204	5.386.226
Kanada	2.749.818	2.827.583	2.835.680	3.222.094	4.121.428
Meksika	1.891.122	2.521.404	2.339.269	2.878.627	3.420.949
Brezilya	2.485.258	2.640.445	2.253.901	2.408.931	3.369.104
Moğolistan	1.613.117	2.012.194	1.795.868	1.778.002	2.984.268
ABD	1.715.166	1.815.055	2.325.251	2.353.130	2.924.570
Panama	0	0	792.613	1.065.593	2.839.419
Türkiye	234.846	122.771	174.833	304.948	454.719
Diğer Ülkeler	11.004.074	11.687.370	11.113.729	10.853.646	15.817.235
Toplam	55.449.746	63.253.269	58.811.082	58.238.677	88.601.537

Türkiye, 2021 yılında 455 milyon dolar değerinde 314.000 ton bakır cevheri ve konsantresi ihracatı gerçekleştirilirken 83 milyon dolar ithalat gerçekleştirilmiştir. Bakır cevheri ve konsantresi ihracatı en çok Bulgaristan, Çin ve İsveç'e yapılmış, ithalat ise en çok Şili, Ermenistan ve Kazakistan'dan gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda Türkiye'nin bakır cevheri dış ticaretinin yıllar itibarıyla gelişimi yer almaktadır:

Türkiye Bakır Cevheri ve Konsantresi Dış Ticareti					
	2017	2018	2019	2020	2021
İthalat (ton)	76	82.768	10.292	41.275	35.504
İthalat (Bin dolar)	97	147.611	15.980	67.944	83.295
İhracat (ton)	246.286	119.680	187.422	306.239	313.660
İhracat (Bin dolar)	234.845	122.771	174.313	304.948	454.719

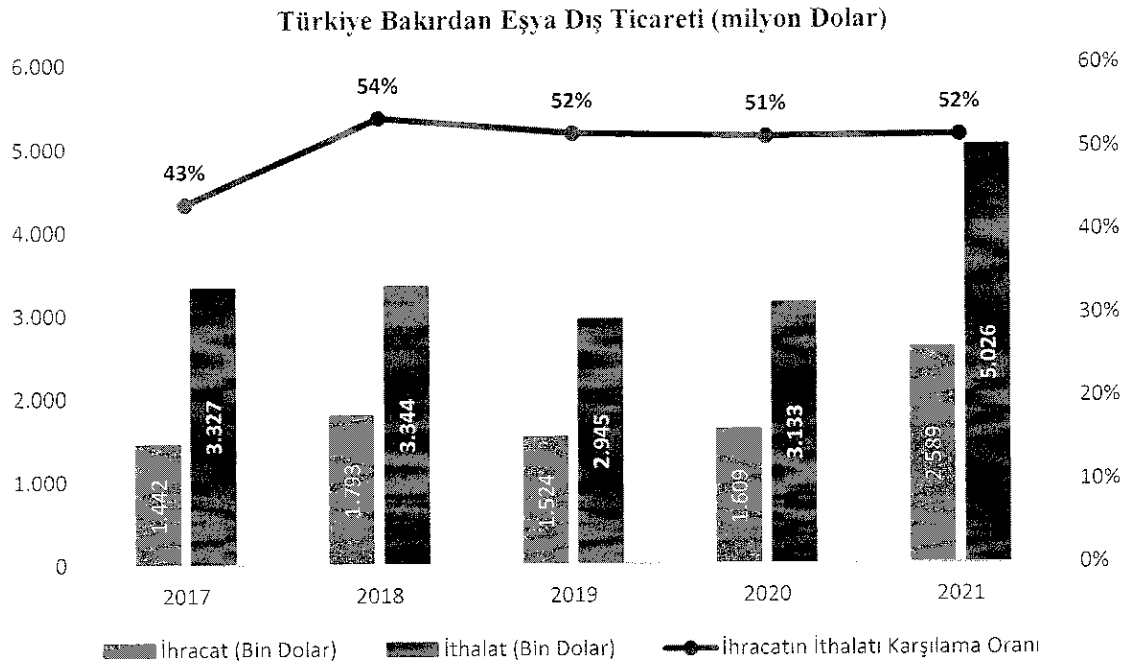
Dünya bakırdan eşya ihracatı 2017 yılında yaklaşık 146 milyar dolardan 2021 yılında 212 milyar dolara yükselmiştir. İhracat sıralamasında Şili 23 milyar dolar ile birinci sırada yer alırken Almanya 17 milyar dolar ve Japonya 13 milyar dolar ile takip etmektedir. Aşağıdaki tabloda dünya bakırdan eşya ihracatının yıllar itibarıyla gelişimi yer almaktadır:

Dünya Bakırdan Eşya İhracatı (Bin Dolar)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Şili	17.580.148	18.563.674	14.946.321	15.712.668	23.161.169
Almanya	12.269.946	13.252.150	11.561.182	11.526.298	16.864.798
Japonya	7.414.336	8.545.662	7.580.417	9.349.547	12.905.374
ABD	7.183.462	8.414.536	7.306.068	6.452.176	10.380.039
Çin	6.470.535	6.948.149	6.783.502	6.173.406	9.520.355
Zambia	6.179.764	6.818.189	5.040.888	5.924.218	8.498.741
Kongo	5.227.072	6.977.112	7.470.256	9.246.662	8.439.802
Güney Kore	4.428.052	4.908.084	4.641.599	4.826.821	7.793.365
Rusya Federasyonu	4.709.107	5.372.205	5.222.098	5.646.653	5.982.088
Polonya	3.324.732	3.500.874	3.714.271	3.744.268	5.971.793
Türkiye	1.441.589	1.793.304	1.524.530	1.581.015	2.599.898
Diğer Ülkeler	70.928.855	78.715.044	72.422.487	70.994.761	102.426.289
Toplam	145.716.009	162.015.679	146.689.089	149.597.478	211.943.813

Aşağıdaki tabloda Türkiye'nin bakırdan eşya dış ticaretinin yıllar itibarıyla gelişimi yer almaktadır:

Yıl	İhracat (Bin Dolar)	İthalat (Bin Dolar)	İhracatın İthalatı Karşılama Oranı
2017	1.441.589	3.326.514	43,4
2018	1.793.331	3.344.076	53,6
2019	1.524.148	2.945.439	51,7
2020	1.609.419	3.132.830	51,4
2021	2.589.321	5.025.586	51,5

Türkiye'nin bakırdan eşya dış ticareti incelendiğinde, 2017 yılında 1,44 milyar dolar olarak gerçekleşen bakırdan eşya sektörü ihracatı 2021 yılında 2,59 milyar dolara yükselmiştir. Bakırdan eşya ithalatı ise 2017 yılından 3,32 milyar dolar iken artarak 2021 yılında 5,03 milyar dolara yükselmiştir. Aynı dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %43,4'ten %51,5'e yükselmiştir.



Türkiye'nin bakır ve bakırdan eşya dış ticareti gelişimi incelendiğinde net ithalatçı konumunda olduğu görülmektedir. 2019 yılında küresel ölçekte yaşanan durgunluk ve 2020 yılında COVID-19 pandemisinin olumsuz etkileri sebebiyle yavaşlayan dış ticaret, 2020 yılının sonlarına doğru yeniden yükseliş eğilimine geçmiştir. Bu trendin 2021 yılında da etkisini sürdürmesiyle, 2021 yılında, bir önceki yıla kıyasla Türkiye bakırdan eşya ihracatı %61 oranında, bakırdan eşya ithalatı %60 oranında artış göstermiştir.

Türkiye'nin bakırdan eşya dış ticaretine ilişkin olarak, 2021 yılında 3,2 milyar dolar ithalat ile rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları, bakırdan eşya toplam ithalatının %64'ünü oluşturarak

bakırdan eşya ithalatında en yüksek paya sahip olurken, 919 milyon dolar ihracat ile bakır teller bakırdan eşya ihracatının %35'ini oluşturarak bakırdan eşya ihracatında en yüksek paya sahip olmuştur. Aşağıdaki tabloda 2021 yılında ürün grubu bazında bakırdan eşya dış ticaret verileri yer almaktadır:

Türkiye'nin Ürün Grubu Bazında Bakırdan Eşya Dış Ticareti (2021)		
Ürün Grubu	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Bakır matları; çöktürülmüş bakır (tersip bakır)	55.479	2.630.248
Rafine edilmemiş bakır; elektrolitik rafine için bakır anotları	618.055	2.597.041
Rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları (ham)	140.796.088	3.207.608.904
Bakır döküntü ve hurdaları	16.515.689	440.889.542
Bakırın ön alaşımları (kupro alyajlar)	81.133	7.967.209
Bakır tozları ve bakırdan ince pullar	8.506.730	8.377.672
Bakır çubuklar ve profiller	133.983.998	95.809.741
Bakır teller	918.492.675	730.063.122
Bakır saclar, levhalar, yapraklar ve şeritler (kalınlıkları 0,15 mm. yi geçenler)	269.327.249	104.510.043
Bakırdan ince yaprak ve şeritler (kalınlık ≤ 0,15 mm)	29.437.785	20.912.222
Bakırdan ince ve kalın borular	95.722.706	294.708.578
Bakırdan ince ve kalın boru bağlantı parçaları (rakorlar, dirsekler, manşonlar gibi)	229.453.810	44.196.265
Bakırdan demetlenmiş teller, kablolar, örme halatlar ve benzerleri (elektrik için izole edilmiş olanlar hariç)	648.709.288	13.172.678
Bakırdan veya başları bakırdan ve gövdeleri demir ve çelikten çiviler, pünezler; bakırdan somun, vida, çivi, pim vb.	6.087.075	14.533.783
Bakırdan sofa, mutfak ve diğer ev işlerinde kullanılan eşya ile sağlığı koruyucu eşya ve bunların aksamı	7.597.311	4.849.062
Bakırdan diğer eşya	83.935.517	32.759.425
Toplam	2.589.320.588	5.025.585.535

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği başlıca ürün olan bakır tellerde Türkiye'nin 2021 yılı dış ticaret verilerine göre ihracat sıralamasında Bulgaristan, İsrail ve İtalya ilk sıralarda yer almaktadır. Bakır teller ürün grubunda 2021 yılında Türkiye'nin 730 milyon dolar tutarındaki ithalata karşılık 919 milyon dolar ihracatı gerçekleşmiştir. 2021 yılında bakır tel ihracatı 95.156 ton, ithalatı ise 77.731 ton olarak gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda Türkiye'nin 2021 yılında bakır teller ihracatında en yüksek ticaret hacmi gerçekleşen ülkeler yer almaktadır:

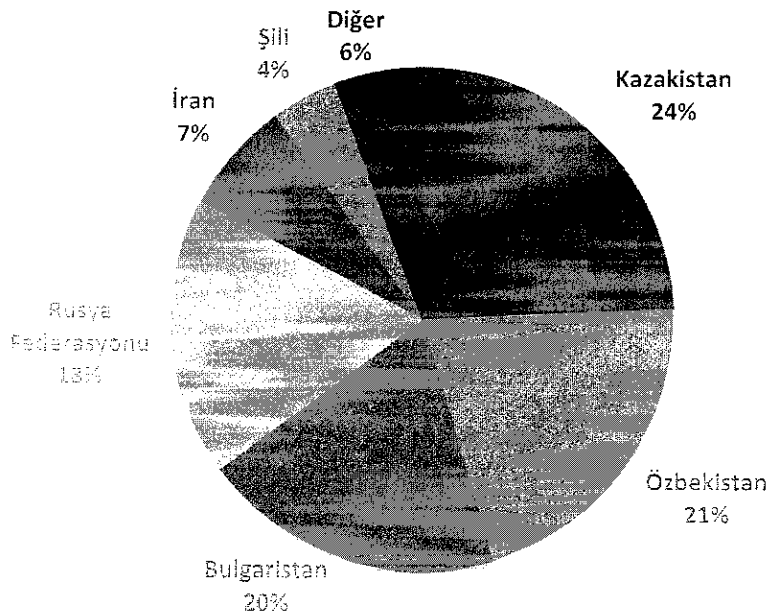
Türkiye'nin Bakır Teller Dış Ticareti (2021)		
Ülke	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Bulgaristan	146.422.355	920.436
İsrail	93.259.549	8.216
İtalya	79.955.605	882.014
Birleşik Krallık	73.664.251	136.796
Fransa	39.699.761	70.242.758
Almanya	39.651.594	3.145.374
Slovakya	30.719.258	50.997

İrlanda	29.338.503	-
ABD	28.731.974	1.315.061
Romanya	23.295.199	41.075
Serbest Bölge	141.850.721	831.799
Diğer Ülkeler	191.903.905	154.912.411
Toplam	918.492.675	730.063.122

Türkiye'nin bakırdan eşya ithalatında en yüksek paya sahip ürün grubu olan rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ürün grubunda 2021 yılında Türkiye'nin 3,2 milyar dolar tutarındaki ithalata karşılık 141 milyon dolar ihracatı gerçekleşmiştir. 2021 yılında rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ihracatı 19.287 ton, ithalatı ise 344.093 ton olarak gerçekleştirilmiştir. Aşağıdaki tabloda Türkiye'nin 2021 yılında rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ithalatında en yüksek ticaret hacmi gerçekleşen ülkeler yer almaktadır:

Türkiye'nin Rafine Edilmiş Bakır ve Bakır Alaşımları (Ham) Dış Ticareti (2021)		
Ülke	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Kazakistan	-	779.250.914
Özbekistan	11.364	678.923.667
Bulgaristan	2.373.251	621.541.488
Rusya Federasyonu	6.750	573.971.510
İran	2.336	231.455.438
Şili	-	139.139.909
Diğer Ülkeler	138.402.387	183.325.978
Toplam	140.796.088	3.207.608.904

Türkiye'nin bakırdan eşya ithalatında en yüksek paya sahip ürün grubu olan rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ürün grubunda 2021 yılı verilerine göre ithalat sıralamasında Kazakistan %24 oranında payla en yüksek paya sahip ülke konumundadır. Aşağıdaki grafikte Türkiye'nin 2021 yılında rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ithalatında en yüksek paya sahip olan ülkeler yer almaktadır:



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyli Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Bariyer/İSTANBUL
Maslak V.D : 398 004 3521 Tic. Sic. No 270186
www.a1capital.com.tr
Merkez No: 0212 330 00 00

MEGA METAL
SAĞ. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarşinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Raporu⁴ uyarınca Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır sektörünün SWOT analizi aşağıda yer almaktadır:

Güçlü Yönler

- Uluslararası standartlarda kaliteli mamul üretimi,
- Firmaların dinamik yapısı, üretimde esneklik gösterebilmesi,
- Otomotiv, beyaz eşya, gemi inşa, altyapı ve inşaat sektörlerinin güçlü yapısı,
- Avrupa standartlarında üretim yapabilen, yurtdışı projeleri sayesinde adını duyurmuş üreticiler,
- Ülkenin coğrafi konumunun getirdiği lojistik ve stratejik avantajlar, özellikle pandemi döneminde Avrupa'ya hızlı hizmet verebilecek bir lokasyonda oluşumuz,
- Dış taleplere karşı teknoloji ihraç edebilme kabiliyeti,
- Yönetim kabiliyeti yüksek, deneyim ve bilgi birikimine sahip insan gücünün olması,
- Üretim ve ihracatta başarılı bir imalat sektörünün varlığı,
- Sektörün erişmiş olduğu kalite düzeyi ve buna dayalı ihracat potansiyeli ve bilgisi.

Zayıf Yönler

Ham Madde

- Bakır rezervlerinin tükenmekte oluşu, yeni maden yataklarının aynı hızda devreye sokulamaması,
- Türkiye'de maden arama ve işletilmesinin yeterince yapılamaması,
- İzabe tesisi yetersizliği (1 tesis: Eti Bakır) ve yüksek yatırım gerektirmesi,
- Ham maddede (bakır ve bakır alaşımları üreticisi) dışa bağımlı olunması ve yurt içi ham madde üretiminin yetersiz olması,
- Ülke bakır yataklarından elde edilen konsantrenin katma değeri yüksek son ürüne dönüştürülmeden yurt dışına ihraç edilmesi,
- Yurt içi tesis, ekipman ve servis üretiminin yetersizliği ve yatırım mallarında dışa bağımlılık,
- Ham madde de ithalatın giderek artması.

Mevzuat ve Teşvikler

- Yatırımlara sağlanan AB mevzuatı dışındaki devlet yardımlarının sona erdirilmesi (örneğin, Hamle Programında bakırın geri plana alınmış olması),
- AB çevre standartlarına uyum konusundaki eksikliklerin devam etmesi,
- Kalitesiz ve ucuz ürün ithalatını engelleyici mekanizmaların yetersizliği,
- Genel üretim sektörü üzerinde maliyet artışına neden olan ek vergilerin olması,
- Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından alınan çevre katkı payının yüksek maliyetli olması,
- Ticari istatistiksel bilgilere erişimin ve bu bilgileri sistematik olarak izlemenin zorluğu,
- Fason üretim için hurda ithalat mevzuatının zor ve maliyetli oluşu.

⁴ https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf

Ülke Riskleri

- İstikrarsız döviz kuru,
- Dünya standartlarına uygun üretime rağmen ülke riski ve AB dışından bir üretici olma sebebi ile çalışmanın tercih edilmemesi,
- Demiryolu altyapısının yetersizliği,
- Yurtiçi ürün ve son ürün ticaretinde kayıt dışılığın yol açtığı haksız rekabet,
- Başta enerji olmak üzere, girdi maliyetlerinin rakip ülkelere göre yüksek seviyede olması (doğalgaz ve elektrikte tekel konumundaki tedarikçilere bağımlılık),
- Bankacılık sektörünün gri listeye alınmış olması.

İşletmelerin Zayıflıkları

- Sermaye yetersizliği, finansmana erişimin zorluğu ve finansman maliyetlerinin yüksekliği, rekabetçi şartlarda yatırım ve işletme kredisinin temininde karşılaşılan zorluklar,
- Alacak sigortalarında yurtdışı rakiplerle yaşanan haksız rekabet,
- Firmalar arasında, üniversite-devlet-sanayi üçgeninde ve uluslararası kuruluşlarla olan ticari, bilimsel ve teknolojik ilişkilerin yetersizliği,
- Orta ve büyük işletmelerin büyüme zorunluluğu, küçük işletmelerin yapılarının kırılgan oluşu,
- Üretim teknolojileri ve ürün kaliteleri düşük küçük çaplı üreticilerin çokluğu,
- Sektördeki firmaların ağırlıklı olarak aile şirketi olması ve kurumsallaşmada karşılaşılan eksiklikler,
- Yurtdışı pazarlama, müşteri yaklaşımı ve tanıtım faaliyetlerinin yetersizliği (yurtdışı akreditasyon alma sürecinde yaşanan eksiklikler),
- Küçük kuruluşlar için yeni ürün ve hedef pazarlarda pazarlama zafiyeti,
- Katma değeri yüksek ürünlerin üretiminin yetersiz olması,
- Düşük kârlı ihracat,
- Orta kademe iş gücünün eksikliği, ara eleman sıkıntısı.

Fırsatlar

- Bakırın yüzde yüz geri dönüştürülebilir olması ve dünya genelinde teknoloji ve yeşil talep nedeni ile bakıra talebin artması: Elektrikli araçlarda, yenilenebilir enerjilerde, rüzgârgüllerinde bakır tüketiminin artması,
- Doğu Avrupa'ya kayan rafine bakır üretim sektöründen, yerleşmiş sanayimiz olması nedeniyle pay alma imkânı,
- Otomotiv, dayanıklı tüketim ve gemi inşa sanayi gibi metal tüketiminin fazla olduğu sektörlerde büyüme potansiyelinin olması, Türkiye'nin bölgenin otomotiv ana ve yan sanayi üretim üssü haline gelme eğilimi,
- Orta Doğu, Doğu Avrupa gibi büyüyen pazarlara coğrafi yakınlık, bu ülkelerden beklenen talep artışı,
- Teknik bilginin yüksek seviyede olması ve teknolojik gelişmelerin yakından takip edilmesi,
- Mevcut tesislerin coğrafi yönden yurt içi müşteri kitlesine yakın olması,

- Avrupa'nın bazı ürünlerin üretiminde rekabetçiliğinin azalması.

Tehditler

- Rakip ülkelerin üreticilerine çok yönlü devlet yardımı sağlaması,
- Ham madde, yarı mamul ve mamul ürünlerde iç pazarlarını koruyan ve ihracata destek veren ülkelerin olması,
- İhracat pazarlarında korumacı önlemlerin olması,
- Satış imkânı olan büyük projelerin karar verme mekanizmasında hükümetlerin yer alması,
- AB'nin üçüncü ülkelerle imzaladığı Serbest Ticaret Anlaşmalarının Türkiye'yi kapsamaması,
- Çevre şartlarının hassaslaşması ve Kyoto Protokolü'ne uyum maliyetlerinin yüksek olması,
- Küresel metal sektöründeki yatay ve dikey konsolidasyonlar sonucunda güçlü rakiplerin oluşması ve sınırlı sayıda ham madde üreticisine bağımlı kalma eğiliminin artması,
- Bazı Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde devam eden siyasi istikrarsızlıkların ihracatımızı daraltıcı etkisi,
- Avrupa Birliği'ndeki krizin AB'ye ihracatımızı daraltıcı, bölgeden ithalatımızı artırıcı yönde sonuçlar doğurması,
- Doğu Avrupalı bakır üreticilerinin katma değeri yüksek mamul yatırımları,
- Çin, Hindistan ve Japonya gibi ülkelerin Türkiye'ye ihracatındaki hızlı artış eğilimi,
- Zaman zaman ham madde fiyatlarında rekor artışların ve fiyat belirsizliğinin yaşanması,
- Bakır ve diğer metallere ikame malzemelerdeki gelişmeler (alüminyum, vb.),
- Yükselen lojistik maliyetleri.

Şirket'in Güçlü Yönleri ve Faaliyet Gösterdiği Sektördeki Avantajları:

Uzun Bir Geçmişe Sahip Güçlü Marka ve Yurt İçi ve Yurt Dışında Yüksek Marka Bilinirliği:

18 yıldan fazla bir geçmişe sahip olan Mega Metal özellikle oksijensiz elektrolitik süper ince bakır tel üretiminde hem yurt içi hem de yurt dışında son derece güçlü bir marka ve yüksek kalite standartlarında ürün üretmesi ile bilinirliği oldukça yüksektir. Şirket üretiminin %55-60 civarını ihraç etmektedir. Şirket yüksek standartlarda ürün üretmesi ile ihraç yaptığı firmalarla oldukça uzun süreli ilişkilerini muhafaza edebilmekte ve müşterileriyle uzun süreli karşılıklı ticaret gerçekleştirebilmektedir.

Özgün ve İnovatif Ürün Üretme Kabiliyeti:

Şirket özellikle yeşil enerji sektörü (elektrikli araçlar, güneş ve rüzgar enerji üretim sistemleri, elektrik depolanma alanları vb.) tarafından yüksek talepte bulunulan 0.05-0.10 mikron inceliğindeki tel üretiminde uzmanlaşmış olup bu kalınlıktaki teller hem katma değer hem de teknoloji olarak son derece ileri uzmanlık ve know-how gerektirmektedir. Şirket'in özgün ve inovatif ürün üretme kabiliyetine sahip olduğu bu ürünlerde, karbon salınımını azaltmak hedefi nedeniyle özellikle yurtdışı kaynaklı talepler her yıl artarak sürmektedir.

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

No:1 K-2 D: 5/6 Maslak Sarıyer İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270186
Mersis No: 03880001500001
www.a1capital.com.tr

70

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Pazardaki Büyüme Potansiyeli:

2021 Mayıs ayı itibarıyla Paris İklim Anlaşması ABD, Avrupa Birliği ve Çin tarafından imzalanarak Dünya'nın ekonomik ve sosyal gelişimine öncülük eden bu üç ülke 2050 yılı civarında karbon salınımını sıfırlama taahhüdü vermişler ve sonrasında Hindistan'ın da 2054 yılına kadar bu taahhüdü vermesi ile yeşil ekonomi sektörleri özellikle gelişmiş ülkelerde 2050 yılına kadar ön plana çıkarmanın yanında, yenilenebilir enerji yatırımları yanında elektrikli otomobil sektörleri, enerji depolama batarya tesis yatırımları gibi karbon salınımı azaltıcı etki yaratacak sektörler ön plana çıkmaya başlamıştır. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin bu alanlarda yoğun kullanımda olması nedeniyle, yeşil ekonominin ilerlemesiyle Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere olan talebin de giderek artacağı öngörülmektedir.

Katma Değeri Yüksek Ürün Üretme ve Özellikle Yurt Dışı Satışlarının Ağırlıklı Olarak Katma Değeri Yüksek Ürünlerle Yapılması:

Şirket süper ince bakır tel üretimi ile katma değeri ve karlılığı yüksek ürünleri hem iç hem de dış pazarlarda satmaktadır. Süper ince bakır tellerde kar marjının daha kalın bakır tellere göre 2-3 kat daha fazla olması Şirket'in daha düşük üretim kapasitesi ile yüksek miktartlı ciro ve karlılık sağlamasının yanında operasyonel giderlerini daha kolay kontrol etmesini ve yönetmesini de sağlamaktadır. Süper ince bakır telin özellikle yenilebilir enerji sektöründen gelen yüksek talep ve bu sektörün gelişim hızının yüksek olması Şirket'e karlılık açısından avantaj sağlamaktadır.

Şirket'in Zayıf Yönleri ve Faaliyet Gösterdiği Sektördeki Dezavantajları:

Bakır Fiyatlarındaki Volatilitenin İşletme Sermayesi Üzerindeki Kısa Vadeli Olumsuz Etkileri:

Bakır fiyatlarında oluşabilecek yüksek miktartlı artışlar Şirket'in hammadde alım maliyetini artıracığından kısa süreli de olsa ek işletme sermayesi ihtiyacı yaratabilir veya Şirket üretim kapasitesinde kısa süreli aşağıya doğru ayarlama yapmak zorunda kalabilir. Finansmana erişimin zor olduğu dönemlerde bu tip yüksek montanlı bakır fiyat artışları Şirket'in tam kapasite çalışması konusunda olumsuz etki yaratabilir ve Şirket üretim miktarlarında kısa süreli düşüslere yol açabilir. Bu durum aynı zamanda müşterilerle ile olan sözleşmelere uyum konusunda Şirket için zorluklar doğurabilir.

Rusya ve Ukrayna Savaşının Rusya Orjinli Bakır Katot Tedarikinde Oluşturduğu Zorluklar:

Rusya önemli bakır katot üreticilerinden biri olması ve lojistik olarak da kısmen daha kolay tedarik sağlanması nedeniyle, her ne kadar Şirket direk olarak Rusya'dan ürün almıyor olsa da, özellikle Avrupa Birliği tarafından Rusya menşeli bakır katot ürünlerine uygulanabilecek yaptırımlar nedeniyle buradan karşılan talebin diğer ülke menşeli ürünlere kayması sonucu Şirket ürün tedarikinde mevcut durum kadar kolay durumda olmayabilir. Ürün tedarikinde oluşabilecek ekstra talep nedeniyle Şirket tedarik sıkıntıları yaşayabilir ve/veya tedarik ürünlerin teslimatlarında oluşabilecek gecikmeler Şirket'in üretiminde aksamalara yol açabilir.

Global Ticarete İlişkin Yönetmelik ve Regülasyonlarında Olabilecek Değişimler:

Global ticarete ilişkin yönetmelik ve regülasyonlarda ülkeler bazında oluşabilecek değişiklikler ilgili ülkelerden hammadde tedariki konusunda Şirkete zorluklar yaratabilir. Tedarik konusunda gecikmelere yol açabilecek bu durum Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Global bazda bu tip değişiklikler Şirket'in rekabet ve satış potansiyelinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Şirket Üretiminde İthal Girdili Hammadde Bağımlılığının Yüksek Olması:

Şirket üretiminde ithal hammadde bağımlılığı %50 civarında olması hammadde alımı yapılan ülkelerde oluşabilecek siyasi ve ekonomik dengesizlikler ve değişimlerin sonucu olarak bu ülkelerden tedarik konusunda sıkıntılar yaşanması halinde Şirket hammadde alımı için farklı seçenek ve ülkeleri değerlendirmek zorunda kalabilecektir. Bu durumda yeni anlaşmalar ve tedarik sisteminin kurulması için oluşabilecek zaman kaybı üretim ve satışlarda olumsuzluğa yol açabilir. Tedarik sağlayan ülkelerin yönetmelik ve regülasyonlarında oluşan değişimler o ülkelerde Şirketin ihtiyacı olan hammadde (bakır katot) satışı yapan firmaların satış miktarlarında azalmalara neden olabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam hasılatının yurtiçi/yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	2022	2021	2020
Yurt İçi	3.783.483.106	1.626.584.422	865.910.949
Yurt İçi (%)	42,80	37,90%	41,60%
Yurt Dışı	5.056.710.223	2.665.373.049	1.215.640.379
Yurt Dışı (%)	57,20	62,10%	58,40%
Toplam Hasılat	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328

Şirket ürünlerinin satışını yurt içi ve yurt dışında herhangi bir bayi ilişkisi olmadan kendi satış ve pazarlama ekibiyle gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt içinde ve yurt dışında satışlarını kablo üretimi yapan üreticilere yapmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt içi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %38-43 aralığında, yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı ise %57-62 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket ihracatının büyük bölümü Avrupa Birliği ülkelerine yapılmakta olup, bu ülkelere yapılan ihracatı ABD ve Meksika'ya yapılan ihracatlar takip etmektedir. Avrupa Birliği ülkeleri arasında ağırlıklı olarak ihracat yapılan ülkeler İtalya, Almanya, Slovakya, Fransa ve Avusturya olarak sayılabilir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza
No:1 Kat:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D.: 388 004 3021 Tic Sic No 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800430210001

72

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:0352/322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522
İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504
Çoklu Tel	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875
Bobin – Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740
Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329

Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılat kalemleri incelendiğinde; Şirket'in hasılatı bükülü tel, çoklu tel, bobin-makara, mono tel, filmaşın, orta & kalın tel ve diğer (hurda) satışı faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	46,20%	46,80%	49,79%
Çoklu Tel	19,58%	20,56%	18,96%
Bobin – Makara	14,11%	15,65%	15,33%
Mono Tel	5,79%	6,47%	7,11%
Filmaşın	6,87%	6,59%	4,87%
Orta & Kalın Tel	6,45%	3,11%	2,98%
Diğer (Hurda)	1,00%	0,82%	0,97%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%

2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tel ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır.

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

İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. bölümünde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında izahnamenin 7.1.1 ve 7.2. bölümlerinde sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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

Şirket Mega Metal unvanı ile "MAKE IT MEGA" sloganını marka koruması kapsamında korumaktadır. Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde 2009/07369, 2016/49589, 2018/94075 ve 2018/94076 numaralı olmak üzere dört adet marka tescil belgesi bulunmaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 bölümünde yer verilen açıklamaların kaynakları aşağıda sıralanmıştır:

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu 2021:

<https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-yayinlar/sektor-raporlari/mu2511015101>

ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Raporu:

https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf

ICSG World Copper Factbook 2022

<https://icsg.org/copper-factbook/>

MTA Türkiye ve Dünyada Bakır Raporu

https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/Turkiyede_dunyada_bakir.pdf

Türkiye İstatistik Kurumu – www.tuik.gov.tr

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir. Cüneyt Ali TURGUT Şirket sermayesinde 47.250.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 110.250.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Cüneyt Ali TURGUT izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %70,00'ine, toplam oy haklarının %83,70'ine sahiptir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kayıtlı Değer (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.786.286	1.267.628	698.104
Binalar	236.187.782	152.449.358	70.190.742
Makine, tesis ve cihazlar	1.421.907.380	842.943.046	433.701.843
Taşıt araçları	87.858.824	55.936.468	36.392.758
Demirbaşlar	177.752.416	104.515.448	52.054.649
Özel maliyetler	10.453.958	4.806.504	2.647.021
Yapılmakta olan yatırımlar	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	1.971.079.986	1.187.696.344	619.912.909
Birikmiş Amortisman	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(917.749)	(569.508)	(267.099)
Binalar	(20.773.392)	(11.617.836)	(4.846.646)
Makine, tesis ve cihazlar	(501.263.934)	(296.288.564)	(128.486.843)
Taşıt araçları	(30.353.229)	(14.119.700)	(7.493.341)
Demirbaşlar	(114.792.261)	(63.320.947)	(26.973.629)
Özel maliyetler	(6.672.897)	(4.482.983)	(2.314.996)
Toplam	(674.773.462)	(390.399.538)	(170.382.554)
Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	868.537	698.120	431.005
Binalar	215.414.390	140.831.522	65.344.096

Makine, tesis ve cihazlar	920.643.446	546.654.482	305.215.000
Taşıt araçları	57.505.595	41.816.768	28.899.417
Demirbaşlar	62.960.155	41.194.501	25.081.020
Özel maliyetler	3.781.061	323.521	332.025
Yapılmakta olan yatırımlar	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler							
Cinsi	Başlangıç Tarihi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı	Toplam Kira Tutarı (TL)
Makine	27.11.2017	72 ay	Mega Metal	2.342.351	Üretim	Ak Finansal Kiralama A.Ş.	705.000 €
Makine	4.10.2019	48 ay	Mega Metal	1.006.712	Üretim	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.	202.000 €
Makine	22.04.2021	48 ay	Mega Metal	1.390.459	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.	279.000 €
Makine	24.05.2021	48 ay	Mega Metal	694.776	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.	139.409 €
Makine	3.08.2021	24 ay	Mega Metal	1.533.014	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.	251.539,49 €
Makine	22.06.2017	97 ay	Mega Metal	22.894.102	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	9.283.250,00 €
Makine	15.05.2017	84 ay	Mega Metal	8.216.311	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	2.885.100,00 €
Makine	7.08.2017	97 ay	Mega Metal	3.534.408	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	1.433.155,00 €
Makine	15.04.2020	84 ay	Mega Metal	11.479.791	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	4.031.048,00 €
Makine	4.02.2020	50 ay	Mega Metal	2.009.438	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	420.000,00 €
Makine	20.03.2020	62 ay	Mega Metal	1.581.931	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	410.000,00 €
Makine	30.12.2020	39 ay	Mega Metal	716.062	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	116.740,00 €
Makine	17.05.2021	58 ay	Mega Metal	13.598.351	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3.297.000,00 €
Makine	31.08.2021	63 ay	Mega Metal	1.047.391	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	275.838,00 €
Makine	14.02.2022	25 ay	Mega Metal	3.069.513	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	\$342.000,00
Makine	17.04.2019	48 ay	Mega Metal	2.834.958	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	1.489.600,00 €
Makine	9.03.2020	60 ay	Mega Metal	5.581.772	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	1.400.000 €
GES 1	22.01.2021	60 ay	Mega Metal	3.344.303	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	\$894.280,00

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sk. Beyoğlu Giz Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D.: 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210000

76

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ (Tel:0382) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Gümüş Kaplama Mak.	15.04.2021	60 ay	Mega Metal	3.821.102	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	958.395 €
Makine	1.12.2021	60 ay	Mega Metal	4.995.686	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	1.253.000,00 €
GES 2	7.03.2022	48 ay	Mega Metal	5.083.293	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	\$1.087.434,24
Server, forklift,Pano	18.05.2022	24 ay	Mega Metal	1.869.573	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	\$199.972,50
Makine	26.07.2019	49 ay	Mega Metal	2.343.197	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.	479.965,00 €
Forklift ve Araba (Sat Geri Kiralama)	28.04.2022	12 ay	Mega Metal	1.668.189,24	Üretim+Ulaşım	Şeker Finansal Kiralama A.Ş.	TRY 5.343.000,00
Makine	13.03.2020	48 ay	Mega Metal	570.617	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	114.496 €
Makine	22.03.2021	38 ay	Mega Metal	2.024.349	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	321.568,68 €
Makine	13.07.2021	60 ay	Mega Metal	7.774.611	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	1.950.000,00 €

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

Çevresel etki değerlendirmesi, projelerin çevreye olabilecek olumlu ya da olumsuz etkilerinin belirlenmesi, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da en aza indirilmesi amacıyla yer ve teknoloji alternatiflerinin değerlendirilmesi sürecidir. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 29/7/2022 tarih ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ("ÇED Yönetmeliği") ile düzenlenmektedir. ÇED Yönetmeliği kapsamındaki bir projeyi gerçekleştirmeyi planlayan gerçek veya tüzel kişiler; Çevresel Etki Değerlendirmesine tabi projeleri için; ÇED Başvuru Dosyasını ve ÇED Raporunu, Çevresel Etkileri Ön İnceleme ve Değerlendirmeye Tabi Projeleri için de Proje Tanıtım Dosyasını, Bakanlıkça yeterlik verilmiş kurum/kuruluşlara hazırlatmak, ilgili makama sunulmasını sağlamak ve proje kapsamında verdikleri taahhütlere uymakla yükümlüdürler. ÇED Yönetmeliğine tabi projeler için "Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu" kararı veya "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez. Ancak bu durum söz konusu teşvik, onay, izin ve ruhsat süreçlerine başvurulmasına engel teşkil etmez. Diğer bir ifadeyle, proje Ek-1 Listesinde yer alıyor ise "ÇED Belgesi", Ek-2 Listesinde yer alıyorsa "ÇED Gerekli Değildir Belgesi" veya herhangi bir şekilde Ek Listelerinde yer almıyor ise "ÇED Kapsamı Dışı Yazısı" alınması gereklidir.

T.C. Kayseri Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nün 24.10.2014 tarih ve 27332451-220-02-E.2014660 sayılı yazısı uyarınca, Şirket’in faaliyeti "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı verilmiştir.

T.C. Kayseri Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 20.08.2021 tarih ve 27332451 220-02 E-20211455 sayılı yazısı uyarınca, Şirket'in Fiziksel Yöntemle Bakır Geri Kazanımı Tesisi İlavesi ve Beyaz Eşya İmalatı ve Yüzey Temizleme Ünitesi projesi için "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı verilmiştir.

10/9/2014 tarih ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ("Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği") uyarınca, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeler iki kategoride sınıflandırılmıştır. Bunlar çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği; şirketlerin faaliyetleri uyarınca belirlenecek emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan "Çevre İzin Belgesi" veya çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" almak için İl Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir. Bu Yönetmeliği ekinde yer alan EK-1 ve EK-2 listelerinde bulunan işletmelerin, faaliyette bulunabilmeleri için önce geçici faaliyet belgesi almaları daha sonra bu belge tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almaları zorunludur.

T.C. Kayseri Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından 03.06.2022 tarih ve 222589468.0.1 belge numarası ile "Hava Emisyonu" Çevre İzin Belgesi düzenlenmiştir. İşbu belgenin geçerlilik tarihi 03.06.2027'dir.

2/4/2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği ("Atık Yönetmeliği") genel olarak, kontamine olmayan hafriyat atıkları hariç atıkların, oluşumundan bertarafına kadar, çevre ve insan sağlığına zarar vermeden yönetiminin sağlanması atık oluşumunun azaltılması, atıkların yeniden kullanımı, geri dönüşü, geri kazanımı gibi yollar ile doğal kaynak kullanımının azaltılması ve atık yönetiminin sağlanmasına ilişkin usul ve esasları düzenlenmektedir. Yönetmelik kapsamında, atık yönetimi faaliyetlerinin, yalnızca Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerekli geçici faaliyet belgesi ve çevre izin ve lisansı belgesi almış tesisler, üreticiler ve yetkilendirilmiş kuruluşlar ile atık taşımaya yetkili veya lisanslı taşıyıcılar tarafından gerçekleştirilebileceği düzenlenmektedir. Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca atık üreten tesisler üretilen atık ve atığın önlenmesi ve azaltılması konusunda atık yönetim planı hazırlamak ve il müdürlüklerinden onay almak zorundadır.

Bu kapsamda, Atık Yönetmeliği'nin 4.maddesinin j bendi uyarınca Atık Üreticisi sıfatına haiz olan Şirket, atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri almak, atıklarını ayrı toplamak ve geçici depolamak, ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunmakla ve onay almakla, ürettiği atıklar için T.C. Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmak, atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibarıyla başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar T.C. Çevre Bakanlığı'na hazırlanan atık beyan formunu çevrimiçi uygulamalar kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla üretildikleri yerlerde çevre ve insan sağlığını bozmayacak şekilde kapalı olarak muhafaza ederek, toplamaya hazır etmek, kaza sonucu veya kasti olarak atıkların dökülmesi ve benzeri olaylar vuku bulduğunda 24 saat içerisinde il müdürlüğünü bilgilendirmek ve kaza tarihi,

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan S. Beyoğlu Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Mastel V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210000

78

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

kaza yeri, atığın türü ve miktarı, kaza sebebi, atık işleme türü ve kaza yerinin rehabilitasyonuna ilişkin bilgileri içeren raporu il müdürlüğüne en geç 30 takvim günü içinde sunmakla, özellikle atıkları belgelemekle ve lisanslı atık işleme tesislerine göndermekle ve bu işleri yürüten personelinin eğitimini sağlamak, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla yükümlüdür. Şirket'in yukarıdaki yükümlülüklerine ilişkin kronolojik kayıt tutmak, T.C. Çevre Bakanlığı'nın belirleyeceği çevrimiçi sistemlere kaydolarak bildirim yapmak, bilgi vermek ve tutulan kayıtları en az beş yıl süreyle muhafaza etmesi gerekmektedir.

Şirket, OSB 12.Cad No:61 Melikgazi, Kayseri adresinde de yer alan üretim tesisi için Atık Yönetim Planı hazırlamıştır. Söz konusu tesis için hazırlanan Endüstriyel Atık Yönetim Planı T.C. Kayseri Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 24.03.2022 tarih ve E-62529192-145.99-3267315 sayılı yazısı uyarınca uygun bulunmuştur. Endüstriyel Atık Yönetim Planı 18.03.2025 tarihine kadar geçerlidir.

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

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotek ve rehinler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Son finansal tablo tarihinden sonra Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklerin durumunda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kullanım/Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı	Veriliş Tarihi
İstanbul, Avcılar 23032 Parsel	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	20.000.000 TL	25.01.2023
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (100/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	971.000 TL	05.04.2017
				750.000 USD	20.03.2018
				5.500.000 TL	14.09.2022
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (90/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	970.000 TL	05.04.2017
				750.000 USD	20.03.2018
				5.500.000 TL	15.09.2022
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (130/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	1.137.000 TL	05.04.2017
				750.000 USD	20.03.2018
				7.000.000 TL	15.09.2022
İstanbul, Sarıyer 1426 Ada 31 Parsel	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	70.000.000 TL	13.04.2021
Kayseri, Melikgazi 5556 Parsel	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	320.000.000 TL	22.04.2022

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

Şirket'in yatırım amaçlı İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporlarında tespit edilen rayiç değerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi							
Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	Değerleme Yöntemi	Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)	Net Defter Değeri (TL)
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	27.10.2021	3.000.000	16.01.2023 2023/0159	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(2.029.338)	3.000.000
Depo Arsası Çatalca / İstanbul	17.09.2020	10.240.000	16.01.2023 2023/0160	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(962.208)	10.240.000
Atölye Bahçelievler / İstanbul	22.10.2018	21.000.000	16.01.2023 2023/0161	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	5.149.245	21.000.000
3 adet Daire Eyüpsultan / İstanbul	28.02.2018	26.250.000	16.01.2023 2023/0162	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	19.529.046	26.250.000
Dükkan Avcılar / İstanbul	03.03.2022	18.500.000	16.01.2023 2023/0163	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	3.084.282	18.500.000
Arsa Sarıyer / İstanbul	13.04.2021	166.825.000	16.01.2023 2023/0164	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	111.444.581	166.825.000
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	17.12.2014	5.765.000	20.02.2023 2023/0666	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(1.349.722)	5.765.000
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	30.03.2015	2.990.000	20.02.2023 2023/0667	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(4.464.096)	2.990.000
Tarla Dikili / İzmir	24.06.2016	1.240.000	23.02.2023 2023/0668	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(689.964)	1.240.000
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	02.02.2022	6.685.000	25.02.2023 2023/0821	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(556.361)	6.685.000
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	15.12.2020	3.020.000	25.02.2023 2023/0822	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(1.461.459)	3.020.000

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:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Kayıtlı Değer (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Toplam	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Birikmiş İtfa Payı (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Toplam	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
Toplam	1.233.153	1.306.375	572.427

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilmektedirler.

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

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara bağımlı değildir.

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:

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak net defter değerleri üzerinden ölçülmektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme veya diğer kısıtlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

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:

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)			
VARLIKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR	1.971.498.828	1.570.266.860	766.860.815
Nakit ve Nakit Benzerleri	126.220.224	113.757.378	50.048.180
Finansal Yatırımlar	91.273.713	13.203.521	12.544.425
Ticari Alacaklar	618.974.051	554.521.576	293.831.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan	618.974.051	554.521.576	293.831.298
Diğer Alacaklar	279.299.817	101.742.363	41.064.515
- İlişkili Taraflardan	151.174.597	41.130.024	2.520.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan	128.125.220	60.612.339	38.544.482
Stoklar	745.903.571	714.831.617	342.734.247
Peşin Ödenmiş Giderler	101.135.440	11.523.734	3.509.503
Diğer Dönen Varlıklar	8.692.017	60.686.671	23.128.647
DURAN VARLIKLAR	1.591.382.209	907.535.290	518.800.006
Finansal Yatırımlar	19.062.767	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	265.515.000	99.967.500	19.270.393
Maddi Duran Varlıklar	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355
Kullanım Hakları	9.236.848	780.270	1.021.569
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
Peşin Ödenmiş Giderler	27.917	8.184.339	3.334.990
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	45.070.272
TOPLAM VARLIKLAR	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821
KAYNAKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.220.002	65.304.449	38.855.462
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Taraflara	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Taraflara	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Taraflara	254.509	1.690.197	6.905.341
Ertelenmiş Gelirler	208.619.183	151.728.126	57.473.357
Türev Araçlar	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.635.379	781.586	431.923

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	190.170.598	97.776.586	67.762.992
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	215.000.000	163.417.702
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	(4.944.362)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.806.201	6.043.525	6.467.168
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(3.463.011)	(225.687)	197.956
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	81.690.973	4.288.647	44.094.961
TOPLAM KAYNAKLAR	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821

Dönen Varlıklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 2020 yılında 50.048.180 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında %127 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 113.757.378 TL olarak, 2022 yılında ise %11 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 126.220.224 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 126.191.910 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 2020 yılında 12.544.425 TL olan kısa vadeli finansal yatırımları 2021 yılında %5 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 13.203.521 TL olarak, 2022 yılında ise %591 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 91.273.713 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarının tamamı kur korumalı mevduat hesaplarından oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 293.831.298 TL olan ticari alacakları 2021 yılında %89 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 554.521.576 TL olarak, 2022 yılında ise %12 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 618.974.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardandır. Şirket'in ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 2020 yılında 42 gün olarak, 2021 yılında 31 gün olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 26 gün olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 41.064.515 TL olan diğer alacakları 2021 yılında %148 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 101.742.363 TL olarak, 2022 yılında ise %175 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 279.299.817 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla diğer alacakların 151.174.597 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan olan diğer alacaklardan, 128.125.220 TL tutarındaki kısmı ise ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 118.593.895 TL tutarındaki kısmı vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların 99.171.632 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Cüneyt Ali TURGUT'tan olacıklardan, 45.587.010 TL tutarındaki kısmı M-Core Trade'den olan alacaklardan, 6.415.955 TL tutarındaki kısmı Megatech Yatırım Holding A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Diğer alacaklar	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31.12.2020
Megatech Yatırım Holding A.Ş.	6.415.955	5.276.978	2.520.033
Cüneyt Ali Turgut	99.171.632	-	-
M-Core Trade	45.587.010	35.853.046	-
Toplam	151.174.597	41.130.024	2.520.033

Stoklar:

Şirket'in 2020 yılında 342.734.247 TL olan stokları 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 714.831.617 TL olarak, 2022 yılında ise %4 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 745.903.571 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	330.703.912	105.352.789	130.674.401
Yarı mamüller	176.154.945	283.865.954	81.667.726
Mamüller	232.067.107	317.824.166	128.274.063
Diğer stoklar	6.977.607	7.788.708	2.118.057
Toplam	745.903.571	714.831.617	342.734.247

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2020 yılında 3.509.503 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2021 yılında %228 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 11.523.734 TL olarak, 2022 yılında ise %778 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 101.135.440 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin 21.183.285 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 79.688.808 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 23.128.647 TL olan diğer dönen varlıkları 2021 yılında %162 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 60.686.671 TL olarak, 2022 yılında ise %86 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.692.017 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıkların 8.652.582 TL tutarındaki kısmı (%99,5'i) KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; finansal yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, kullanım hakları, maddi olmayan duran varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar tutarının toplamı 19.062.767 TL olup, uzun vadeli finansal yatırımlarının tamamı Şirket'in yatırım yaptığı eurobond'lardan oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in 2020 yılında 19.270.393 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2021 yılında %419 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 99.967.500 TL olarak, 2022 yılında ise %166 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 265.515.000 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin 172.666.431 TL tutarındaki kısmı arsalardan, 92.848.569 TL tutarındaki kısmı binalardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Rayiç Değeri Hakkında Bilgi							
Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	Değerleme Yöntemi	Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)	Net Defter Değeri (TL)
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	27.10.2021	3.000.000	16.01.2023 2023/0159	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(2.029.338)	3.000.000
Depo Arsası Çatalca / İstanbul	17.09.2020	10.240.000	16.01.2023 2023/0160	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(962.208)	10.240.000
Atölye Bahçelievler / İstanbul	22.10.2018	21.000.000	16.01.2023 2023/0161	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	5.149.245	21.000.000

3 adet Daire Eyüpsultan / İstanbul	28.02.2018	26.250.000	16.01.2023 2023/0162	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	19.529.046	26.250.000
Dükkan Avcılar / İstanbul	03.03.2022	18.500.000	16.01.2023 2023/0163	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	3.084.282	18.500.000
Arsa Sarıyer / İstanbul	13.04.2021	166.825.000	16.01.2023 2023/0164	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	111.444.581	166.825.000
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	17.12.2014	5.765.000	20.02.2023 2023/0666	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(1.349.722)	5.765.000
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	30.03.2015	2.990.000	20.02.2023 2023/0667	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(4.464.096)	2.990.000
Tarla Dikili / İzmir	24.06.2016	1.240.000	23.02.2023 2023/0668	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(689.964)	1.240.000
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	02.02.2022	6.685.000	25.02.2023 2023/0821	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(556.361)	6.685.000
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	15.12.2020	3.020.000	25.02.2023 2023/0822	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(1.461.459)	3.020.000

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 449.530.355 TL olan maddi duran varlıkları 2021 yılında %77 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 797.296.806 TL olarak, 2022 yılında ise %63 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.296.306.524 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının büyük bölümünü (yaklaşık %71'ini) oluşturan makine, tesis ve cihazlarda meydana gelen 373.988.964 TL tutarındaki artış (2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın yaklaşık %75'i) olmuştur. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kayıtlı Değer (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.786.286	1.267.628	698.104
Binalar	236.187.782	152.449.358	70.190.742
Makine, tesis ve cihazlar	1.421.907.380	842.943.046	433.701.843
Taşıt araçları	87.858.824	55.936.468	36.392.758
Demirbaşlar	177.752.416	104.515.448	52.054.649
Özel maliyetler	10.453.958	4.806.504	2.647.021
Yapılmakta olan yatırımlar	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	1.971.079.986	1.187.696.344	619.912.909
Birikmiş Amortisman	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(917.749)	(569.508)	(267.099)
Binalar	(20.773.392)	(11.617.836)	(4.846.646)
Makine, tesis ve cihazlar	(501.263.934)	(296.288.564)	(128.486.843)
Taşıt araçları	(30.353.229)	(14.119.700)	(7.493.341)
Demirbaşlar	(114.792.261)	(63.320.947)	(26.973.629)
Özel maliyetler	(6.672.897)	(4.482.983)	(2.314.996)
Toplam	(674.773.462)	(390.399.538)	(170.382.554)
Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	868.537	698.120	431.005
Binalar	215.414.390	140.831.522	65.344.096
Makine, tesis ve cihazlar	920.643.446	546.654.482	305.215.000
Taşıt araçları	57.505.595	41.816.768	28.899.417
Demirbaşlar	62.960.155	41.194.501	25.081.020
Özel maliyetler	3.781.061	323.521	332.025
Yapılmakta olan yatırımlar	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Kayıtlı Değer (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Toplam	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Birikmiş İtfa Payı (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Toplam	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.233.153	1.306.375	572.427
Toplam	1.233.153	1.306.375	572.427

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilmektedirler.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, türev araçlar, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in kısa vadeli banka kredileri, uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar ve kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşan kısa

vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 337.600.570 TL tutarındayken, 2021 yılında %113 oranında, 2022 yılında ise %80 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.302.393.232 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 207.819.245 TL olan kısa vadeli banka kredileri 2021 yılında %137 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 493.264.664 TL olarak, 2022 yılında ise %59 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 786.644.683 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları ise 31.12.2020 tarihi itibarıyla 90.029.668 TL tutarındayken 2021 yılında %79 oranında artarak 161.488.339 TL'ye, 2022 yılında ise %154 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 410.720.623 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in banka kredilerinin para birimi cinsinden detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

31 Aralık 2022

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Ağırlıklık Ortalama Etkin Faiz Oranı %
TL Krediler	567.836.386	567.836.386	18,00%
Euro Krediler	29.801.944	595.168.663	7,00%
Usd Krediler	7.880.185	147.611.625	9,00%
Toplam		1.310.616.674	

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2020 yılında 251.421.050 TL olan ticari borçları 2021 yılında %167 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 670.607.514 TL olarak, 2022 yılında ise %6 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 710.987.708 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in ticari borçlarını ortalama ödeme süresi izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 57.473.357 TL olan ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %164 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 151.728.126 TL olarak, 2022 yılında ise %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 208.619.183 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 140.490.281 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait gelirlerden, 68.128.902 TL tutarındaki kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalar, diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in uzun vadeli banka kredileri, diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler ve kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlarından oluşan uzun vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 211.169.367 TL tutarındayken, 2021 yılında %13 oranında, 2022 yılında ise %29

oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 308.629.893 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in 2020 yılında 143.263.907 TL olan uzun vadeli banka kredileri 2021 yılında %1 oranında azalarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 141.722.165 TL olarak, 2022 yılında ise %20 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 113.251.368 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 37.510.567 TL olan uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 78.539.560 TL olarak, 2022 yılında ise %41 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 110.376.100 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı gelecek yıllara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 2020 yılında 357.282.668 TL olan özkaynakları;

- Ödenmiş sermayede meydana gelen 61.582.298 TL tutarındaki artış,
- Yabancı para çevrim farklarında meydana gelen 334.171.449 TL tutarındaki artış,
- Geçmiş yıl karlarında görülen 30.606.693 TL artış,
- 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 81.690.973 TL tutarındaki net dönem karı,

ile 465.647.400 TL artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 822.930.068 TL'ye ulaşmıştır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

a-) Cari Oran: İşletmenin kısa vadeli borçlarını ödemesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerin kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

c-) Stoklar/Toplam Varlıklar: Stokların toplam varlıklara bölünmesiyle bulunur ve işletmenin stok seviyesi hakkında gösterge niteliğindedir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,88	1,005	1,14
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,55	0,55	0,63
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,21	0,29	0,27

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

a-) Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar): Şirket'in toplam yükümlülüklerinin yani borçlarının Şirket'in toplam varlıklarına bölünmesiyle bulunur. Şirket'in varlıklarının ne kadarını borçla finanse ettiğini gösterir.

b-) Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

c-) Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir.

d-) Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının öz kaynaklarla fonlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları			
Oranlar	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,77	0,76	0,72
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,63	0,63	0,52
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,14	0,13	0,20
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,23	0,24	0,21

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle gelir tablosuna ilişkin kalemler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gelir Tabloları (TL)			
	2022	2021	2020
Hasılat	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328
Satışların maliyeti (-)	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)
Brüt kar	681.105.663	356.458.015	187.838.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)
Genel yönetim giderleri (-)	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.143.643	1.624.759	14.669.833
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)
Esas faaliyet karı	423.918.287	233.707.818	103.625.769
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	137.825.732	19.766.719	27.550.904
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(1.154.037)	(1.203.886)	(9.210.271)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	560.589.982	252.270.651	121.966.402
Finansman gelirleri	18.196.105	2.502.564	448.033
Finansman giderleri (-)	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)
Vergi öncesi kar / (zarar)	146.927.110	50.178.540	54.905.877
Vergi gideri	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
- Dönem vergi gideri	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
Net dönem karı / (zararı)	81.690.973	4.288.647	44.094.961

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılatı bükülü tel, çoklu tel, bobin-makara, mono tel, filmaşın, orta & kalın tel ve diğer (hurda) satışı faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504
Çoklu Tel	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875
Bobin – Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740
Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329

2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tel ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	46,20%	46,80%	49,79%
Çoklu Tel	19,58%	20,56%	18,96%
Bobin – Makara	14,11%	15,65%	15,33%
Mono Tel	5,79%	6,47%	7,11%
Filmaşın	6,87%	6,59%	4,87%
Orta & Kalın Tel	6,45%	3,11%	2,98%
Diğer (Hurda)	1,00%	0,82%	0,97%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in 2020 yılında 1.893.712.413 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %108 oranında artarak 3.935.499.456 TL, 2022 yılında ise %107 oranında artarak 8.159.087.666 TL olarak

gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışların Maliyeti	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021	1 Ocak- 31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme giderleri	(7.111.826.082)	(3.772.778.579)	(1.747.427.757)
Satılan ticari mallar maliyeti	(612.449.131)	(289.906.512)	(106.660.742)
Elektrik giderleri	(163.496.600)	(39.819.336)	(26.221.787)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(108.748.654)	(63.364.654)	(45.679.817)
Direk işçilik giderleri	(57.170.546)	(25.251.107)	(22.220.462)
Mamul stoklarındaki değişim	(38.441.371)	306.348.892	85.831.848
Malzeme giderleri	(37.377.000)	(9.173.311)	(4.606.079)
Doğalgaz giderleri	(6.858.580)	(1.448.699)	(1.025.904)
Diğer genel üretim giderleri	(22.719.702)	(40.106.150)	(25.701.713)
Toplam	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 187.838.915 TL olan brüt karı 2021 yılında %90 oranında artarak 356.458.015 TL, 2022 yılında ise %91 oranında artarak 681.105.663 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %9,02, 2021 yılında %8,31, 2022 yılında ise %7,70 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 21.645.075 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %38 oranında artarak 29.776.674 TL, 2022 yılında ise %97 oranında artarak 58.784.603 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %47,30, 2021 yılında %45,66, 2022 yılında ise %51,71 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Genel Yönetim Giderleri (TL)	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Personel, ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	(30.398.881)	(13.595.534)	(10.238.450)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(10.719.073)	(9.350.482)	(6.304.228)
Danışmanlık giderleri	(4.160.340)	(2.386.115)	(1.161.351)
Bağış ve yardımlar	(2.162.011)	(1.021.972)	(858.828)
Sigorta giderleri	(1.635.756)	(589.508)	(367.350)
Bakım onarım giderleri	(1.162.786)	(369.895)	(314.709)
Yemek giderleri	(1.146.049)	(464.749)	(525.211)
Vergi, resim, harç giderleri	(689.098)	(238.840)	(312.881)
Telefon, faks, internet giderleri	(571.379)	(266.658)	(182.682)
Mutfak giderleri	(543.811)	(66.477)	(44.658)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(233.379)	(67.856)	(63.170)
Aidat giderleri	(187.167)	(15.344)	(15.639)
Gider yazılan demirbaşlar	(25.198)	(47.545)	(15.577)
Diğer	(5.149.675)	(1.295.699)	(1.240.341)
Toplam	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)

Şirket'in 2020 yılında 52.664.895 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %71 oranında artarak 89.879.728 TL, 2022 yılında ise %94 oranında artarak 174.692.889 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin en önemli unsuru nakliye giderleri olmuştur. Bu kapsamda, nakliye giderlerinin pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içindeki payı 2020 yılında %68,15, 2021 yılında %70,13, 2022 yılında ise %84,59 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Nakliye giderleri	(147.777.998)	(63.029.856)	(35.890.258)
Personel giderleri	(7.606.158)	(4.738.704)	(3.466.700)
İhracat giderleri	(7.463.377)	(12.536.920)	(5.893.141)
Gümrük giderleri	(2.843.781)	(4.524.700)	(2.789.430)
İthalat giderleri	(2.120.694)	(1.250.396)	(992.369)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(848.046)	(646.675)	(146.351)
Seyahat giderleri	(826.942)	(1.133.538)	(761.368)
Sigorta giderleri	(767.501)	(437.688)	(381.902)
Diğer	(4.438.392)	(1.581.251)	(2.343.376)
Toplam	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları reeskont gelirleri ve konusu kalmayan karşılıklardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Reeskont gelirleri	3.867.883	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	2.529.382	1.023.493	8.259.487
Sigorta ve tazminat gelirleri	31.009	60.463	260.051
Önceki dönem gelir ve karları	23.744	69.802	1.304.248
Banka promosyon gelirleri	-	-	1.000.026
Diğer gelirler	2.691.625	471.001	3.846.021
Toplam	9.143.643	1.624.759	14.669.833

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları esas faaliyetlerden kur farkı giderleri ve ertelenmiş finansman giderlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(20.977.647)	(1.612.292)	(19.815.951)
Ertelenmiş finansman giderleri	(521.448)	(103.725)	(1.636.252)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(5.369.326)	(663.389)	(2.677.514)
Mutabakat ve yuvarlama farkı giderleri	(1.338.870)	(2.035.606)	-
Diğer giderler	(4.646.236)	(303.542)	(443.292)
Toplam	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsurları yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları ve yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirlerinden oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yatırım faaliyetlerinden gelirler			
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	127.694.008	17.873.416	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	7.603.101	1.689.327	162.258
Sabit kıymet satış karları	2.285.326	-	766.429
Menkul kıymet satış karları	191.212	65.834	331.708
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	-	-	26.290.509
Diğer	52.085	138.142	-
Toplam	137.825.732	19.766.719	27.550.904

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri faiz gelirlerinden, finansman giderleri ise finansman faaliyetleri ile ilgili kur farkı giderleri ve kredi faiz giderinden oluşmakta olup, finansman gelirleri ile finansman giderlerinin kırılımları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Finansman gelirleri			
Adat faiz gelirleri	2.875.909	1.462.594	211.060
Faiz gelirleri	15.320.196	1.039.970	236.973
Toplam	18.196.105	2.502.564	448.033

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Finansman giderleri			
Finansman faaliyetleri ile ilgili kur farkı giderleri	(276.077.447)	(150.384.846)	(52.725.461)
Kredi faiz giderleri	(155.781.530)	(54.209.829)	(14.783.097)
Toplam	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 44.094.961 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %90 azalışla 4.288.647 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %1805 artışla 81.690.973 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışlarının ürün bazında tutar cinsinden kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504
Çoklu Tel	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875
Bobin - Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740

Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329

Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hasılat kalemleri incelendiğinde; Şirket'in hasılatı bükülü tel, çoklu tel, bobin-makara, mono tel, filmaşın, orta & kalın tel ve diğer (hurda) satışı faaliyetlerinden elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	2020	2021	2022
Bükülü Tel	46,20%	46,80%	49,79%
Çoklu Tel	19,58%	20,56%	18,96%
Bobin – Makara	14,11%	15,65%	15,33%
Mono Tel	5,79%	6,47%	7,11%
Filmaşın	6,87%	6,59%	4,87%
Orta & Kalın Tel	6,45%	3,11%	2,98%
Diğer (Hurda)	1,00%	0,82%	0,97%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%

2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tel ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam hasılatının yurtiçi/yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	2022	2021	2020
Yurt İçi	3.783.483.106	1.626.584.422	865.910.949
Yurt İçi (%)	42,80	37,90%	41,60%
Yurt Dışı	5.056.710.223	2.665.373.049	1.215.640.379
Yurt Dışı (%)	57,20	62,10%	58,40%
Toplam Hasılat	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328

İhraççının yurt dışı satışlarının toplam hasılatı içindeki payı 2020 yılında %58,40 olarak, 2021 yılında %62,10 olarak, 2022 yılında ise %57,20 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt içi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %38-43 aralığında, yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı ise %57-62 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket ihracatının büyük bölümü Avrupa Birliği ülkelerine yapılmakta olup, bu ülkelere yapılan ihracatı ABD ve Meksika'ya yapılan ihracatlar takip etmektedir. Avrupa Birliği ülkeleri arasında ağırlıklı olarak ihracat yapılan ülkeler İtalya, Almanya, Slovakya, Fransa ve Avusturya olarak sayılabilir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089
Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290
İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223

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:

Şirket'in ürettiği ürünlerin temel girdisi olan bakırın yapısı temiz enerji kaynağı olmasını sağlamaktadır. Bu özellikler, rüzgâr ve güneş teknolojisi için, enerji depolama ve elektrikli araçlar için bakırı kritik malzeme yapmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır ürünler sektöründe üretilen ürünlere ilişkin olarak, özellikle yeşil enerji sermaye harcamalarının hızla artması ve global ölçekte sürekli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından faydalanmak için yeni yatırımların artarak devam etmesi, bu ürünlere olan talebi artırmaktadır. Bunun yanı sıra, ülkelerin karbon salınımı azaltma hedefleri doğrultusunda elektrikli araç kullanımının fosil yakıtlı araçların yerini alarak üretim ve satışlarının önemli oranlarda artarak sürmesi, sektörde üretilen ürünlere olan talebi hızlı bir şekilde artırmaktadır. Yeşil enerji yatırımlarında meydana gelen artış ve karbon salınımını düşürmek amacıyla ülkelerin politika değişiklikleri ve buna uygun olarak yeni tedbirler ve regülasyonlar belirlemeleri, bu alanlarda ana hammadde olan bakır tel ihtiyacını ve talebi önemli ölçüde artırmıştır. Bu talep artışının önümüzdeki dönemlerde de sürmesi, yenilenebilir enerji ve karbon salınımını azaltmaya yönelik yatırımlar için temel

hammadde olan bakır ve bakır tel ürünlerine ihtiyacın artarak süreceği görüşü global ölçekte kabul görmektedir.

ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Sektör Raporu uyarınca, yeşil enerji geçişinin (başta rüzgâr ve güneş olmak üzere yenilenebilir enerji ve elektrikli araçların yanı sıra muhtemel ilgili yükseltmeler ve yeni elektrik altyapısı), önümüzdeki on yıllarda rafine bakırdaki büyümenin hemen hemen tamamını bu alanlara yönlendirmesi beklenmektedir.

Bakır fiyatlarını belirleyen temel faktörler; bakırın sanayideki kullanımı, ekonomilerde büyüme /durgunluk dönemleri, sanayi ve teknolojiye değişen trendler ve spekülasyonlar olarak sayılabilmektedir. Bakır fiyatlarını genel olarak dünya ticaret gelişimi, Çin, ABD ve AB'deki büyüme ile ilişkili olmasına rağmen, Çin dünyanın en büyük alıcısı ve rafine bakırın yarısını tükettiği için bakır fiyatları Çin ekonomisi ve endüstriyel büyümesi ile paralellik göstermektedir.

Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde daralma görülmüştür. Şirket'in üretim maliyetlerine ilişkin olarak, Covid-19 pandemisinin küresel bazda hammadde, navlun, enerji maliyetleri ve tedarik zincirlerini olumsuz etkilemesiyle girdi maliyetlerinde artış görülmüştür. Bununla birlikte, Şirket'in üretim faaliyetleri ve satışları, Covid-19 pandemi süresince önemli artışlar göstererek sürmüştür. Söz konusu artışlarda, Covid-19 pandemisine rağmen yeşil enerji yatırımlarının hız kesmeden sürmesi başlıca etken olmuştur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (31.12.2022)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.248.524.315
Garantili	237.638.495
Teminatlı	296.236.621
Garantisiz / Teminatsız	1.714.649.199
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	491.426.659
Garantili	61.766.583
Teminatlı	193.209.892
Garantisiz / Teminatsız	236.450.184
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.739.950.974
Özkaynaklar	822.930.068
TOPLAM KAYNAKLAR	3.562.881.042
Net Borçluluk Durumu (31.12.2022)	Tutar (TL)

A. Nakit	280.816
B. Nakit Benzerleri	125.939.408
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	126.220.224
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	786.644.683
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	410.720.623
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	105.027.926
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.302.393.232
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.176.173.008
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	113.251.368
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	195.378.525
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	308.629.893
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.484.802.901

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

KAYNAKLAR	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	100.220.002	65.304.449	38.855.462
Kiralamaya İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Taraflara	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Taraflara	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Taraflara	254.509	1.690.197	6.905.341
Ertelenmiş Gelirler	208.619.183	151.728.126	57.473.357
Türev Araçlar	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.635.379	781.586	431.923
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	190.170.598	97.776.586	67.762.992

Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	215.000.000	163.417.702
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	(4.944.362)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.806.201	6.043.525	6.467.168
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(3.463.011)	(225.687)	197.956
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	81.690.973	4.288.647	44.094.961
TOPLAM KAYNAKLAR	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821

31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 2.248.524.315 TL kısa vadeli, 491.426.659 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 2.739.950.974 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar ağırlıklı olarak kısa vadeli banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli banka kredilerinin kısımları ve tamamı ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

NAKİT AKIŞ TABLOSU	2022	2021	2020
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	593.462.150	367.490.971	125.956.815
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(441.843.589)	(104.529.591)	(143.827.050)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	51.453.572	4.281.172	48.632.436
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(190.609.287)	(203.533.354)	(19.469.965)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	12.462.846	63.709.198	11.292.236
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	113.757.378	50.048.180	38.755.944
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	126.220.224	113.757.378	50.048.180

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 125.956.815 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 367.490.971 TL olarak gerçekleşirken, 01.01.2022-

31.12.2022 döneminde 593.462.150 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit çıkışlarında başlıca etkenler peşin ödenmiş giderler ve diğer alacaklarda meydana gelen artış kapsamında meydana gelen nakit çıkışları olmuştur.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 143.827.050 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 104.529.591 TL, 01.01.2022-31.12.2022 döneminde ise 441.843.589 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışlarında en önemli unsur maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları olmuştur.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit akışları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 48.632.436 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 4.281.172 TL olarak gerçekleşirken, 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 51.453.572 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken diğer finansal tablo dönemleri itibarıyla borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri ile kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit girişleri ödenen faizlerden kaynaklanan nakit çıkışlarından yüksek gerçekleşmiş, bu kapsamda söz konusu dönemler itibarıyla finansman faaliyetlerinden net nakit girişi sağlanmıştır.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2020 yıl sonu itibarıyla 50.048.180 TL, 2021 yıl sonu itibarıyla 113.757.378 TL, 2022 yıl sonu itibarıyla 126.220.224 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	1.611.023.125	960.395.517	548.769.937
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(126.220.224)	(113.757.378)	(50.048.180)
Net Finansal Borçlar	1.484.802.901	846.638.139	498.721.757
Toplam Özkaynak	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Net Finansal Borçlar / Toplam Özkaynak	%180	%145	%140

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın finansal borçlarında meydana gelen ve özkaynaktaki artıştan daha yüksek oranda gerçekleşen artış sonucunda Şirket'in net finansal borçlar/toplam özkaynak oranında artış meydana gelmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlarda meydana gelen artışın en büyük bölümü kısa vadeli banka kredileri ile uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarında meydana gelen artıştan oluşmaktadır. Şirket'in net finansal borçlar/özkaynaklar oranı 2020 yılsonu itibarıyla %140, 2021 yılsonu itibarıyla %145, 2022 yılsonu itibarıyla %180 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	1.971.498.828	1.570.266.860	766.860.815

Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Net İşletme Sermayesi	-277.025.487	7.622.206	96.895.379

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 96.895.379 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 7.622.206 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -277.025.487 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR'ler	826.015.326	662.605.448	190.612.401
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3 kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR'ler	-	-	-
D Diğer verilen TR'ler	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-
Toplam	826.015.326	662.605.448	190.612.401

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla teminat, rehin ve ipoteklerinin tamamı kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %60'ı ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerlerinde yapılması planlanan yeni yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

1) İnorganik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket mevcut durumda satışlarının yaklaşık %55-60'ını yurtdışına yapmaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır. Bu amaçla Şirket mevcut durumda ihracat gerçekleştirdiği Kuzey Amerika ve Avrupa pazarında, Şirket'in üretim faaliyetlerini ve yurtdışı satış organizasyonunu geliştirecek, Şirket'in Kuzey Amerika ve Avrupa başta olmak üzere yurtdışı satışlarda pazar payını artıracak yeni şirket veya şirketlerin satın alınması planlanmaktadır.

Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %30'unu, yukarıda kriterleri özetlenen inorganik büyüme stratejisi kapsamında yeni şirket veya şirketlerin satın alınması ve satın alınacak şirket veya şirketlerin üretim ve satış kapasitelerinin güçlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlamaktadır.

2) Organik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket'in Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan, yıllık 48 Bin ton ergitme kapasiteli tesislerinde üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ürün portföyündeki orta ve kalın tel satışlarını azaltmayı ve nihayetinde tamamen durdurmayı, bunun yerine, yüksek teknoloji endüstride kullanılan, katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan süper ince bakır tel üretimine ağırlık vermeyi hedeflemektedir. Şirket bu amaçla mevcut üretim tesisinde makine ve ekipman yatırımlarını planlamış ve bu yatırımlara başlamış durumdadır. Halka arzdan Şirket'in elde edeceği net gelirin %20'sinin Şirket'in mevcut tesisinde yapılmakta olan makine ekipman yatırımının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

Şirket Kayseri Organize Sanayi Sitesi'nde yer alan üretim tesisinde enerji yoğun bir üretim gerçekleştirmektedir. Şirket 2022 yılında üretim faaliyetleri için toplam yaklaşık 60 Mw elektrik tüketimi gerçekleştirmiştir. Mevcut durumda Şirket üretim tesisinin çatısında yer alan ve 5 Mw kurulu güce sahip çatı güneş sistemi yer almaktadır. Şirket yıllık enerji ihtiyacının yaklaşık %8-9'unu yenilenebilir enerji kaynağı olan güneş enerjisinden sağlamaktadır.

Şirket sürdürülebilir üretim prensibiyle, üretim süreçlerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını daha düşük maliyetli ve çevreci bir şekilde sağlamak amacıyla, mevcut 5 Mw büyüklüğündeki kurulu güneş enerjisi gücünü yaklaşık 10 Mw artırarak 15 Mw'a çıkarmayı planlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %10'unu kullanmayı planlamaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde 2009/07369, 2016/49589, 2018/94075 ve 2018/94076 numaralı olmak üzere dört adet marka tescil belgesi bulunmaktadır.

Şirket'in mevcut durumda sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri bulunmamaktadır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Tamamıyla geri dönüştürülebilir olan bakırın yapısı temiz enerji kaynağı olmasını sağlamaktadır. Bu özellikler, rüzgâr ve güneş teknolojisi için, enerji depolama ve elektrikli araçlar için bakır kritik malzeme yapmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır ürünler sektöründe üretilen ürünlere ilişkin olarak, özellikle yeşil enerji sermaye harcamalarının hızla

artması ve global ölçekte sürekli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından faydalanmak için yeni yatırımların artarak devam etmesi, bu ürünlere olan talebi artırmaktadır. Bunun yanı sıra, ülkelerin karbon salınımı azaltma hedefleri doğrultusunda elektrikli araç kullanımının fosil yakıtlı araçların yerini alarak üretim ve satışlarının önemli oranlarda artarak sürmesi, sektörde üretilen ürünlere olan talebi hızlı bir şekilde artırmaktadır. Yeşil enerji yatırımlarında meydana gelen artış ve karbon salınımını düşürmek amacıyla ülkelerin politika değişiklikleri ve buna uygun olarak yeni tedbirler ve regülasyonlar belirlemeleri, bu alanlarda ana hammadde olan bakır tel ihtiyacını ve talebi önemli ölçüde artırmıştır. Bu talep artışının önümüzdeki dönemlerde de sürmesi, yenilenebilir enerji ve karbon salınımını azaltmaya yönelik yatırımlar için temel hammadde olan bakır ve bakır tel ürünlerine ihtiyacın artarak süreceği görüşü global ölçekte kabul görmektedir.

ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Sektör Raporu uyarınca, yeşil enerji geçişinin (başta rüzgâr ve güneş olmak üzere yenilenebilir enerji ve elektrikli araçların yanı sıra muhtemel ilgili yükseltmeler ve yeni elektrik altyapısı), önümüzdeki on yıllarda rafine bakırdaki büyümenin hemen hemen tamamını bu alanlara yönlendirmesi beklenmektedir.

Bakır fiyatlarını belirleyen temel faktörler; bakırın sanayideki kullanımı, ekonomilerde büyüme /durgunluk dönemleri, sanayi ve teknolojiye değişen trendler ve spekülasyonlar olarak sayılabilmektedir. Bakır fiyatlarını genel olarak dünya ticaret gelişimi, Çin, ABD ve AB'deki büyüme ile ilişkili olmasına rağmen, Çin dünyanın en büyük alıcısı ve rafine bakırın yarısını tükettiği için bakır fiyatları Çin ekonomisi ve endüstriyel büyümesi ile paralellik göstermektedir.

Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yükleme süreleri, montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüş, ekonomilerde daralma görülmüştür. Şirket'in üretim maliyetlerine ilişkin olarak, Covid-19 pandemisinin küresel bazda hammadde, navlun, enerji maliyetleri ve tedarik zincirlerini olumsuz etkilemesiyle girdi maliyetlerinde artış görülmüştür. Bununla birlikte, Şirket'in üretim faaliyetleri ve satışları, Covid-19 pandemi süresince önemli artışlar göstererek sürmüştür. Söz konusu artışlarda, Covid-19 pandemisine rağmen yeşil enerji yatırımlarının hız kesmeden sürmesi başlıca etken olmuştur.

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

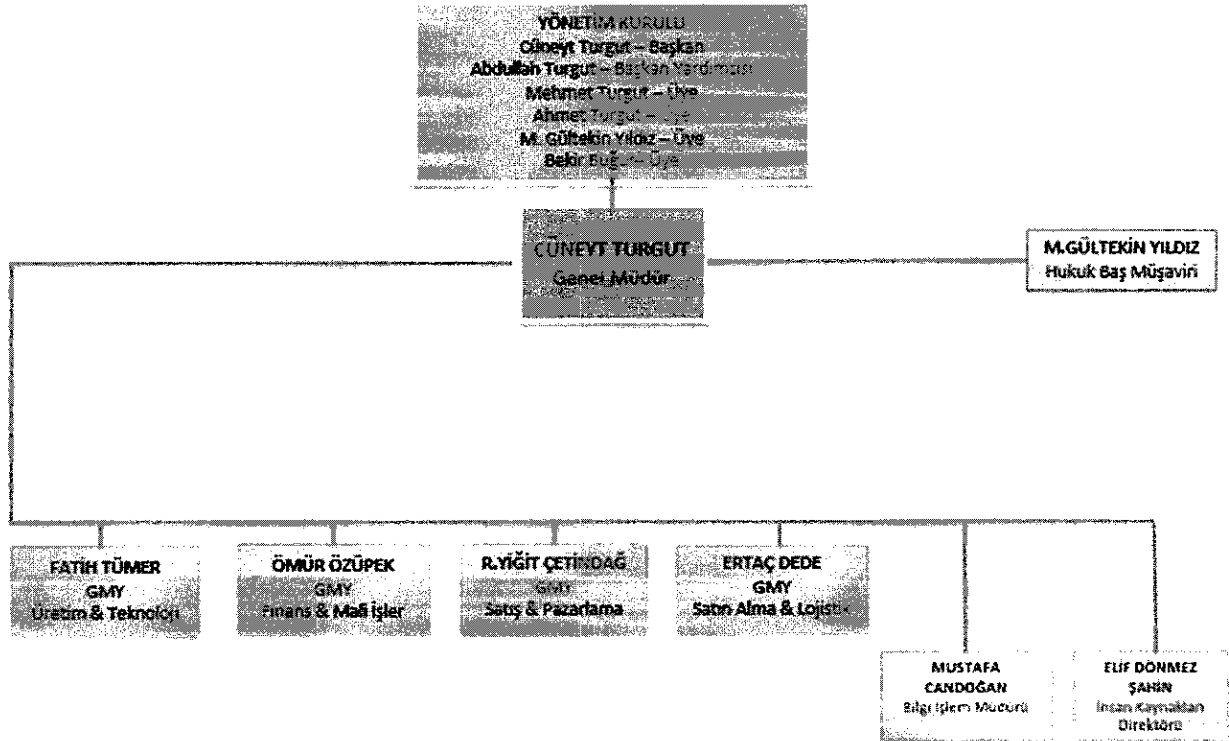
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

MegaMetal



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Cüneyt Ali TURGUT	Yönetim Kurulu Başkanı	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 9 Ay	157.500.000	70,00
Abdullah TURGUT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 9 Ay	67.500.000	30,00
Mehmet Emin TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 9 Ay	-	-
İhsan Ahmet TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 9 Ay	-	-
Gültekin YILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 9 Ay	-	-
Bekir BUĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	2 Yıl 1 Ay / 9 Ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Fatih TÜMER	Genel Müdür Yardımcısı	Kayseri OSB Mah.,12 Cadde, No:61, Melikgazi-Kayseri	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Yiğit ÇETİNDAG	Genel Müdür Yardımcısı	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sarıyer-İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Ertay DEDE	Genel Müdür Yardımcısı	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building,	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meydan Sok. Beyliközü Plaza
No:1 Kat: D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maden V.D.: 388 004 352 Tic Sic No:271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

105

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

		No:4/12 34485, Sariyer-İstanbul			
Ömür ÖZÜPEK	Genel Müdür Yardımcısı	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sariyer-İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Nazlı SOYDAN	Direktör	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sariyer-İstanbul	Direktör	-	-
Mustafa CANDOĞAN	Müdür	Maslak Mah.Sümer Sok. Maslak Office Building, No:4/12 34485, Sariyer-İstanbul	Müdür	-	-

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

İhraççı 10.05.2004 tarihinde kurulmuştur.

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

İhraççının Yönetim Kurulu Başkanı olan Cüneyt Turgut ile Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan Abdullah Turgut kardeşlerdir. Yönetim Kurulu Üyeleri olan Mehmet Turgut ve Ahmet Turgut kardeş olup, Yönetim Kurulu Başkanı Cüneyt Turgut'un oğullarıdır.

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

Adı – Soyadı	Görevi	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Cüneyt Ali TURGUT	Yönetim Kurulu Başkanı	18	30	Lisans
Abdullah TURGUT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	9	26	Lisans
Mehmet Emin TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	7	7	Lisans
İhsan Ahmet TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	4	6	Lisans
Gültekin YILDIZ	Yönetim Kurulu Üyesi	10	32	Lisans
Bekir BUĞUR	Yönetim Kurulu Üyesi	18	38	Lisans

Cüneyt Ali TURGUT - Yönetim Kurulu Başkanı

1970 yılında İstanbul'da doğan Cüneyt Ali Turgut, 08.11.1996 tarihinde İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olmuştur.

İş tecrübeleri;

1. Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. 2004, Yönetim Kurulu Başkanı / CEO