

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen izahname ayrıca ilan edilecektir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİ A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 17.07.2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş sermayesinin 101.033.161 TL'den 300.000.000 TL'na çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 198.966.839 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özetle bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, dercetlendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİ A.Ş.
Etiler Mah. Akatlar Cad. No: 10 Kat: 10
Tel: 0312 211 12 00 (5 hat) Faks: 0312 211 12 01
E-posta: bilgi@celikhalat.com.tr
Tic. Sic. No: 271150




İÇİNDEKİLER

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


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Araç Kuruluş / Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ASTM	Amerikan Test ve Malzeme Kurumu
A.Ş.	Anonim Şirketi
AVM	Alışveriş Merkezi
AWRF	Associated Wire Rope Fabricators (Halat Üreticileri Birliği)
AYD	Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği
BDS	Bağımsız Denetim Standartları
BİAŞ / BORSA / BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BS	İngiliz Standartları Test ve Malzeme Kurumu
CET	Avrupa Tel Üreticileri Komitesi
Çevko Vakfı	Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı
EN	Avrupa Standartları Test ve Malzeme Kurumu
ESIS	Avrupa Beton Demeti Üreticileri Birliği
EUR	Avrupa Birliği Para Birimi
EWRIS	European Federation of Steel Wire Rope Industries (Avrupa Çelik Halat Üreticileri Federasyonu)
GEKAP	Geri Kazanım Katılım Payı
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
GYODER	Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği
HCL	Hidroklorik Asit
IBAN	International Bank Account Number (Uluslararası Banka Hesap Numarası)
IMF	Uluslararası Para Fonu
ISIN	International Securities Identification Number (Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası)
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standartlar Teşkilatı)
ISU	Kocaeli Büyükşehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	Kamu Gözetim Kurumu
KURUL	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
Ltd.	Limited
LME	London Metal Exchange (Londra Metal Borsası)
MD.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem



ODTÜ	Orta Doğu Teknik Üniversitesi
OECD	İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı
OHSAS	Occupational Health and Safety Management Systems (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi)
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
Rüşhan	Yeni Pay Alma
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / Çelik Halat Şti.	Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. Şirketi
Doğan Holding	Doğan Şirketleri Grubu Holding A.Ş.
OEM	Orijinal Ekipman Üreticisi
TL	Türk Lirası
TAYSAD	Taahhüt Araçları Tedarik Sanayicileri Derneği
TEYDEB	TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
USD	Amerikan Doları
ÜFE	Üretici Fiyat Endeksi
Vb.	Ve benzeri
Yrd.	Yardımcısı
Y.K.	Yönetim Kurulu


AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

4


CELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Tic. Sic. No : 272224
Tic. Sic. No : 272224



Doğrulama Kodu: 56920b63-c818-43df-85f6-ce280196ea6e
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

İ. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yönetim Kurulu Başkanı Serhan ÇETİNSAYA Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Ramiz KAPLAN 07.03.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

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



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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Bağımsız Denetim Şirketinin Sorumluluk Beyanı Ek.1) yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi Gökhan YÜKSEL Sorumlu Denetçi	BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI Hesap Dönemi: 01.01.2022 – 31.12.2022 Hesap Dönemi: 01.01.2023 – 31.12.2023
Rayonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Halit ÖZDEMİR Sorumlu Denetçi	 Hesap Dönemi: 01.01.2024 – 30.06.2024 Hesap Dönemi: 01.01.2024 – 31.12.2024



2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bölümü olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - Izahnamede 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	Izahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Ihraççı tarafından izahnamenin yetkili kuruluşlara sonradan payların tekrar satışı için kullanılmasına dair verilen herhangi bir izin bulunmamaktadır.

B—İHRAÇCI		
B.1	Ihraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı : Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi İşletme Adı : Yoktur
B.2	Ihraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü : Anonim Şirket Tabii Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke : Türkiye Adres : Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe - Kocaeli / TÜRKİYE
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla Devlet ve Özel Sektörün katılımıyla Kocaeli Kartepe Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kurulmuş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in faaliyetlerinde ana ürün/hizmetleri; madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, patentli tel ve beton demeti gibi mamüller üretmektedir. Şirket'in Faaliyet Konusu: 1. Her nevi metal ve plastikten halat her türlü tel, profil, levha ile benzerlerini ve mamullerini üretmek, üretmek, iç ve dış ticaretini yapmak,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

7

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
KURULUŞ YILI: 1962
Tic. Sic. No: 2755-5814



		II. Her nevi metal ve plastikten halat ve her türlü tel, profil, levha ile benzerleri ve mamüllerin üretimi için gerekli hammadde, yardımcı madde ve malzemeyi üretmek, üretirmek, iç ve dış ticaretini yapmak, III. Üretimini veya iç ve dış ticaretini yaptığı veya yaptırdığı ürünlerin kısmen veya tamamen kapsamına girdiği her türlü müteahhlik hizmetlerini üstlenmek, yapmak, yaptırmak, Şirket, üretiminin tamamı yurt içinde gerçekleştirmekte olup, başta Avrupa ve Amerika olmak üzere yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir. Şirket; çelik halat, çelik tel ve beton demeti sektöründe faaliyet göstermektedir. Genel Sektör Bakışı. • Çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir imalat kurmanın maliyeti birimin düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmektedir. • Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır, • Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. Hammadde tedarikçilerinin üreticilerle uzun vadeli bağları pazar için istikrar sağlamaktadır. Ancak hammaddelerin fiyatları birçok değişkene tabi olduğu için dalgalanmalara tabidir. • Alıcıların pazarlık gücü, alıcıların / tüketicilerin piyasada uygulayabileceği baskıyı ifade eder. Alıcıların pazarlık gücü yüksektir. Global piyasada çok sayıda tamnmuş çelik tel halat üreticisi bulunmaktadır. Rekabeti benimseyen bu piyasa oyuncuları arasında fiyatlandırma açısından yoğun rekabet vardır. Bu nedenle, son kullanıcıların üreticileri değiştirmesi kolaydır. • Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir. Çelik tel halat pazarı çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha az ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet vermektedir. Şirket'in mevcut faaliyetlerine etki eden önemli faktörler şunlardır; - Döviz kurları, - Çelik fiyatlarındaki değişimler, - Petrol fiyatlarındaki değişimler, - İnşaat sektöründeki gelişmeler, - Anti dumping, sıtvalsasyon ve kotalar, - Lojistik Maliyetler.
B.4a	İhracatçı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen	Şirket'in faaliyetlerini etkileyen ana faktörler ; Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler enflasyonist ortam



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'te her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Şirket payları üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmadığından farklı oy hakkına sahip pay grubu söz konusu değildir.

Şirket'in doğrudan yönetim kontrolü Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'ye, dolaylı yönetim kontrolü ise Çetinsaya Ailesi'ne aittir. Söz konusu kontrol sermayeyi temsil eden payların çoğunluğuna sahip olmak suretiyle sağlanmaktadır.

ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ORTAKLIK YAPISI

Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi
Süleyman Çetinsaya	93,075%	5.584.500.000	Y.K. Başkanı
Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,800%	228.000.000	Ortak
Serhan Çetinsaya	1,900%	114.000.000	Y.K. Üyesi
Gökhan Çetinsaya	0,950%	57.000.000	Y.K. Başkan Yrd.
Nurcan Çetinsaya	0,275%	16.500.000	Ortak
Toplam	100,00%	6.000.000.000	

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

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporları www.celikhalat.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemlere aşağıda yer verilmektedir:

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.148	911.111.067
Nakit ve nakit benzerleri	47.136.171	34.882.666	71.353.782	80.860.848
Ticari alacaklar	309.150.796	265.493.307	298.528.466	357.460.080
Stoklar	222.916.516	180.916.851	359.262.776	403.848.708
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
Moddi duran varlıklar	3.761.249.941	1.166.942.082	1.096.742.977	513.406.125
Mevdi olmayan duran varlıklar	89.176.723	28.098.320	33.598.104	29.372.210
Finansal yatırımlar	470.998	406.914	470.998	470.998

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



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

KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856
Kısa vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar				
Banka kredileri	411.408.204	398.777.563	895.238.378	412.167.643
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	97.285	457.441	986.614
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar				
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama	11.584.565	-	404.034	11.584.565

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

11

CELİK HALAT ve TİC. A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 10
34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27335-3814



	İşlemlerinden borçlar				
	Ticari borçlar				
	- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	322.949.302	125.773.203	135.235.503	376.492.357
	- İlişkili taraflara ticari borçlar	19.426.435	-	-	-
	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	24.307.675	19.049.235	11.588.672	5.576.589
	Diğer borçlar				
	- İlişkili taraflara diğer borçlar	-	809.192.467	553.069.720	167.255.208
	Kısa vadeli karşılıklar				
	- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.633.400	1.328.136	1.327.746	1.938.886
	- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11.587.191	15.771.086	5.131.274	1.564.354
	Erteleme iş gelirleri (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	23.056.511	37.065.868	13.346.525	14.008.588
	Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20.657.682	24.065.770	3.388.958	1.835.524
	Uzun Vadeli Yükümlülükler	721.119.600	40.594.957	49.412.732	151.421.325
	Uzun vadeli borçlanmalar				
	- İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar				
	- Banka kredileri	5.532.053	-	-	6.229.814
	- Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	339.660
	Diğer Borçlar				
	- İlişkili taraflara diğer borçlar	141.446.119	-	-	-



Uzun vadeli karşılıklar				
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	46.206.583	40.594.957	49.432.732	101.772.665
Ertelemiş gelirler (Müşteri sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin dışında kalanlar)	530.934.845	-	-	-
Özkaynaklar	3.050.325.118	432.181.324	483.085.446	296.574.948
Çıkarılmış sermaye	101.033.161	83.000.000	41.500.000	41.500.000
Sermaye düzeltme farkları	640.919.991	540.955.138	627.000.497	421.518.552
Paylara ilişkin primler	691.666.551	3.270.878	1.920.576	1.277.847
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)				
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-71.612.914	-53.284.631	-65.163.847	-46.776.438
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme değer artış/azalışları	1.938.336.071	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)				
- Yabancı para çevrim farkları	+1.241.944	-326.172	-1.689.929	-852.767
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238	26.904.397
Geçmiş yıllar kurları veya zararları	-159.326.089	+146.930.581	-212.231.947	+93.694.561
Net dönem karı veya zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.102.082
Toplam Kaynaklar	4.621.055.683	1.903.894.894	2.151.228.988	1.166.333.119



Hasılat	1.644.319.905	657.963.565	2.453.236.476	2.766.179.664	
Satışların Maliyeti (-)	-1.504.688.750	-634.491.121	-2.155.076.566	-2.393.964.774	
Brüt Kar / (Zarar)	139.631.155	23.472.444	298.159.910	372.214.890	
Genel Yönetim Giderleri (-)	-138.473.438	-44.926.869	-149.675.640	-72.111.594	
Pazarlama Giderleri (-)	-101.886.981	-52.879.619	-112.039.245	-184.602.983	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-102.377.078	-44.820.340	-22.519.688	-3.346.462	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	209.241.059	111.647.791	396.308.655	168.470.411	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-167.933.761	-89.637.484	-390.874.953	-125.595.438	
ESAS FAALİYET KARİ(ZARARI)	-161.799.044	-97.144.077	19.369.039	155.028.824	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	78.655	-	88.677	321.167	
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	-161.720.389	-97.144.077	19.447.716	155.349.991	
Finansman Giderleri (-)	-312.395.178	-167.238.700	-270.959.963	-123.688.283	
Net Parasal Pozisyon Karı/Zararı	253.239.845	226.002.229	220.984.724	88.121.912	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-228.875.722	-38.380.548	-30.527.523	-56.466.204	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122	
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-	-	-	
Örtelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122	
Dönem Karı / (Zararı)	-128.293.947	-28.062.397	52.905.558	52.905.558	



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


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



	tablolarla ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği																					
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in "işletme sermayesi" [(Dönen Varlıklar) - (Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplanmakta olup, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.06.2024 ve 31.12.2024 tarihli finansal bilgilere göre aşağıdaki tabloda sunulmuştur. <table><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>31.12.2024</td><td>30.06.2024</td><td>31.12.2023</td><td>31.12.2022</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>761.407.912</td><td>644.627.125</td><td>959.850.248</td><td>911.111.067</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>846.610.965</td><td>1.431.120.613</td><td>1.618.730.810</td><td>1.015.376.856</td></tr><tr><td>Net işletme Sermayesi</td><td>-85.203.053</td><td>-786.493.488</td><td>-658.880.562</td><td>-104.265.789</td></tr></table> Yukarıdaki Tablo'dan da görülebileceği üzere, 2022, 2023, 2024 yıllık hesap dönemleri ile 30.06.2024 hesap dönemi için Şirket'in işletme sermayesi negatif olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in, başta kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklı, borçlarının etkisiyle muhasebe uygulamaları dikkate alınarak hesaplanan net işletme sermayesinin negatif olduğu dikkate alındığında, Şirketimizin faaliyetlerinde süreklilik sağlamak amacıyla ek sermaye ihtiyacı bulunmaktadır. İşbu İzahname'nin konusunu oluşturan bedelli sermaye artırımından sağlanacak kaynak, hammadde harcamaları ve operasyonel giderlerinin karşılanması için ortaklardan alınan borcun kapatılmasında ve idame yatırımların finansmanının karşılanmasında kullanılacaktır.	Net İşletme Sermayesi	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067	Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856	Net işletme Sermayesi	-85.203.053	-786.493.488	-658.880.562	-104.265.789
Net İşletme Sermayesi	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022																		
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856																		
Net işletme Sermayesi	-85.203.053	-786.493.488	-658.880.562	-104.265.789																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 101.033.161 TL tutarındaki mevcut ödenmiş sermayesi tamamı nakden 198.966.839 TL tutarında artırılarak 300.000.000 TL'ne çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 198.966.839 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1 TL nominal değerli 198.966.839 adet pay hamiline yazılı olarak halka arz edilecektir. Payların ISIN kodu: TRACELHA91GI'dir. Bu sermaye artışında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay için geçerli yeni pay alma hakkı kullanımı 1 TL fiyatla kullanılacaktır. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir hisselerde herhangibir tür ve grup ayırımı bulunmamaktadır.
-----	---	---



AK YATIRIM MENAUL DEĞERLİ
ANONİM ŞİRKETİ

		- "Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı" (II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24) - "Dönüştürme Hakkı" (TTK md.485)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri paylar, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır (BİST Kotasyon yönetmeliği madde 41) Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da "CELHA" kodu ile işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 18. Maddesinde "Safi Kar Ve Dağıtım" hususları düzenlenmektedir. Şirket'in 04/03/2014 tarihinde belirlenen Kar Dağıtım Politikası ise aşağıdadır; Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Buna göre; 1-Prencip olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın asgari %50'si dağıtılır. 2-Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın %50'si ile %100'ü arasında kar dağıtımını yapılmak istenmesi durumunda, kar dağıtım oranının belirlenmesinde Şirketimizin finansal tabloları, finansal yapısı ve bütçesi dikkate alınır. 3-Kar dağıtım önerisi, yasal süreler dikkate alınarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. ile SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak kamuya açıklanır. 4-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal



kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan;

a. Düşük olması durumunda, işbu madde kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" dikkate alınır ve tamamı dağıtılır,

b. Yüksek olması durumunda 2'nci maddeye uygun olarak hareket edilir.

5-Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloları göre ve yine Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak "net dağıtılabilir dönem karı" hesaplanmış olsa dahi, kar dağıtımı yapılmaz.

6-Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı yapılmayabilir.

7-Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak ve Esas Sözleşmemizde belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirketimiz tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurulca belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar "net dağıtılabilir kar" matrahına eklenir.

8-Kâr payı dağıtımına, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısını takiben 30'uncu gün itibarıyla ve her halükarda hesap dönemi sonu itibarıyla başlanır.

9-Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payını, nakden ve/veya "bedelsiz pay" şeklinde peşin olarak dağıtılabilir veya taksitlendirebilir.

10-Şirket, Genel Kurul'un alacağı karar doğrultusunda pay sahibi olmayan diğer kişilere de kar dağıtımı yapabilir. Bu durumda, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uyulur.

11-Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmemiz ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payı avansı dağıtımını karar alabilir ve kar payı avansı dağıtımı yapabilir.

12-Şirket değerini artırmaya yönelik önemli miktarda fon çıkışı gerektiren yatırımlar, finansal yapımızı etkileyen önemli nitelikte konular, Şirketimizin kontrolü dışında, ekonomide, piyasalarda veya diğer alanlarda

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

19

CELİK YATIRIM VE TEZ SAĞ
Kuruluş: 12.03.2012 (Tic. Sic. No: 274253)
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 274253



ortaya çıkan önemli belirsizlikler ve olumsuzluklar kar dağıtım kararlarının alınmasında dikkate alınır.

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

c. **Ucuz İş Gücü:** Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır.

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

e. **Anti-Damping, Sübvansiyon Ve Kotalar:** ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngermeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngermeli beton demeti" ithalatına yönelik Şirket, "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tahi tutulmuştur.

Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tedariklerinde ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmaya neden



		olmaktadır. f. Finansal Riskler : Şirket, kendilerinden bağımsız durumlarda ortaya çıkan ve kontrolleri dışında olan faktörler nedeni ile finansal risk ile karşı karşıya kalmaktadırlar. Şirket'e ve faaliyetlerine yönelik finansal riskler; kur riski, fiyat riski, kredi riski, likidite riski, nakit akımı ve makul değer faiz oranı riskini içerir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: a. Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması: Şirket'in içinde bulunduğu sektöre yeni rakiplerin katılması veya mevcut rakiplerin üretim kapasitelerindeki artış Şirket'in pazar payını ve faaliyet gelirlerinin olumsuz olarak etkilenmesine yol açabilecektir. b. Hammaddede maliyetlerinin artması: Şirket'in, faaliyetlerinde ihtiyacı olan hammadde fiyatlarının beklenen üzerinde yükselmesi durumunda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. c. İşçilik ve enerji maliyetleri artması: Şirket'in, hammadde maliyetinden sonra en büyük maliyet kalemini oluşturan işçilik ve enerji (elektrik ve doğalgaz) maliyetlerindeki artışlar ve olası uzun süreli enerji kesintileri Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. d. Finansal Riskler: Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, fiyat riski, ve nakit akım ve makul değer faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. e. Anti Damping Uygulamaları: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Türkiye'nin yer aldığı ülkelere "Öngörilmeli Beton Demeti" ithalatına karşı anti damping soruşturması başlatılmış olup %17,88 anti damping ve %2,96 sübvansiyon vergilerine tabi tutulması kararlaştırılmıştır. f. Lojistik Maliyetler: Küresel salgın sonrasında kur ve arz-talep dengesizlikleri ile beraber artan navlun fiyatları özellikle hammadde alımlarında şirketimizi negatif etkilemiş ve üretim maliyetlerimizi artırmış olup küresel salgının etkisinin azalmasıyla beraber navlun fiyatları tekrar düşüş trendine girmiş ve global pazarda rekabetçi gücümüze pozitif yansımıştır. g. Jeopolitik Konum: Türkiye'nin konumu sebebiyle, komşularındaki ve yakın coğrafyadaki siyasi ve askeri sıcak gelişmeler, uluslararası müşteriler nezdinde yerli üreticiler için ilave güven sağlama ihtiyacı yaratabilmektedir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Kâr payı geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, karın geçmiş yıl zararlarının mahsubu için kullanılması veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BIST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı olumsuz belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

21

CELİK İNŞAAT ve TİCARET A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 275518
Tic. Sic. No: 275518



		olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin İbraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda; Şirket'in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi : 198.966.839 TL Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet : 935.000 TL Sermaye artırım sonucunda sağlanacak tahmini net nakit girişi: 198.031.839 TL. Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının niçan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için sözleş konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler aşağıdadır. <table><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler</th><th>TL</th></tr><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>397.934</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)</td><td>62.675</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)</td><td>10.446</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)</td><td>315.000</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)</td><td>79.587</td></tr><tr><td>Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)</td><td>69.358</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>935.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,004699</td></tr></table>	Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL	SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	397.934	Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	62.675	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	10.446	Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	315.000	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	79.587	Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	69.358	Toplam Maliyet	935.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,004699
Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL																			
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	397.934																			
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	62.675																			
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	10.446																			
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	315.000																			
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	79.587																			
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	69.358																			
Toplam Maliyet	935.000																			
Pay Başına Düşen Maliyet	0,004699																			
E.2a	Halka arzın gerekeceği, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek	Şirket'in yatırım faaliyetleri kapsamındaki operasyonel iyileştirmeler ve kısa vadeli borçlarının geri ödenmesi için kullanılan "ortaklara borçlar" hesabının ilgili ortakların sermaye koyma borcundan mahsup edilerek kapatılması ve işletme sermayesi sürdürülebilirliğinin sağlanması amacıyla, Şirketin Yönetim Kurulu, 09.01.2025 tarih ve 1 sayılı kararı ile 300.000.000 (üçyüz milyon) TL																		



tahmini net gelir hakkında bilgi

kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 101.033.161 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 196,932212187 (yüzdeyüzdoksanaltıvirgüldokuzyüzotuzikimilyonikiyüzonikibinyüzseksen yedi) oranında 198.966.839 TL (yüzdoksanssekizmilyondokuzyüzaltmışaltıbinsekizyüzotuzdokuz) TL artırılarak 300.000.000 (üçyüzmilyon) TL'ne çıkarılmasına karar verilmiştir.

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

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

Mevcut Ortaklar'a Borçlar hesabında yer alan tutarlar Şirket'in hammadde ödemeleri ve operasyonel giderlerin ödemesinde kullanılmış olup, yapılacak olan sermaye artırımında ortakların sermaye koyma borcunun "ortaklara borçlar" hesabında izlenen borç tutarından mahsup edilmesi suretiyle karşılanması planlanmaktadır. Hem bahse konu borçların mahsup yoluyla kapatılmasının hem de kalan bakiye ile Şirket'in diğer borçlarının ödenmesi ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi planlanmaktadır.

Sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerine ilişkin detaylı bilgiye işbu Izahname'nin ekinde yer verilmekte olup özet tablo aşağıdadır.

Açıklama	Tutar (Türk Lirası)
Ortaklara Borçlar Hesabı Kapatılarak İlgili Tutarların Sermaye Koyma Borcundan Mahsubu*	149.658.225,54
İdame Yatırımların Finansmanı	48.373.613,46
Toplam	198.031.839,00

* VJ-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 12/4 kapsamında, sermaye koyma



		borcuna mahsup edilen söz konusu ortaklara borçların ortaklığa nakden konulduğu ve muaccel olduğu mali müşavir raporu ile tespit olunmuştur.
E.3	Halka arz ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 101.033.161 TL'nden tamamı nakden karşılanmak suretiyle 198.966.839 TL (%196.932212187 oranında) artırılarak 300.000.000 TL'ne çıkarılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımında mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 lot (1 adet) pay karşılığında (beheri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan hesaplanmak suretiyle) 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiş olup, bu sürenin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Ortaklar, yeni pay alma haklarını kullandıkça tahsil edilen pay bedelleri MKK tarafından Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şube nezdinde bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835888000054403 no.lu IBAN hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de ihraççı altı hesaplarında Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Şirket'in ana ortağı olan Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. mevcut paylarının tamamı için yeni pay alma (ruçhan) haklarını kullanarak sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle 1 lot (1 adet) pay nominal değeri olan 1 TL'den düşük olmamak kaydıyla BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılamayanlar olması halinde, Artaş İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. halka arz süresi içinde satılamayan payları, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) işgünü içerisinde, BİST Birincil Piyasa'da oluşacak fiyatların ortalamasından aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödenmek koşulu ile satın almayı taahhüt etmiştir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

24



		almaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımına, SPK tarafından onaylanan sermaye artırımına ilişkin izahnamenin ilanı takip eden 10 gün içerisinde başlanması zorunlu olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Kanunla Aydınlatma Platformu aracılığı ile duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.celikhalat.com.tr), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı: Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


CELİK HALAT VE TEL SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27417
Vergi No: 34500000000
Tic. Sic. No: 27417
Tic. Sic. No: 27417



E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 2,1769 TL ve yüzdesi % 50,8907'dir. Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.01.2025 tarihli ve 1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile yapılacak söz konusu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine karar vermiştir. Diğer ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 1,1620 TL ve oranı %27,1644, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (Negatif) tutarı 4,0744 TL ve oranı %56,6672'dir. Yapılan hesaplamalarda Şirket'in 06.03.2025 tarihli borsa kapanış fiyatı olan 19,38 TL kullanılmıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mehusan Cad. No:8 İç Kapı No:301 İstanbul/Türkiye	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
01 Ocak 2023-31 Aralık 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Halit ÖZDEMİR	Büyükdere Caddesi Lale İşmerkezi No:69 Mecidiyeköy Şişli/İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

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

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

4. SECİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

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

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



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

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

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

karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır.

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

Düzenlemelerine yer verilmiştir.

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

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067
Nakit ve nakit benzerleri	47.136.171	34.882.666	71.353.782	80.860.848
Ticari alacaklar	309.150.796	265.493.307	298.528.466	357.460.080
Stoklar	222.916.516	180.916.851	359.262.776	403.848.708
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
Maddi duran varlıklar	3.761.249.941	1.166.942.082	1.096.742.977	513.406.125
Maddi olmayan duran varlıklar	89.176.723	28.098.320	38.598.104	29.372.210
Finansal yatırımlar	470.998	406.914	470.998	326.224
Peşin ödenmiş giderler	8.413.980	33.003.860	33.252.929	6.234.798
Ertelenmiş vergi varlığı	-	30.071.818	20.445.715	-
Diğer duran varlıklar	336.129	436.193	458.641	881.272
TOPLAM VARLIKLAR	4.621.055.683	1.903.696.894	2.151.228.988	1.443.631.129



KAYNAKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856
Kısa vadeli borçlanmalar İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar				
- Banka kredileri	411.408.204	398.777.653	894.780.937	412.167.643
Kiralama işlemlerinden borçlar	-	97.285	457.441	986.614
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları				
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Kiralama işlemlerinden borçlar	-	-	-	-
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları - Banka Kredileri - Kiralama işlemlerinden borçlar	11.584.565	-	404.034	13.551.093
Ticari borçlar - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar - İlişkili taraflara ticari borçlar	322.949.302 19.426.435	125.773.203 -	135.235.503 -	376.492.357 -
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	24.307.675	19.049.235	11.588.672	5.576.589
Diğer borçlar - ilişkili taraflara diğer borçlar	-	809.192.467	553.069.720	167.255.208
Kısa vadeli karşılıklar - Çalışanlara sağlanan faydalara	1.633.400	1.328.136	1.327.346	1.556.886



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



değerleme değeri artış/azalışları				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler(giderler) -Yabancı para çevrim farkları	-1.241.944	-326.172	-1.689.929	-852.767
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238	26.904.397
Geçmiş yıllar karları veya zararları	-159.326.089	-146.930.581	-212.231.947	-93.694.561
Net dönem karı veya zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082
Toplam Kaynaklar	4.621.055.683	1.903.896.894	2.151.228.588	1.463.373.129

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve etkileri ile izahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilen paylara yapılacak herhangi bir yatırım esası biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunulmuş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirme şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31

CELİK HALAT VE TEPAŞA
İhracatçı Birlikleri Kurumu
Tic. Sic. No: 273230 (İstanbul) / T.C.
Tic. Sic. No: 273230 (İstanbul) / T.C.
Tic. Sic. No: 273230 (İstanbul) / T.C.



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

c. Ucuz İş Gücü: Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır.

d. Hammadde Fiyatları: Döviz kurlarındaki artış sebebiyle hammadde fiyatlarının artması üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkilemektedir.

e. Anti-Damping, Sübvansiyon Ve Kotalar: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngermeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngermeli beton demeti" ithalatına yönelik olarak Şirket "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tabi tutulmuştur.

Bu karar sonucunda Şirket gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır. Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır.

f. Finansal Riskler : Şirket, kendilerinden bağımsız durumlarda ortaya çıkan ve kontrolleri dışında olan faktörler nedeni ile finansal risk ile karşı karşıya kalmaktadırlar. Şirket'e ve faaliyetlerine yönelik finansal riskler; kur riski, fiyat riski, kredi riski, likidite riski, nakit akım ve makul değer faiz oranı riskini içerir.

- Kur riski

Şirket, uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve yabancı para işlemlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

- Fiyat riski

Şirket'in finansal durum tablosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

- Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

31.12.2024 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı kredi bulunmadığından faiz oranlarındaki değişiminin etkisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

- Kredi Riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Şirket, kredi notu yüksek bankalarla çalışmayı tercih etmektedir. Müşteriler için bağımsız bir değerlendirme imkanı olmadığı için yönetim müşterilerinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalamaya riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanlarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir. Şirket yönetimi belli bir sürenin üzerinde

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



vadesini geçen ticari alacaklarını güncel piyasa koşullarını da göz önüne alarak değerlendirir ve gereken miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterir

Likidite Riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerinde olduğundan net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, onaklarına getiri, diğer paydaşlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Şirket, sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in 1 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 ana hesap dönemi Finansal Raporu'nda, "finansal araçlar ve finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" ile ilgili detaylı bilgiler yer almaktadır. Söz konusu Finansal Rapor'a ve dipnotlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.celikhalat.com.tr adresinden ulaşılabilir.

5.2. İhracatının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Rekabet koşulları sektörün sağlıklı büyümesi ve sürdürülebilir karlılıkların sağlanabilmesi üzerinde önemli bir tesiri oluşturmaktadır.

Sektörün içerisinde barındırdığı riskler ;

a. Küresel Salgın Ve Makroekonomik Görünüm

Şirket, yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla Devlet ve Özel Sektörün katılımıyla Kocaeli Kartepe Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kurulmuş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir.

Ana ürün grupları halat tel ve beton demeti olup halat ürünleri vinçlerde, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör ve ormancılık sektöründe, tel ürünleri otomotiv, beyaz eşya ve tarım sektöründe, beton demeti ürünleri ise inşaat sektöründe kullanılmaktadır.

Dünya genelinde yaşanan ekonomik sıkıntılar ve durganlık pazarın küçülmesi yol açmış ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilemiştir.

b. Diğer Sektörlerde Yaşanacak Gelişmeler

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



c. Ucuz İş Gücü

Özellikle halat ve beton demeti ürün gruplarında yüksek üretim kapasitesine sahip Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile global pazar da etkinliği rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır

d. Hammadde Fiyatları

Döviz kurlarında ki artış sebebiyle artan hammadde fiyatları üretim maliyetlerini olumsuz etkilemektedir.

e. Anti-Damping, Sübvansiyon ve Kotalar

ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngerilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngerilmeli beton demeti" ithalatına yönelik şirketimiz "%17,88 anti damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tabi tutulmuştur.

Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

Diğer taraftan, Avrupa Birliği Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır.

f. Lojistik Maliyetler

Küresel salgın sonrasında kur ve arz-talep dengesizlikleri ile beraber artan navlun fiyatları özellikle hammadde alımlarında şirketimizi negatif etkilemiş ve üretim maliyetlerimizi arttırmış olup küresel salgının etkisinin azaltılmasıyla beraber navlun fiyatları tekrar düşüş trendine girmiş ve global pazarda rekabetçi gücümüze pozitif yansımıştır.

g. Jeopolitik Konum

Türkiye'nin konumu sebebiyle, komşularındaki ve yakın coğrafyadaki siyasi ve askeri sıcak gelişmeler, uluslararası müşteriler nezdinde yerli üreticiler için ilave güven sağlama ihtiyacı yaratabilmektedir. Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in merkezinin, tesislerinin ve tedarikçilerinin fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in veya iş ilişkisinde bulunduğu şirketlerin tesisini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Ülke genelinde yaşanabilecek böylesi bir doğal afet hali hane halkının satın alma gücünü de olumsuz etkileyerek Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir. Şirket ve sektörü, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler Kar Payı Geliri ve Sermaye Kazancı Riski olarak aşağıda açıklanmaktadır:

Kâr payı geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtır. Şirketin

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

34

CELİK HALAT ve TE...
Tic. Sic. No: 26951/0874



finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılabilmesi riski vardır.

Şirkette 2024 yılı TFRS Finansal Tabloları itibarıyla 128.293.947 TL dönem zararı oluşmuştur. Bununla birlikte geçmiş yıllar kar tutarı 2024 yılı için -159.326.089 TL olması nedeniyle Şirket bir süre daha kar dağıtımını yapamayabilir.

Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentisini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine veya yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyatla satamamalarına neden olabilir.

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

İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) izahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Grup" veya "Çelik Halat") faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, beton demeti, vb. mamuller üretmektir. Şirket, 1962 yılında kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş İnşaat") doğrudan bağlı ortaklığıdır. Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya Ailesi'dir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

35

CELİK HALAT ve TEL SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
Ortaklık ve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 272203
Tic. Sic. No: 272203
Tic. Sic. No: 272203



Grup, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup; payları 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 16.01.2025 tarihi itibarıyla Çelik Halat'ın sermayesinin %24,78'ini (31 Aralık 2023: %30,17) temsil eden paylarının "dolaşımında" olduğu kabul edilmektedir.

Grup, 2018 yılı içinde ürettiği ürünlerin Avrupa kıtasında satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere merkezi Amsterdam, Hollanda olan Çelik Halat Netherlands B.V. ("Çelik Halat BV") unvanlı bağlı ortaklığını %100 pay sahibi olarak kurmuştur.

Grup'un bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ve faaliyette bulunduğu ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki Payı	
			31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Çelik Halat BV	Satış ve pazarlama	Hollanda	%100,00	%100,00

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı	ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ ANONİM ŞİRKETİ
İşletme Adı	-

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü	Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	6955-5814

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

Kuruluş Tarihi	23/03/1962
Şirketin Süresi	Süresiz

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı ve Fiili Yönetim	Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 Kartepe - KOCAELİ



Merkezinin Adresi	
İnternet Adresi	www.celikhalat.com.tr
Telefon	0 262 371 12 80
Faks	0 262 371 51 15

6.1.5. Depo sertifikasını ibraz eden hakkındaki bilgiler :

Yoktur.

6.2. Yatırımları:

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

Şirket'in gerçekleştirdiği yatırım tutarlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

37

CELİK HALAT ve TİC. LTD. ŞTİ.
Muhafazat ve Ticaret Sicil No: 27250
Sicil No: 27250 (tutar) 1000 TL
İçişleri Bakanlığı
Tic. Sic. No: 00000000000000000000



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

Yapılmakta olan yatırım tutarları, Kapasite Artırımı Modernizasyon Projeleri 1 kapsamında gerçekleştirilmektedir. İlgili yatırımlar ortaklardan alınan borçlar ve kısa vadeli krediler ile finanse edilmiştir. Yatırımlar <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/4028e4a240f2ef4c0141164dd92d044c> adresinde kamuya duyurulmuştur. Söz konusu yatırımlar Şirket'in Kartepe lokasyonuna yapılmaktadır

Şirket'in yapmakta olduğu yatırımlar, sağlayacağı faydalar ve güncel durumdaki tamamlanma oranları aşağıdaki tabloda detaylıca verilmektedir.

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

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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


İSMAYIL MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


T.C. ÇELİK HALAT ve TELİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Etiler Sanayi Bölgesi, Çelikler Mahallesi, Çelikler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 371 12 00 (pbx)
Faks: 0212 371 12 01
E-posta: Yeni Satış
Tic. Sic. No: 272000



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

Şirket'in 2023 ve 2024 yılı yatırım planlarına ilişkin imzalanan sözleşmeler kapsamında detaylı bilgi aşağıdaki gibidir:

2023 yılı itibari ile KAP'da 04.04.2023 - 05.04.2023 - 19.04.2023 tarihlerinde açıklanan sırasıyla 2023/12, 2023/13, 2023/20 sayılı kararlar ile KAM1 (Kapasite Artırımı ve Modernizasyon) yatırım planları kapsamında aşağıdaki yatırımların yapılmasına karar verilmiştir;

- 1. Kademe Tel Çekme Makine Parkurunun yenilenmesi,
- 2. Kademe Tel Çekme Makinesi ve Tel Aktarma Makinelerinin satın alınması,
- Patentli Galvaniz Hatlı Modernizasyonu için Elden Makine ile sözleşme imzalanması.
- Halatlama Kapasite Artırımı ve Üretim Kalite Artışı için Sket Verseilmachinenbau firması ile sözleşme imzalanması,
- Şirket'in Kartepe Kocaeli lokasyonunda bulunan fabrikasında stok alanı ve bina inşaatı projeleri için yatırım yapılması.

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

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'in faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara malı talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yayık tel, beton demeti, vb. mamüller üretmektedir.

Şirket fiili olarak, yukarıdaki ürünleri üretebilmek için hammadde ithalatı veya yurt içi tedariki yapmakta olup, ürettiği ürünleri yurt içi ve dışına satmaktadır.

Şirket, çelik halat, çelik tel ve beton demeti sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket üretiminin tamamını yurt içinde gerçekleştirmekte olup, başta Avrupa ve Amerika olmak üzere birçok yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in üretilip satmış olduğu ürünler hakkında bilgiler aşağıda özetlenmektedir;

Çelik Halat: Şirket'in 6 mm'den 83 mm'ye kadar geniş bir çap aralığında ürettiği halatlar, inşaat, denizcilik, balıkçılık, petrol, madencilik gibi çeşitli sektörlerde ve asansörlerde, telesiyajlarda, römorkörde uzun yıllardır kullanılmaktadır. Federal spesifikasyonlara ve API spesifikasyonlarına göre BS, TB ve DLS

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

40

ÇELİK HALAT VE TEL

İzmir Çelik Halat ve Tel Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Sicil No: 271720/00010000000

Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı

İTİC. Sicil No: 271720/00010000000

18. Teşvikiye 2025



gibi uluslararası standartlara uygun olarak üretilen halatlar, dünyada en gelişmiş ülkeleri tarafından giderek daha fazla tercih edilmekte ve üretiminin büyük bir kısmı ihraç edilmektedir.

Vinç Halatları: Halatlar düzenli olarak yağlanmalıdır. Tellerin yerine oturduğundan emin olmak için, vinç halatları kullanılmadan önce 1-2 saat yüksüz şekilde çalıştırılmalıdır. Özellikle dönme dirençli halatlarda darbe ve çarpmalardan kaçınılmalı, kısa boy kullanımlarda ise kesilen kenarlar işlemden önce yağlanmalıdır.

Vinç Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Yükler için gerekli halat taşıma kapasitesi,
- Aşınmaya karşı direnç,
- Yorulmaya karşı direnç,
- Bükülmeye karşı direnç,
- Korozyona karşı direnç,
- Denizcilik Çelik Halatları

Denizcilik Halatları: Denizcilik Çelik halatları genel olarak muntazam olup galvanizli ve yağlı olarak imal edilmektedir. Halat yağlamasında kullanılacak yağlayıcı ve gres, korozif çalışma koşullarına uygun olmalıdır. Genel olarak halatlar, polipropilen özlü , galvanizli ve preformeli olarak üretilmekte olup, minimum tel mukavemet sınıfı 160 veya 180 kg/mm²'dir.

Denizcilik Çelik Halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Tuzlu atmosferik ortamlarda korozyona karşı direnç,
- Kullanım kolaylığı,
- Yorulmaya karşı direnç,
- Yüklere karşı direnç,

Madencilik Halatları: Çelik halat telleri en az 180 kg/mm² mukavemet dayanımına sahiptir. Halatlar kaplamasız yağlanmış veya galvanizli yağlanmış olarak üretilir. 8 damarlı halatlar, elastikiyet ve direncin aynı öneme olduğu durumlarda kullanılabilir.

Madencilik halatlarında aşağıdaki noktalar önemlidir;

- Aşınmaya karşı direnç,
- Bükülmeye karşı direnç,
- Darbeye karşı direnç,
- Korozyona karşı direnç,

Asansör Halatları: Halatlar elastik ve kalın dış tellere sahiptir. Aşınmaya dayanıklıdır. İnsan taşıyan asansörlerde emniyet katsayısı en az 12 olan halatların seçilmesi tavsiye edilir. Minimum kopma dayanım sınıfı 140,160 veya 180 kg/mm² olabilir. Özel asansör halatlarında ikili arama çekme mukavemet özelliğine sahip teller kullanılabilir. Halatlar yağlanmalıdır. Kullanımda sık sık kontrol, kontrol ve yapılan kontroller kayıt altına alınmalıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

CELİK HALAT VE TELLER
Genelkurum Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tic. Sic. No: 27.12.00 (Sak) T.C.
Tic. Sic. No: 27.12.00 (Sak) T.C.



Beton Demeti: Öngermeli ve ardgermeli köprü kirişi imalatı, prefabrik yapı elemanları, zemin ve maden ankrajları, nükleer santraller, silo inşaatları, konut ve ticari yapı inşaatları gibi alanlarda, ASTM, BS, EN ve TSE standartlarına göre üretilmektedir.

Ögerme, bir yapıya dış yüklerin uygulanmasından önce veya onunla aynı zamanda, yapay olarak daimi gerilmeler uygulanmasıdır. Betonun ögerilmesi için, çeşitli tiplerde, çatta ve mukavemelerde özel olarak imel edilmiş teller ve demetler kullanılmaktadır. Ögermeli beton çelik elemanları yüksek karbon, vanadyum alaşımlı özel silmaşınlerden, belirli bir yük ve düzenli bir ısı işlem sonrasında geriliminin alınması ile üretilmektedir.

Ögermeli beton yapılarda, başlangıçta uygulanan ögerme, betonun hüzülmesi ile sünmesinden ve ögerme çeliklerinin gevşemesinden dolayı, zamanla azalır. Bu sebepten, çeliğin sabit boy altında gevşemesi ve ya gerilim kaybı olarak tanımlanan özelliği, ögermeli beton yapıların tasatımında dikkate alınan önemli parametrelerden biri olmaktadır.

Ögerme özelliği kazandırılan ürünlerin avantajları:

- Daha yüksek akma ve kopma mukavemeti.
- Yorulma ve korozyona karşı üstün dayanıklılık,
- Tutarlı yük-uzama ilişkisi,
- Üstün düzleşme özelliği

Ögermeli beton demetinin kullanılması esnasında alınması gereken tedbirlerden bazıları;

- Ögermeli beton çeliği yoğun ısı kaynaklarına karşı hassastır. Yoğun ısınmaya maruz bırakılması, çeliğin içyapısını ve mekanik özelliklerini değiştirebilir
- Yükleme ve boşaltma minimum miktarda yapılmalı, mekanik özelliklerin değişmemesi için çelik üzerinde aşındırma ve basınçtan kaçınılmalıdır.
- Dışarıda depolama için makara ve ya bobinler zemin seviyesinin üstünde istiflenmeli ve yoğunmayı önlemek için iyi hava dolaşımı sağlayacak şekilde örtülmelidir.

Şirket'in mevcut faaliyetlerinin etki eden önemli faktörler sırasıyla şunlardır;

- Döviz Kurları;

Emtia piyasaları ve Çelik sektörü yapısı gereği dövizli alım-satım işlemleri gerçekleştirmektedir. Bu sebeple döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik TL karşılığı üzerinde risk faktörlerinin de beraberinde getirmektedir

- Çelik Fiyatlarındaki Değişimler;

Bölgede gerçekleşen politik, siyasi olaylar ve global olarak gerçekleşen ekonomik sarsıntılardan direkt olarak etkilenen LME piyasası ürün maliyetleri ve satış kar marjlarının kontrolünü zorlaştırmaktadır.

- Petrol Fiyatlarındaki Değişimler;

Ham petrol üzerinde gerçekleşen dalgalanmalar navlun fiyatlarına doğrudan etki etmesi sebebiyle hem ihracaat hem yurtiçi satışların maliyetlerinde değişikliklere sebep olmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

43

ÇELİK HALAT VE TEL SAN. TİC. A.Ş.
İzmir / Karşıyaka / Çeşme
Tic. Sic. No: 271125
Vergi No: 371125
Tic. Sic. No: 271125



- İnşaat Sektöründeki Gelişmeler;

İnşaat sektörü dolaylı olarak darabması ve genişlemesi Çelik Halat ve Beton Demeti talebini etkilemekte ve dönemsel olarak durağanlık ya da talep fazlası oluşturabilmektedir.

- Anti Dumping Sübvansiyon ve Kotaları;

Ülkelerin korumacı politikalar sonucunda uyguladıkları Anti-Dumping ve Kotalar neticesinde pazar payı ve rekabet direnci küçülmektedir.

- Lojistik Maliyetler;

Son yıllarda ortaya çıkan konteyner krizi gibi tedarik zincirinde gerçekleşen radikal değişiklikler tüm sektörleri olduğu gibi Çelik Halat sektörünü de olumsuz etkilemektedir. Teslimat sürelerinin ve hammadde tedariklerinin uzaması beraberinde satış kaybını getirebilmektedir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal raporlama dönemleri itibariyle ürün bazında satış dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	30.06.2023	%	31.12.2022	%
Çok demetli halat	706.957.422	48%	264.524.657	43%	599.572.795	44%	320.892.252	46%	652.663.000	36%
Öngerilmeli beton demeti	311.936.599	21%	143.803.771	23%	418.199.186	30%	193.571.420	28%	512.979.000	41%
Yaylık tel	293.649.570	20%	144.890.127	23%	272.643.664	20%	137.134.417	20%	236.417.000	17%
Galvanizli tel	31.828.202	2%	14.662.493	2%	36.148.961	3%	18.225.245	3%	22.238.000	5%
Patentli Tel	123.689.008	8%	50.074.385	8%	49.841.935	4%	21.939.623	3%	5.494.000	1%
TOPLAM	1.468.260.801	100%	617.915.433	100%	1.376.406.541	100%	691.762.957	%100	1.429.791.000	%100

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

SATIŞLAR (TON)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Çok Demetli Halat	10.675.965	32%	4.014.580	27%	6.924.631	33%	10.435.980	25%

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

44

ÇELİK HALAT ve TEL
Etiler/Güzelhane Mahallesi Kat: 2
No: 10/1 (Kat: 2) Etiler Mahallesi
Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271550/14



Öngeriimli Beton Demeti	10.809.644	32%	5.079.455	35%	8.220.583	39%	19.331.600	47%
Yaylık Tel	7.715.652	23%	3.778.338	26%	5.575.648	26%	8.599.180	21%
Galvanizli Tel	700.113	2%	320.561	2%	500.766	2%	1.013.419	2%
Patentli Tel	3.746.512	11%	1.460.016	10%	2.287	0%	1.964.675	5%
TOPLAM	33.587.887	100%	14.652.950	100%	21.233.915	100%	41.348.854	100%

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Çelik Halatlar

Çelik Halat'ın 6 mm'den 83 mm'ye kadar geniş bir çap aralığında ürettiği halatlar, inşaat, denizcilik, balıkçılık, petrol, madencilik gibi çeşitli sektörlerde ve asansörlerde, telesiyajlarda, vinçlerde uzun yıllardır kullanılmaktadır. Federal spesifikasyonlara ve API spesifikasyonlarına göre BS, DIN ve JIS gibi uluslararası standartlara uygun olarak üretilen halatlar, dünyanın en gelişmiş ülkeleri tarafından giderek daha fazla tercih edilmekte ve üretiminin büyük bir kısmı ihraç edilmektedir.

Çelik Tel

Endüstriyel Yaylık Tel, Endüstriyel Galvanizli Yaylık Tel ve Patentli Tel olmak üzere üç grupta üretim yapılmaktadır. 0,30 mm'den 13 mm'ye kadar üretilen teller başta otomotiv olmak üzere beyaz eşya, tarım, savunma sanayi, mobilya, inşaat gibi bir çok sektörde kullanılmaktadır.

Ön Germeli Beton Demeti

Beton Demeti, öngermeli ve ardgermeli köprü kirişi imalatı, prefabrik yapı elemanları, zemin ve maden ankrajları, nükleer santraller, silo inşaatları, konut ve ticari yapı inşaatları gibi alanlarda, ASTM, BS, EN ve TSE standartlarına göre üretilmektedir.

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

Faaliyet Gösterdiği Sektör:

Genel sektör bakışı;

• Çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir inşaat kurmanın maliyeti düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmektedir. Bu yeni girenlerin tehdidini büyütmektedir. Çok sayıda yerel oyuncu ve fiyat vardır. Dolayısıyla rekabet gücü yüksektir. Bununla birlikte, yeni başlayanlar için büyük endişe kaynağı olan bazı önemli faktörler marka tescilli gereksinimleridir. Çelik tel halatların kullanımı daha zor olduğu için derinlemesine teknik

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

45

CELİK HALAT VE TEL

İhracatçı Birliği

Yayın No: 71-5000-İhracatçı Birliği

Tic. Sic. No: 274200

Tic. Sic. No: 274200



bilgi gereklidir. Ek olarak, bu halatların özel uygulamaya göre imal edilmesi gerekir. Bu da bazen piyasayı yeni oyuncular için cazip hale getirmektedir.

- Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır. Hibrit halatlar, çelik tel halatlar gibi güçlü ve sağlam olmasının yanı sıra hafiftir, tüketicilere sofistike ve yüksek kaliteli alternatifler sunar. Bununla birlikte, bu ürünler için kullanılan hammaddeler çelik halatlar ile aynıdır. Fiyatlandırma konusunda rekabet yüksektir. Piyasadaki büyük oyuncular rekabetçi fiyatlandırma yoluyla pazara hakim olmaya çalışırlar.

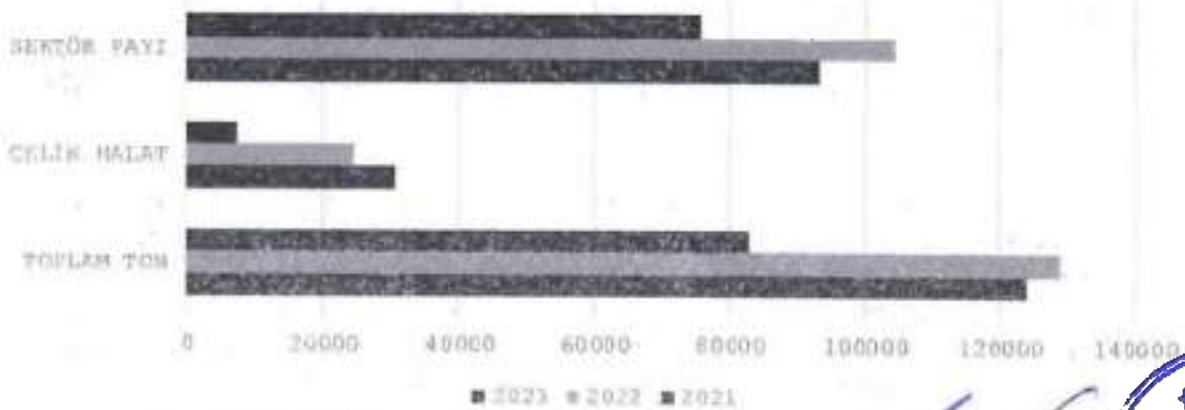
- Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. Bu nedenle, anahtarlama maliyeti büyük çelik tel üreticileri, çok sayıda tedarikçinin mevcudiyeti nedeniyle düşüktür. Hammadde tedarikçilerinin üreticilerle uzun vadeli bağları pazar için istikrar sağlamaktadır. Ancak hammaddelerin fiyatları birçok değişkene tabii olduğu için fiyat dalgalanması yüksektir.

- Alıcıların pazarlık gücü, alıcıların / tüketicilerin piyasada uygulayabileceği baskıyı ifade eder. Birçok üreticinin varlığı, alıcılara sağladığı avantajla alıcıların pazarlık gücü yüksektir. Ürün kalitesinden ödün vermeden çeşitli seçeneklerle çok sayıda şirket çelik tel halatların tedarikinde yer almaktadır. Global piyasada çok sayıda tanınmış çelik tel halat üreticisi bulunmaktadır. Rekabeti henimseyen bu piyasa oyuncuları arasında fiyatlandırma açısından yoğun rekabet vardır. Bu nedenle, son kullanıcıların üreticileri değiştirmesi kolaydır. Bununla birlikte, bazı büyük çelik tel halat üreticileri özel ürünler üretir ve marka sadakati yaratır.

- Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir. Çelik tel halat pazarı, çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha az ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Böyle bir senaryoda, eğer belirli bir üretici yeni teknoloji ile gelir ve yeni bir ürün sunarsa piyasadaki rekabet artmaktadır. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet ortamı vermektedir. Küçük işletmeler ve işçilik maliyetleri nedeniyle ürünleri daha ucuzdur. Ancak büyük üreticiler tarafından sağlanan kaliteli ürünlerin tercih edilmesi rekabeti azaltır.

Sektör İçerisindeki Yeri:

Demet, Tel, Halat İhracat Payı



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

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

Şirket'te üretilen halat ve teller yıllardır vinçlerde, inşaat sektöründe, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör, çeşitli ulaşım araçları, tarımsal araçlar ve daha pek çok değişik alanda kullanılmaktadır.

Şirket, uzun yıllardır sahip olduğu "TSE EN ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi", "ISO 14001" ve "OHSAS 18001" gibi çevre güvenliği sertifikalarının yanında, American Petroleum Institute (Amerikan Petrol Endüstrisi Kurumu) tarafından da onaylanan kalitesi ile API logosu kullanımı (API 9A License No: 9A-0056) iznine ve "Kırmızı Damar" Marka Tescil Belgesi ile Lloyd's Register kalite sertifikalarına da sahiptir. Şirket ayrıca, Avrupa Birliği içinde faaliyet gösteren EWRIS (Avrupa Çelik Halat Üreticileri Federasyonu), CET (Avrupa Tel Üreticileri Komitesi) ve ESIS (Avrupa Beton Demeti Üreticileri Birliği) adlı kuruluşlara katılım sağlayan Şirket, Avrupa'da geniş bir ilişki ağına sahip bulunmaktadır. Tüm kalite yönetim sistemlerinin temelini oluşturan 5S (Sınıflandırma, Düzenleme, Temizleme, Standartlaştırma, Disiplin) Yönetim Sistemi ve süreçlerimizdeki israfları azaltıp verimliliğimizi arttırmak yoluyla sürekli iyileştirme kültürü yaratmak için de Kaizen tabanlı "Yalın Üretim" faaliyetlerine başlamıştır.

Şirket'in avantaj ve dezavantajları:

Şirket'in köklü bir yapıya sahip ve yıllardır sektörün ana oyuncularından biri olması rekabette Şirket'e avantaj sağlamaktadır. Şirket, düzenli yapısı, sürdürülebilir üretim kapasitesi ve kaliteli ürün anlayışı ile müşterilerine hizmet vermektedir. Uzun yıllardır varlığını sürdüröhiten bir yapıya sahip olması da tedarikçiler için önemli bir unsur olmakta ve Şirket'e avantaj sağlamaktadır. Bunlara ilave olarak aşağıdaki hususlar da Şirket'in avantajları arasında sayılabilir;

- Çelik Halat Hollanda BV ile perakende satış imkânı,
- Avrupa'daki yerel temsilciler ile çalışma imkânı,
- Dışarıdan tel alarak halat üretebilme potansiyeli,
- ArGe Projelerine verilen devlet desteklerinden faydalanmak,
- ArGe Merkezi olma sayesinde OEM firmaları ile çalışabilme imkânı
- Kalina değerli yeni ürünler geliştirerek yeni pazarlara girme fırsatı,
- Dijitalleşme ile yeni satış noktaları eklemek,
- Halat grubunda daha uzun ömürlü halat üretebilirliğin geliştirilmesi,
- Ar-Ge projeleri ile birim maliyetlerin düşürülmesi,
- Süreç optimizasyonları ile düşük maliyetli hammaddelerin yaygınlaştırılması,
- Teknik destek özelliğinin ön plana çıkarılması / Marka imajının önemli bir parçası haline getirilmesi.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Bu avantajların yanı sıra, Şirket'in makina parkuru ve fabrika teçhizatlarının dönemin teknolojisinin arkasında kalması en büyük dezavantajı olarak değerlendirilmektedir. 2023 yılı itibari ile açıklanan yatırımlar kapsamında bu dezavantajın ortadan kaldırılarak verimliliğin artırılması hedeflenmektedir. Bu kapsamda aşağıda belirtilen diğer hususlar da Şirket'in dezavantajları olarak sayılabilir;

- Sektörel kâr oranının düşüyor olması,
- Makina parkuru ve fabrika teçhizatlarının dönemin teknolojisinin arkasında kalması,
- Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması,
- Yasal yönetmeliklerin hızlı değişmesi ve uygulamadaki aksaklıklar,
- Kur hareketlerinin tahmin edilememesi,
- İşçilik ve enerji maliyetleri artışı,
- Sektörde yeterli teknik yetkinliğe sahip eleman bulamama,
- Kota uygulamalarındaki artış.

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

Yurt içi, Yurt Dışı Satışlar Oranı;

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

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

Yurt Dışı Satışlar Kıtalar bazında dağılımı;

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

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


ALİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ


CELİK HALAT ve TELİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tic. Sic. No: 131714 (İstanbul) / 131714 (İstanbul)
Tic. Sic. No: 131714 (İstanbul) / 131714 (İstanbul)



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

Şirket'in içerisinde bulunduğu sektör; savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), salgın hastalıklar, ayaklanma, terör vb. olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

Ticari faaliyetler (Stok, Makina Parkı, Bina ve benzeri dahil) olağanüstü unsurları kapsayacak şekilde risklerin en aza indirilmesini karşılayacak şekilde sigortalanmıştır.

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

2023 yılı itibari ile KAP'da 04.04.2023 - 05.04.2023 - 9.04.2023 tarihlerinde açıklanan sırasıyla 2023/12, 2023/13, 2023/20 sayılı kararlar ile KAM1 yatırım planları kapsamında aşağıdaki yatırımların yapılmasına karar verilmiştir;

- 1. Kademe Tel Çekme Makine Parkurunun yenilenmesi,
- 2. Kademe Tel Çekme Makinesi ve Tel Aktarma Makinelerinin satın alınması,
- Patentli Galvaniz Hatlı Modernizasyonu için Elden Makine ile sözleşme imzalanması,
- Halatlama Kapasite Artırımı ve Üretim Kalite Artışı için Sket Verselmachinenbau firması ile sözleşme imzalanması,
- Şirket'in Kartepe Kocaeli lokasyonunda bulunan fabrikasında stok alanı ve bina msaası projeleri için yatırım yapılması.

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet durumu ile ilgili bilgilerin kaynağı Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 07.03.2025) ve Şirket iç kaynakları ile karşılaştırılmıştır.

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

Yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi ("Çelik Halat veya Şirket")'nin faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talehini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, beton demeti, vb. mamuller üretmektir. Şirket, 1962 yılında kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş İnşaat")'nin doğrudan bağlı ortaklığı ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Betatrans Lojistik") doğrudan iştiraki konumundadır. Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya Ailesi ve Kılıç Ailesi'dir.

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

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

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

Çelik Halat, 2018 yılı içinde ürettiği ürünlerin Avrupa kıtasında satış ve pazarlama faaliyetlerini yürütmek üzere merkezi Amsterdam, Hollanda olan Çelik Halat Netherlands B.V. ("Çelik Halat BV") unvanlı bağlı ortaklığını %100 pay sahibi olarak kurmuştur.

Çelik Halat Netherlands B.V'nin temel faaliyet konuları ve faaliyette bulunduğu ülkeler aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı ortaklıklar	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)	Sermayedeki pay oranı (%)
			30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Çelik Halat BV	Satış ve pazarlama	Hollanda	100	100

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

50



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 bulvarlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla sabit kıymetlerinin dökümünü göstermektedir:

Net defter değerleri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Arazi ve arsalar	20.372.815	29.414.020	58.082.620	959.365.000
Yer altı ve yerüstü düzenleri	25.649.382	38.043.333	32.867.156	50.000.000
Binalar	231.330.862	333.992.656	288.549.600	388.000.000
Makine ve teçhizatlar	708.146.481	1.030.766.324	894.114.718	1.570.015.508
Motorlu araçlar	5.976.552	8.628.872	7.454.828	1.444.792
Döşeme ve demirbaşlar	87.611.417	130.210.249	112.572.136	208.481.602
Yapılmakta olan yatırımlar	24.647.899	469.668.127	626.429.669	583.943.039
Maddi Duran Varlıklar	1.193.735.408	2.040.723.581	2.020.070.727	3.761.249.941

31.12.2024 tarihi itibarıyla sahip olunan Maddi Duran Varlıklar aşağıdadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL.)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arazi ve Arsalar	-	107.000	Kocaeli	20.372.815	Fabrika Arazisi	-	-	-
Yeraltı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	Kocaeli	11.964.706	Fabrika Altyapı	-	-	-
Binalar	1970-2020	50.000	Kocaeli	140.610.708	Fabrika ve Ofisler	-	-	-
Makine-Teçhizat	-	-	Kocaeli	233.496.321	Üretim Parkı	-	-	-
Motorlu Taşıtlar	-	-	-	5.976.552	Ulaşım Araçları	-	-	-
Döşeme ve Demirbaşlar	-	-	Kocaeli	27.881.663	Demirbaşlar	-	-	-

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

51

ŞELİK HAYAT VE TE
İstanbul, Türkiye Cumhuriyeti
Tic. Sic. No: 271280 (Şişli) / 271280
Sicil Sicil No: 271280
Tic. Sic. No: 271280



Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	Kocaeli	325.302.709	-	-	-
----------------------------	---	---------	-------------	---	---	---

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Kapsam	Kullanım Amacı	Yapılan Ödeme	Yapılacak Ödeme	TOPLAM (Altyapı Dahil)
Halatlama Makinesi		2.384.920 €	244.000 €	2.628.920 €
Ekstrüzyon Makinesi	Plastik kaplama makinası	238.278 €	81.000 €	319.278 €
Coiler (Kule) Yatırımı	yatakeri teli ve end.yaylık tel üretimi gerçekleştirebilmek.	20.000 €	40.000 €	60.000 €
Makine 432'ye İndüksiyon Isıtma Sistemi Entegrasyonu	Yekpare yüksek tonajlı özü plastik kaplı ürünlerin üretmek	28.500 €	39.000 €	67.500 €
4 Adet Sarıcı İlavesi (Patent Hattı)	Tel ve monitörün üretebilmek.	54.000 €	131.000 €	185.000 €
Azot Jeneratör Sistemi	Azot üretimi	14.250 €	45.750 €	60.000 €
		2.739.948 €	580.750 €	3.320.698 €

Finansal ya da Peşiliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Forklift Kiralaması	01.01.2025-31.12.2025	Yüklenici Firmaya iade edilir.	29 880.000+KDV	Sevkiyat-Taşımacılık	Kotanoğlu İstifleme Depolama İnş. Taş. ve Tic. Ltd. Şti.

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

Çelik Halat'da, yürütülen faaliyetlerin, çevrede yarattığı etkileri sistematik bir yöntemle kontrol etmek amacı ile "TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi" standardının gereklerini karşılayan sürekli iyileşmeye, gelişmeye açık bir yönetim sistemi kurulmuş ve işletilmektedir.



2024 yılı Eylül ayında TSE tarafından şirketimiz TS EN ISO 9001:2015 sertifikamızın geçerliliğinin devamı uygun bulunmuştur,

2024 yılı Ağustos ayında API tarafından şirketiniz API Q1, ISO 9001:2015 ve API 9A standartları çerçevesinde denetlenmiş, sertifikalarınızın geçerliliğinin devamına karar verilmiştir.

Çelik Halat'ın çevreye olan etkilerini kontrol etmek Çevre, İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası'nın gereği olup çevreye karşı duyarlılığının göstergesidir. Bu kapsamda çevre boyutları geçmiş, bugün ve gelecek planları dikkate alınarak değerlendirilir.

Bu kapsamda aşağıdaki faaliyetler yürütülmektedir.

Prosesimiz sonucu oluşan hava emisyonlarımızın ilgili mevzuata uygun olarak kontrol altında tutulması için yetkili kuruluşlarca düzenli " Emisyon Ölçümleri " yapılmaktadır, "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği Kontrol Yönetmeliği" çerçevesinde öncelikle, Yüzey Temizleme ve Tav Galvaniz Hatlarında havalandırma sistemlerinde iyileştirmeler yapılmış ve/veya yeni sistemler kurulmuştur.

2872 sayılı Çevre Kanunu çerçevesinde hava emisyon konulu "Çevre İzin Belgesi "10.06.2026" tarihinde yenilenmiş ve 5 yıl süreyle geçerlidir.

Tehlikesiz atık sınıfında olan antma çamuru uygun koşullarda tehlikesiz atık konteynirlerinde depolanarak lisanslı firmalara gönderilmektedir.

Ofislerde kullanılan kâğıtların arka yüzlerinin kullanılmakta ve/veya geri dönüşüm kutularında toplanarak lisans toplama-ayırma tesislerine gönderilmektedir.

Tehlikeli atıklar; tesis içerisinde "Geçici Atık Depolama İzni" bulunan alanda ve tehlikeli atıklar için oluşturulmuş konteynarlarda geçici olarak depolanmakta ve lisanslı kuruluşlara gönderilmektedir.

Ofislerde ve üretim sahalarında belli bölgelerde atık piller için toplama ünitelerinde piller toplanmakta ve TAP (Faslanabilir Pili Üreticileri ve Tihalatçıları Derneği)' den yetki almış kuruluşlara teslim edilmektedir. Atık yağ; tehlikeli atık sınıfında değerlendirilen kullanım süresi dolduktan sonra çıkan yağlardır. Bu

53

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

53

CELİK HAHAİR YETKİLİ
Etiler, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Tel: 0090 212 342 50 50 (tutlu) Faks: 0090 212 342 50 51
E-posta: celik.hahair@yandex.com.tr
Web: www.celikhahair.com.tr



yağlar "1. Kategori Atık Yağ" sınıfında olup, sistemimizde tekrar kullanılmakta ve/veya "Lisanslı Geri Kazanım Tesislerine" gönderilmektedir.

Üretim sahasında oluşan kontamine malzemeler için toplama üniteleri mevcuttur. Bu alanlarda toplanan malzemeler lisanslı kuruluşa gönderilmektedir.

Tüm tehlikeli atıkların tesis içerisinde toplanması, mevzuata uygun tesis içerisinde depolanması ve bertaraf ettirilmesi işlemleri titizlikle yürütülmektedir.

Enerji yönetimi; Enerji ve doğal kaynakları mümkün olan en az tüketim oluşturacak yöntemlerle kullanmak.

Elektrik, doğalgaz ve su kullanımları yakın takip edilmekte, gereksiz kullanımlar önlenmekte ve aynı zamanda proseslerin daha verimli çalışması için teknik çalışmalar yapılmaktadır.

Eğitim çalışmaları; çevre yönetim sistemleri çerçevesinde işe yeni giren operatör ve beyaz yaka elemanlar için iş başı eğitimleri verilmekte, bununla birlikte yılda en az bir kez olmak üzere tüm çalışanlara "Çevre Bilinçlendirme" eğitimleri verilmektedir.

"Sıfır Atık Yönetmeliği" uyum çalışmaları başlatılarak atık istasyonlarımız belirlenmiş, yerleştirilmiş, çalışanlara konu hakkında eğitimler verilmiş ve "Sıfır Atık Belgesi" alınmıştır.

TS ISO 45001:2018 İŞ SAĞLIĞI VE GÜVENLİĞİ YÖNETİM SİSTEMİ

Çelik Halat 'da, çalışanların güvenli ve sağlıklı bir şekilde çalışmalarını sağlamak amacı ile "TS ISO

45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi" standardının gereklerini karşılayan ve sürekli iyileşmeye, gelişmeye açık bir yönetim sistemi kurulmuş ve işletilmektedir."

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

TL	31.12.2022*	31.12.2023*	30.06.2024*	31.12.2024*
Enerji üretim lisansı	15.020	21.686	15.020	21.686
Bilgi sistemleri	49.197.821	73.547.526	65.662.044	75.981.333
Geliştirme maliyetleri	19.666.239	28.393.874	19.666.239	85.852.038
Birikmiş itfa payı (-)	-39.506.870	-63.364.982	-57.244.983	-72.678.334
Net defter değeri	29.372.210	38.598.104	28.098.320	89.176.723

(*) Tutarlar TL cinsindendir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Enerji üretim lisansı: 19 Eylül 2008 tarihli Otoprodüktör Lisansı 49 yıl süre ile elektrik üretme lisansı almıştır. Elektrik ihtiyacının bir bölümünü sahip olduğu doğalgazdan kojenerasyon sistemi ile elektrige dönüştürme imkanı sağlamaktadır.

Bilgi sistemleri: Şirket'in kullandığı yazılımlardan oluşmaktadır. Ortalama ömür 3 yıldır.

Geliştirme maliyetleri: İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır. Ortalama ömür 5 ile 10 yıl arasındadır.

Birikmiş itfa payı: İşletmede kullanılmış ya da kullanılacak maddi olmayan duran varlıkların kullanımını temsil eden bir rakamdır.

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

Şirket'in iş ve faaliyetlerinde harcadığı elektrik ihtiyacının bir bölümünü Enerji Üretim Lisansı'na sahip olarak kendi kendine üretmektedir. Şirket için enerji tasarrufu sağlamaktadır. Bilgi sistemleri, bilgisayarlarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınmasıyla ve yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan söz konusu yazılım ve lisanslar Şirket faaliyetlerinde kullanılmaktadır. Geliştirme maliyetlerinin ise tamamı Şirket'in geçmişte yapmış olduğu araştırma geliştirme giderlerinden oluşmakta olup üretim sürecine yönelik bilgi birikimi sağlamıştır. Bu durumda maddi olmayan duran varlıklar Şirket için büyük önem arz etmektedir.

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

Maddi olmayan duran varlıkların içerisinde bulunan geliştirme harcamalarının detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Geliştirme Harcamaları (TL)

Proje Adı (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Korozyona Karşı Üstün Performans Gösteren Yeni Nesil Tellerin Geliştirilmesi Projesi		276.256	391.799	224.599
Üstün Ömür Performansı Gösteren Yeni Nesil Plastik Doğulu Hibritle Çelik Halat Tasarımı Projesi		197.08	92.138	75.606
Üretim Süreçleri Geliştirme Projesi			102.977	-
Yüksek mukavemetli yeni nesil tel üretiminde simülasyon destekli hadde tasarımı			213.397	194.266
Ürün Performansı Geliştirme Projesi	11.624		114.231	-
Dönme ve Aşınmaya Karşı Üstün Direnç Gösteren Yüksek Mukavemetli Yeni Nesil Çok Demetli Çelik Halat Projesi		214.911	245.780	-
Özle Hafifleştirilmiş Yüksek Mukavemetli Kompozit Halat Projesi	435.446	154.7263	92.138	-
AR-GE ve İnovasyon Yönetimi Dijital Veri Tabanı Oluşturulması Projesi				-


AYHAN YILMAZ
ANONİM ŞİRKETİ



Paralel Tasarıma Sahip Özel Swage Halat Projesi			73.297	-
Çelik halat yorulma test cihazının geliştirilmesi ve prototipinin üretilmesi			88.363	173.779
Çok Demetli Dönme Halatların Geliştirilmesi ve Üretilmesi Projesi			168.328	381.163
Ön gemeli asansör halatlarının geliştirilmesi ve üretilmesi projesi			-	259.860
Yüksek mukavemetli kompakt halat geliştirilmesi			944.945	148.315
Hadde tasarımı ve hadde serisi know-how oluşturulması			50.362	97.611
Çelik özü plastik dolgulu halat geliştirilmesi			92.138	255.523
HCI alternatiflerinin araştırılması kullanılan ve kullanılacak kimyasalları geri kazanım yöntemleri			48.720	98.157
Akışkan Kum Yataktaki Patentleme İşleminde Tel Çapı, Sıcaklık ve Proses Elızı Parametrelerinin İnce Perlitik Yapı Oluşumu İçin Optimizasyonu			38.771	168.743
Beton Demeti Süreç Geliştirme Projesi			102.977	157.391
Üretim Yardımcı Ekipmanları Geliştirme Projesi			20.817	138.122
Halat üretimi süreç geliştirme projesi			21.237	143.044
Tel çekme süreç geliştirme projesi			-	198.696
Teknolojik hatlar süreç geliştirme projesi			48.936	329.621
Son müşteri kriterlerinde performans sağlayıcı prosesler tasarlanması	2330			
Tasarımı ile mukavemet ve dönme performansı sağlayacak özel halatların geliştirilmesi	623.673	1.695.947		
Metallik kesit alanları ekstra artırılmış hibrit dolgulu çelik halatların geliştirilmesi	433.202	1.822.584		
Halat teli yorulma davranışının halat mukavemet ve hasarlarına mekanizmaları üzerine etkilerinin araştırılması	1.144.292	1.696.027		
Study of contact ellipses and their influence of rope performance with different strengths	1.008.030	2.370.948		
Çelik tel halat parametrelerinin kopma yüküne etkisinin deneysel olarak incelenmesi ve teorik ifadesi	14.602			
Mukavemeti artırılmış yüksek tork dirençli çelik halat projesi	767.810	1.072.998		
Novel Wire Rope Construction with LCP Co		1.890.133		
Çinko Kaplı Perlitik Çelik Tellerin Trib(Zn-tel tribokorozyon projesi)	3.482.665	130.761		
Special Wire Rope Construction for High-Performance Elevator Applications	4.122.430			
Nanoakviyeli Yağlayıcıların Kullanımı ile Halat Mekanik ve Kimyasal Özelliklerinin Geliştirilmesi	2.874.593			
Liman Sektöründe Kullanılan EPWRC Halatların Metallik Kesit Alanının Artırılması ile Ürün Performans Artışı Sağlanması	3.055.917			


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

CELİK HALAT VE TELLER
İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
T.C. İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI



Otomotiv Sektöründe Kullanılan Yağda Temperlenmiş Çelik Tellerin Üretim Yöntemlerinin Araştırılması ve Mekanik Özelliklerinin İncelenmesi	1.160.646			
Öngerilmeli Beton Demiri Üretiminde Kullanılan Çeliklerin Mekanik Özelliklerinin Son Ürün Performansına Etkisinin İncelenmesi	1.202.429			
Toz Metalurjisi ile İmal Edilmiş Özgün Hadse Tutucu Tasarımının Soğuk Tel Çekme Prosesi Üzerindeki Etkilerinin Araştırılması	2.369.610			
Fiber Takviyeli Asansör Halaan Projesi	1.529.105			
Yeni nesil graphene takviyeli polimer dolgu hibrit halatların geliştirilmesi projesi	1.537.426			
Uzamaya Karşı Üstün Direnç Performansı Gösteren Yüksek Mukavemetli Teleferik Halaatlarının Geliştirilmesi	994.773			
Üstün Mekanik Özelliklerde Polimer Matzemelerin Kullanımı ile Çelik Halat Yorulma Performansının Geliştirilmesi Projesi	223.824			
TOPLAM	26.992.096	12.873.229	2.892.981	3.044.495

Geliştirme sürecinde yapılan harcamaların ölçülebilir olduğundan ve söz konusu projelerden ekonomik fayda sağlanacağı görüldüğü için tamamı aktifleştirilmiştir. Aktifleştirilen projelerin tamamı bitmiş proje olmakla beraber tamamlanma tarihinden itibaren ortalama 10 yıl ekonomik ömür üzerinden doğrusal ifa yöntemiyle amortisman hesaplanmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

57



10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 tarihlerinde sona eren mali dönemleri ile 30.06.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tablolarının kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856
Uzun Vadeli Yükümlülükler	724.119.600	40.594.957	49.412.732	151.421.325

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

Şirket operasyonel giderler ve tanınmadık alımları için dönemler içerisinde kredi kullanımı gerçekleştirmektedir. Hasılat kalemi dengesi ve piyasa koşulları sebebi ile dönemler arasında hareketlilikler oluşmaktadır. Operasyonel ihtiyaçlar, üretim maliyetlerinin yüksek kur hareketi ve LME hareketi sonucunda bilanço etkisi aşağıda gözlemlenebilir.

Şirket'in 31.12.2024, 30.06.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)				
Dönen Varlıklar	761.407.912	644.627.125	959.850.248	911.111.067
-Nakit ve nakit benzerleri	47.136.171	34.882.666	71.353.782	80.860.848
-Ticari Alacaklar	309.150.796	265.493.307	298.528.446	357.460.080
-Stoklar	222.916.516	180.916.851	359.262.776	403.848.708
Duran Varlıklar	3.859.647.771	1.259.269.769	1.191.378.740	552.262.062
-Maddi Duran Varlıklar	3.761.249.941	1.166.942.082	1.096.742.997	511.866.125

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



-Maddi olmayan duran varlıklar	89.176.723	28.098.320	38.598.104	29.372.210
-Finansal yatırımlar	470.998	406.914	470.998	326.224
-Peşin ödenmiş giderler	8.413.980	33.003.860	33.252.929	6.234.798
-Ertelenmiş vergi varlığı	.	30.071.818	20.445.715	-
-Diğer duran varlıklar	336.129	436.193	458.641	881.272
Toplam Varlıklar	4.621.055.683	1.903.896.594	2.151.228.988	1.463.373.129
Kısa Vadeli Yükümlülükler	846.610.965	1.431.120.613	1.618.730.810	1.015.376.856
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar				
-Finansal Borçlar	411.408.204	398.874.848	895.238.378	413.154.257
-Ticari Borçlar	342.375.737	125.773.203	135.235.503	376.492.357
Uzun Vadeli Yükümlülükler	724.119.600	40.594.957	49.412.732	151.421.325
Diğer borçlar		0	0	0
-İlişkili taraflara diğer borçlar	141.446.119			
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	46.206.583	40.594.957	49.412.732	101.772.665
-Banka kredileri	5.532.053	0	0	6.229.814
-Kira/kirama işlemlerinden borçlar	0	0	0	339.660
-Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	530.934.845	0	0	0
Özkaynaklar	3.050.325.118	432.181.324	483.085.446	296.574.948
Çıkarılmış Sermaye	101.033.161	83.000.000	41.500.000	41.500.000
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	-159.326.089	-146.930.581	-212.231.947	-93.694.561
Net dönem karı veya zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082

Şirket'in Sınırlı Bağımsız Denetim ve Bağımsız Denetimden Geçen Finansal Tablolarına Göre Özkaynak Yapısı

Özkaynaklar (TL)	31.12.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Çıkarılmış Sermaye	101.033.161	83.000.000	41.500.000	41.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	640.919.991	540.955.138	627.000.497	421.518.552
Paylara İlişkin Primler	691.666.551	3.270.878	1.920.576	1.222.847

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238	26.904.397
Diğer Yedekler				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	-71.612.914	-53.284.631	-65.163.847	-46.776.438
Maddi duran varlık ycaiden değerlendirme değer artış/azalışları	1.938.336.071	0	0	0
Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1.241.944	-326.172	-1.689.929	-852.767
Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları	-159.326.089	-146.930.581	-212.231.947	-93.694.561
Net Dönem Karı veya Zararı	-128.293.947	-28.062.397	52.905.858	-53.302.082
Özkaynaklar	4.621.055.683	432.181.324	483.085.446	296.574.948

Dönen Varlıklar: Şirket'in ticari alacaklarında gerçekleşen artış ve sroklarında gerçekleşen artış piyasa durgunluğu ve döviz kurlarında gerçekleşen artışa dayalı olarak ucuz maliyet ile stok tutmaya çalışmasından kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar: Şirket, üretim kapasitesini arttırmak, kauna değeri yüksek yeni ürünleri piyasaya sürülecek ve olan mamüllerin kalitesini arttırmak için ihtiyaç duyulan makina ve teçhizatlar doğrultusunda maddi duran varlık alımı gerçekleştirmektedir. Maddi duran varlıklar 2022 sonu hesap döneminde başında 552.262.062 TL iken 2023 hesap dönemi sonunda 825.175.840 TL' ye yükselmiştir. 2024 hesap dönemi sonunda ise maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer artışı nedeniyle duran varlık tutarı 3.859.647.771 TL'na yükselmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki en önemli hesap kalemlerini "Banka kredileri" ve "İlişkili taraflara diğer borçlar" oluşturmaktadır. Toplamda 2023 yılında bir önceki yıla (2022) göre %59 artış gözlenirken ve 2024 yılında bir önceki yıla (2023) göre %48 oranında azalış gerçekleşmiştir. "Kısa Vadeli Yükümlülükler" kaleminde 2024 yılındaki azalışın nedeni "Banka Kredileri" ve "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" kalemindeki azalışlardır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: Uzun vadeli yükümlülükler 2022 yılında 151.421.325 TL iken çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında gerçekleşen azalışın etkisiyle %67 azalarak 2023 yılında 49.412.732 TL olmuştur. 2024 yılında 49.412.732 TL'ndan 2024 yılında 724.119.600 TL'na yükselmiştir. 2024 yılında uzun vadeli yükümlülükler bir önceki yıla göre %1365 oranında yükselmesinin temel nedeni maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer artışları kalemindeki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar: Şirket özkaynak durumu gözlemlendiğinde 2024 yılında bir önceki yıla göre %531 artış gerçekleşmiştir. Bu artışın sebebi 2024 yılı içerisinde yapılan bedelli ve tahsisli sermaye artırımları ile çıkarılmış sermayenin 101.033.161 TL'na ulaşması ve yine 2024 yılı içerisinde yapılan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları kaleminden gelmektedir.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in, 31.12.2024, 30.06.2024, 31.12.2023, 31.12.2022 dönemlerine ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2022
Hasılat	1.644.319.905	657.963.565	2.453.236.476	2.766.179.664
Satışların Maliyeti (-)	-1.504.688.750	-634.491.121	-2.155.076.566	-2.393.964.774
Brüt Kar / (Zarar)	139.631.155	23.472.444	298.159.910	372.214.890
Genel Yönetim Giderleri (-)	-138.473.438	-44.926.869	-149.675.640	-72.111.594
Pazarlama Giderleri (-)	-101.886.981	-52.879.619	-112.039.245	-184.602.983
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-102.377.078	-44.820.340	-22.519.68	-3.346.462
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	209.241.059	111.647.791	396.308.655	168.470.411
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-167.933.761	-89.637.484	-390.874.953	-125.595.438
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)	-161.799.044	-97.144.077	19.359.039	155.028.824
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	78.655	0	88.677	321.167
Finansman Geliri / (Gideri) Öncesi	-161.720.389	-97.144.077	19.447.716	155.349.991
Faaliyet Karı / (Zararı)				
Finansman Giderleri (-)	-312.395.178	-167.238.700	-270.959.963	-123.688.283

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Net Parasal Pozisyon Karı/Zararı	253.239.845	226.002.229	220.984.724	88.121.912
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	-220.875.722	-38.380.548	-30.527.523	-56.460.204
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	92.581.775	10.318.151	83.433.381	3.158.122

2022 ve 2023 yıllarında finansal tablolarda pandemi süreci etkisi ve pandemi sonrası hareketlilik gözlemlenmektedir. Pandemi dönemi durağan piyasalar ve Avrupa – Rusya bölgelerinde yaşanan gerginlik sonucunda Şirket için finansman ihtiyacı doğmuştur. “Hasılat” kalemi 2023 yılında %11 azalış gösterirken, 2024 yılında azalış %33 olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2023 yılında %119 artış gösterirken, 2024 yılında ise artış oranı %15 sınırlı kalmıştır. Döviz kurlarındaki artış nedeniyle Şirket finansal tablolarında bu etki gözlemlenebilmektedir.

Satışların maliyeti; 2023 yılında satışların maliyeti hasılatı oranı % 88 iken 2024 yılında bu oran % 92’ye çıkmıştır. Kur hareketliliği sebebi ile hammadde alımları ve döviz bazlı yardımcı işletme maliyetlerinde artış gerçekleşmiştir. Bu artış sebebi ile üretilen mal maliyeti ve satılan mamül maliyetinde artış gözlemlenmektedir.

Brüt kar marjları; Artan maliyet unsurları sebebi ve finansman ihtiyaçları sebebi ile brüt kar marjında düşüş gözlemlenmiştir. Brüt kar marjı 2023 yılında %12, 2024 yılında %8 olarak gerçekleşmiştir.

Finansman giderleri; İşletme sermayesi yeterliliği Şirket operasyonel giderlerinin karşılanması için gerçekleşen finansman giderleridir. Döviz hareketliliği hammadde artışları sebebi ile artış göstermiştir.

2022 ve 2023 yıllarında global çapta etki eden Covid-19 etkisi ile finansal piyasalarda başlayan hareketliliğin enflasyonist etkisi ile TL giderlerin artmasına sebep olarak şirket karlılığına direkt etki etmiştir. Kur hareketlerinin keskinleşmesi ile birlikte “Hasılat” kalemi TL cinsinde yükselirken maliyetlerin büyük çoğunluğu döviz cinsi alımlardan oluşması sebebi ile “Satışların Maliyeti” kalemi de artış göstermiştir. 2023 yılında %88 ile gerçekleşen satılan mamül maliyeti 2024 yılında %92 olarak gerçekleşmiştir. Artışın temel sebebi, enflasyonist etki ile TL giderlerin artması ve döviz girdilerin TL karşılığının artmasında kaynaklanmaktadır.

2024 yılında, bir önceki yıla göre gider kalemlerindeki en fazla yükseliş %556 oran ile Ar-ge gideri kaleminde olmuştur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



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

2019 yılında yapılan yeni makine yatırımları sonucunda üretim kapasitesinde artış sağlanmış, ayrıca katma değeri yüksek yeni ürünlerin üretimine ve satışına başlanılmış olup bu artış 2021-2022-2023-2024 yılları net satış rakamlarından gözlemlenebilmektedir.

NET SATIŞLAR (TL)	31.12.2024	%	30.06.2024	%	31.12.2023	%	31.12.2022	%
Çok demetli halat	706.957.422	48%	264.524.657	43%	599.572.795	44%	652.663.000	36%
Öngermeli beton demet	311.936.599	21%	143.803.771	23%	418.199.186	30%	512.479.000	41%
Yaylık tel	293.849.570	20%	144.890.127	23%	272.643.664	20%	236.417.000	17%
Çalvarızlı tel	31.828.202	2%	14.662.493	2%	36.148.961	3%	22.238.000	5%
Patentli Tel	173.689.008	8%	50.074.385	8%	49.841.935	4%	5.494.000	1%
TOPLAM	1.468.260.801	%100	617.915.433	100%	1.376.406.541	100%	1.429.791.000	%100

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

ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi tarafından, Türkiye'nin de içinde bulunduğu 15 ülkeye açılmış olan, "öngermeli beton demet" ithalatına yönelik "anti dumping ve sübvansiyon" incelemesinde alınan ve henüz nihai olmayan ara karara göre; ABD'ye yapılan öngermeli beton demet ihracatının ilave anti dumping ve sübvansiyon vergilerine tabi tutulduğu öğrenilmiştir. Bu gelişmeye bağlı olarak Şirket, ABD'ye yaptığı öngermeli beton demet ihracatına, mezkûr incelemenin sonuçlanmasına kadar geçici olarak durdurmuştur. Şirket'in herhangi bir ciro ve kâr kaybı yaşamaması için gerekli tedbirler ve aksiyonlar alınmış olup, alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlanmıştır. Covid-19 süreci ile birlikte sürekli üretime ara verilmesi, sektörde gerçekleşen yavaşlama ve belirsizlik finansal tablolara yansımaktadır.

Yine aynı dönemde gerçekleşen döviz kurlarındaki hareketlilik uzun vadeli planlamaların yapılması ve Şirket'in üretim sürekliliğini kurgulayabilmesi açısından zorluklar yaratmıştır. Finansal piyasalarda gerçekleşen likidite darlığı operasyonel giderlerin karşılanmasında ve kısa vadeli kredi finansmanı yaratma noktasında zorluk yaratmıştır. Yükselen borçlarına maliyetleri mamul kârlılığına direkt olarak olumsuz etki etmektedir.

Covid-19 sonrasında global piyasalarda yaşanan durgunluğa bağlı olarak satış hacimlerinde gerileme yaşanırken döviz kurlarında gerçekleşen hareketlilik TL cinsinden hesabın yükselmesine sebep olmuştur. Hizmet verilen sektörler özelinde gerçekleşen krizler (Otomotiv çip krizi, inşaat sektörüne yükselen üretim maliyetleri) Şirket'in satış hacmine ve kârlılığına direkt olarak etki etmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının, bağımsız denetimden geçirilmiş 31.12.2023, 31.12.2024 ve sınırlı denetimden geçirilmiş 30.06.2024 tarihli finansal tabloları esas alınarak hazırlanmış borçluluk durumunu gösterir tablo aşağıda yer almaktadır:

	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Borçluluk Durumu	TUTAR (TL)	TUTAR (TL)	TUTAR (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	1.618.730.810	1.431.120.613	846.610.965
Garantili	-	-	-
Teminatl	-	-	-
Garantisiz/teminatsız	1.618.730.810	1.431.120.613	846.610.965
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	49.412.732	40.594.957	724.119.600
Garantili	-	-	-
Teminatl	-	-	-
Garantisiz/teminatsız	49.412.732	40.594.957	724.119.600
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.668.143.542	1.471.715.570	1.570.730.565
Özkaynaklar	483.085.446	432.181.324	3.050.325.118
Çıkarılmış sermaye	41.500.000	83.000.000	101.033.161
Sermaye düzeltme farkları	627.000.497	540.955.138	640.919.991
Paylara ilişkin primler	1.920.576	3.270.878	691.666.551
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(65.163.847)	(53.284.631)	1.866.723.157
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(1.689.929)	(326.172)	(1.241.944)
Kardan ayrılan kısıllanmış yedekler	38.844.238	33.559.089	38.844.238
Diğer yedekler	-	-	-
Geçmiş yıllar karları veya zararları	(212.231.947)	(146.930.581)	(159.326.089)
Dönem Net Karı veya Zararı (-)	52.905.858	(28.062.397)	(128.293.947)
TOPLAM KAYNAKLAR	2.151.228.988	1.903.896.894	4.621.055.683
Net Borçluluk Durumu			
A. Nakit	-	-	-
B. Nakit Benzerleri	71.353.782	14.882.666	47.136.171
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	3.136.533	-
D. Likidite (A+B+C)	71.353.782	38.019.399	47.136.171
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	298.528.466	265.493.307	309.150.796
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	894.780.937	398.777.563	411.408.204
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	404.034	279.843	11.584.565
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	457.441	97.285	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	895.642.412	399.154.691	422.992.769
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	525.760.164	95.642.185	66.705.802

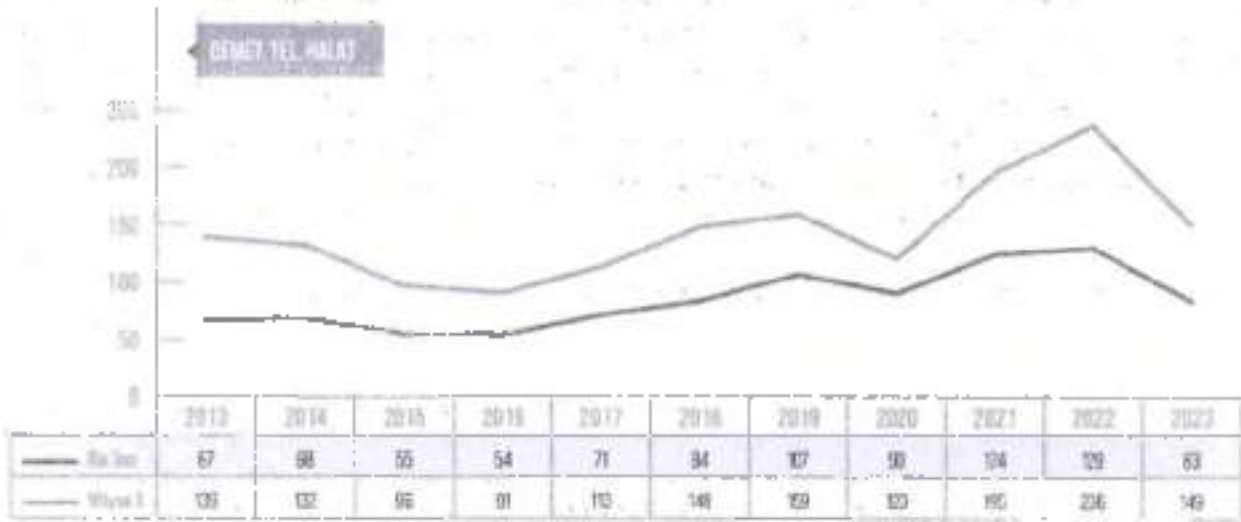


2023 yılında Türkiye çelik ihracatı bir önceki yıla göre değerlendirildiğinde hem miktar bazında hem de değer bazında azalış yaşanmıştır. 2022 yılında ulaşılan 21,0 milyar dolar ve 19,6 milyon ton ihracata karşılık; 2023 yılında değerinde %29,3 oranında azalış ile 14,9 milyar dolar ve miktarda %25,9 oranında azalış ile 14,5 milyon ton ihracat gerçekleştirilmiştir. Türkiye 2004 yılında 20,5 milyon ton üretim ile dünya çelik üretiminin %1,9 kadarını gerçekleştirmişti; 2021 yılını ise 40,4 milyon ton ile dünya çelik üretiminin %2,1'ini gerçekleştirerek, Avrupa'nın en büyük, dünyanın ise en büyük yedinci çelik üreticisi olarak tamamlanmış ve hem üretim hem de ihracat rekoru kırmıştı. 2023 yılında ise Rusya-Ukrayna savaşının yanı sıra Orta Doğu'da yaşanan politik gerilimler, gelişen ülkelerde devam eden enflasyon nedeniyle azalan yurt dışı talep ve güçlü seyreden iç piyasa tüketimi nedeniyle ihracatımızda keskin düşüş yaşanmıştır.

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/statistikler.html>, (Son Erişim Tarihi 21.01 2025)

Türkiye Çelik Halat, Çelik Tel, Demet İhracatı

2023 yılında demet, tel, halat ihracatımız bir önceki yıla oranla miktarda %36 azalış ile 83 bin tona ulaşırken değerinde %36,7 oranında azalış ile 149 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Demet, tel, halat ihracatımızda ilk sırayı 7 bin ton (%32,2 artış) ile Belçika alırken ikinci sırada 6 bin ton (%12,6 azalış) ile Romanya, üçüncü sırada ise 6 bin ton (%13,6 düşüş) ile Mısır yer almaktadır.



Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <https://www.cib.org.tr/tr/hakkimizda-yillik-faaliyet-raporlari-1.html>, (Son Erişim Tarihi 27.01.2025)

İzahname'de yer alan son finansal dönem olan 31.12.2024 tarihi sonrasında 2020 yılının özellikle ilk yarısında küresel ticaretin durma noktasına getiren Korona virüs salgını (COVID-19) yıl sonuna gelindiğinde nispeten kontrol altına alınmıştı. Böylelikle 2021 yılı, pandemi etkisinin önemli ölçüde ortadan kalktığı ve pandemi süresince dünya noktasına gelen talebin geri döndüğü bir yıl olmuştu. 2022 yılı ise pandemi sonrası yaşanan toparlanmanın devam ettiği ama Rusya-Ukrayna savaşı sonrasında artan enerji maliyetlerinin gölgesinde, enflasyonun yükseldiği ve çelik talebinin kısmi olarak daraldığı bir yıl olarak öne çıkmıştır. Dünya çelik üretimi ve ihracatında birinci sırada yer alan Çin'in pandemi sonrası ihracatta frene basıp, ülke içindeki yatırımlara odaklanma kararı alarak iç piyasasına yönelmesi, diğer pazarlarda diğer ihracatçı ülkeler için fırsatlar doğurmuştu ve bu sebeple 2021, 2022 yılları Türk çelik



sektörü için güçlü dönemler olarak değerlendirilmişti, 2023 yılı ise 2022 yılında artan enerji maliyetlerinin Türk çelik ürünlerinin rekabet gücünü azalttığı, güçlü iç piyasa tüketimi nedeniyle ihracatın azaldığı bir yıl olmuştur. Diğer yandan Avrupa Birliği'nde yeşil mutabakat nedeniyle daralan taleple beraber Türk çelik sektörünün ihracat potansiyeli azalmış ve 2023 yılı ihracatımızda keskin düşüşler görülmüştür. 2024 yılı Türk Çelik sektörü için zor bir yıl oldu. Çin yine dünya toplam çelik üretimi/tüketiminin %60'ını domine eder durumda. Bir yandan Çin'in çelik fiyatlarını etkilemesi diğer yandan da global çelik endüstrisinde ciddi daralma yaşanması ihracatımızı zorladı. Türk çelik sektörü için ana maliyetleri dolar bazında fiyatlanan hammadde ve enerji fiyatları belirlemektedir. Dolayısıyla Türk çelik sektörü için döviz kurlarının seviyesinden ziyade stabil seyir ve öngörülebilirlik daha önemlidir. Diğer taraftan taleple yaşanan düşüş ürün fiyatları üzerinde baskı oluşturmaktadır.

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

Küresel ve Yerel Ekonomideki gelişmelere yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar, Şirket'in satış ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Ayrıca, Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

İçerisinde bulunulan sektör şartları göz önüne alındığında piyasa dalgalanmaları, resesyon beklentisi ve finansal likidite krizi direkt olarak Şirket operasyonlarına etki etmektedir. 2023 ve 2024 yılına direkt olarak etki eden faktörlerden bazıları Finansal Likidite krizi ve Lojistik sürelerinin uzaması olmuştur. Özellikle ihracat satışlarına etki eden uzun tedarik süreleri siparişlerde gerilemeye ve hasılat kaybına sebebiyet vermektedir.

Uzun lojistik süreleri sonunda hammadde tedarigi noktasında kalite problemleri yaşanabilmekte ve kalite seviyesi etkilenmektedir.

Bir diğer husus olan müşteri talepleri ise finansal belirsizlikler ve benzer sebepler ile talep noktasında planlama yapmakta zorlanmakta ve sipariş aşamasında düzensizlikler oluşabilmektedir. Üretilen namül grupları sipariş bazında üretime dahil olduğu için planlama kısmında yaşanan aksaklıklar ve belirsizlikler Şirket karlılığına direkt olarak etki etmektedir.

Küresel ve yerel ekonomideki gelişmelere yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar (kur ve faiz), Şirket'in satış gelirleri, hammadde ve stok ile navlun giderleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Şirket'in hammaddesinin önemli bölümünü ithal etmesi, satışlarının yaklaşık yarısını ihracat oluşturması ve gümrük mevzuatına tabi olmasından dolayı, ithalat ve ihracata dair vergilerde ve mevzuatta gerçekleşebilecek değişimler Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

Bu çerçevede Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre etkileyen önemli faktörler aşağıdaki şekilde sıralanabilir:

- **Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler:** Küresel ve ulusal makroekonomik gelişmeler enflasyonist ortama maliyetlerin artmasına ve operasyonel giderlerin yükselmesine sebep olmakla birlikte şirket karlılığına olumsuz etki etmektedir. Dünyada yaygın hale gelen enflasyonist makroekonomik ortamda ülkelerin faize olan duyarlılığı artmış olup regülatif ve majör yaptırımlar ortaya çıkabilmektedir. Her

sektörde olduğu gibi Şirket'in dahil olduğu sektör de global ekonomideki bu ani değişimlerden olumsuz etkilenebilmektedir.

- Çin iç piyasa taleplerinin düşmesi: Çin yıllardır dünyanın en büyük çelik üreticisi konumunda. 2021 yılında Covid-19 pandemisinin etkisiyle üretim rakamlarında göreceli bir düşüş yaşansa da sektör hâlâ Çin'in hakimiyetinde. Pandemi sonrası yeniden açılmanın ardından Çin, devasa ve entegre imalat sektöründen ve ihracatı artırmak için devlet sübvansiyonlarından tam olarak yararlandı. Öte yandan, onlarca yıllık yatırım/imalat odaklı politikaları nedeniyle iç tüketim hâlâ zayıf seyretmektedir.
- Maliyet kalemlerinde artışlar: Hammaddelerindeki olağan dışı fiyat hareketleri sonucu maliyet artışları Şirket karlılığını olumsuz etkilemektedir.
- Döviz kurlarının yükselişi: Döviz kurlarında gerçekleşen bereketlilik emtia piyasalarında TL cinsinden maliyet artışına ve Şirket faaliyetlerinin planlanmasına olumsuz etki etmektedir.
- Jeopolitik Gerilimler: 2022 Şubat ayında Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan kriz fiyatların yeniden yükselmesine neden oldu. Rusya ve Ukrayna arasındaki gerilim enerji fiyatlarının yükselmesine neden oldu ve pandemi sonrası uygulanan aşırı genişlemeci para ve maliye politikaları küresel enflasyonist baskılara katkıda bulundu. Diğer yandan, Orta Doğu'da İsrail ve Hamas arasındaki çatışma, Kızıldeniz'den geçen gemilere Husilerin saldırıları ve bazı nakliye şirketlerinin Süveyş Kanalı'ndan geçişleri askıya alınması gibi jeopolitik riskler, nakliye maliyetlerini artırdı ve küresel tedarik zincirini daha da zorladı.
- Mevzuattaki değişiklikler: ABD Uluslararası Ticaret Komisyonu tarafından Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna'nın yer aldığı üretici ülkeler için "Öngerilmeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatılmış ve ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi kararı sonucunda, "öngerilmeli beton demeti" ithalatına yönelik Şirket, "%17,88 anti-damping" ve "%2,96 sübvansiyon" vergilerine tahi tutulmuştur. Bu karar sonucunda şirketimiz gerekli aksiyonları alarak alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetlerine başlamıştır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ





ERTAŞ	Üyesi	Şehitler Cad. No:2 Kocaeli			
Ahmet TAŞKIN	Bagımsız YK Üyesi	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yoktur	1 Yıl / 3 Ay	-
Ferda BESLİ	Bagımsız YK Üyesi	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 Kocaeli	Yoktur	1 Yıl / 3 Ay	-

Yönetim Kurulu Üyelerinin son 5 yıl içerisinde ihraççı dışında üstlenmiş oldukları görevler ve bu görevlerin devam edip etmediği bilgisi 14.4. no'lu bölümde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ruşen Cera KÖSEOĞLU	YK Üyesi İcraat Genel Müdür	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe / Kocaeli / TÜRKİYE	Fabrika Direktörü 2023 – 2024	-	-
Çiğdem BÜKER	Mali İşler Muduru	Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe / Kocaeli / TÜRKİYE	Maliyet Muhasebesi Yöneticisi 2023 – 2024	-	-

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

Şirket 1962 yılında kurulmuştur.

14.2.4. 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:

Yönetim Kurulu Başkan Vekilleri arasında bulunan sayın Serhan Çetinsaya ve sayın Oğuzhan Çetinsaya sayın Süleyman Çetinsaya'nın oğulları olarak görev almaktadırlar.

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

SERHAN ÇETİNSAYA

1990 yılında İstanbul'da doğdu. İlk ve orta öğrenimini İstanbul'da tamamladıktan sonra eğitim hayatına İsviçre'de devam etti. Institut auf dem Rosenberg'de eğitimini tamamladıktan sonra Güney Kıbrıs'ta

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

CELİK HALATÇI VE
İnşaat ve Sanayi Ltd. Şti.
Tic. Sic. No: 27300 (gda) /
Tic. Sic. No: 27300 (gda) /
Tic. Sic. No: 27300 (gda) /



Palm Beach State College'de ilk iki sene eğitim gördükten sonra Florida International Üniversitesi'nde Construction Management and Engineering bölümüne transfer oldu.

1 Mayıs 2014'te Türkiye'ye geri dönen Çetinsaya, Avrupa Konutları Kale projesinde çalışmaya başladıktan sonra Vadistanbul projesinin başına geçti. Aile şirketine inşaatın ve mimarinin dışında; AVM, turizm ve proje bazında yatırımlarla da katkıda bulundu.

Şu an itibarıyla Avrupa Konutları markasıyla Artış İnşaat'ın tüm inşaat projelerinden sorumlu proje direktörlüğü görevini üstlenen Serhan Çetinsaya, AVM ve perakende sektöründe cıkkı tecrübe kazandı. 2016 yılında, hazır ve sanal ofis kiralama imkanı sunan Workland Smart Solutions adı altında yeni bir marka kurdu. Aynı zamanda ailesi ile paralel yürüttüğü turizm faaliyetleri vardır. İstanbul, Bodrum ve Kayseri'de yedi farklı otelde turizm işletmeciliğine devam ediyor.

Serhan Çetinsaya ayrıca BİK Yönetim Kurulu'nda yatırımlar, gayrimenkul işletme ve geliştirmeden sorumlu asbaşkan olarak görev almaktadır. Gayrimenkul Yatırımcıları Derneği GYODER ile Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği AYD Yönetim Kurulu üyesidir. Evli ve iki çocuk babası olan Serhan Çetinsaya, İngilizce bilmektedir.

AHMET OĞUZ KILIÇ

Ahmet Oğuz KILIÇ, 1994 yılında Kartal, İstanbul'da dünyaya geldi. Liseyi Kartal Köy Hizmetleri Anadolu Lisesi'nde okuduktan sonra üniversite öğrenimini Galatasaray Üniversitesi Siyaset Bilimi bölümünde tamamladı. Ardından yüksek lisans eğitimini gerçekleştirmek üzere İngiltere'ye gitti. University of Greenwich, London'da International Business, MA programını tamamladı. Çalışma hayatına ise Malezya'da başladı. Evyap Sabun Malaysia Sdn. Bhd. firmasında oleochemicals planlama yöneticisi olarak çalıştı. Ardından aynı firmada Konutlu Üretim Satış Yöneticisi olarak görevini sürdürdü. Çalışma hayatına Türkiye'de devam kararı aldıktan sonra Betatrans şirketlerinin inşaat markası olan Betacons'un Uluslararası projeler ve yabancı satışlardan sorumlu İcra Kurulu üyeliğini sürdürdü. Grup şirketi Çelik Halat ortaklığı sonrasında ise Çelik Halat'ta satış ve iş geliştirme yöneticiliği görevine başladı. Akabinde ise tedarik Zinciri Direktörlüğü'ne atandı. Evli olan Ahmet Oğuz KILIÇ, bir çocuk babasıdır İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

OĞUZHAN ÇETİNSAYA

1997 yılında İstanbul'da doğdu. İc mimari üzerine eğitim alan Oğuzhan Çetinsaya 2 yıl İngiltere'de London School Of Economics'te şirket yönetiminde stratejik kararlar, Girişimcilik / Liderlik ve Gayrimenkul Finansı üzerine programlara katılmış, sertifikalar almış ve ardından Türkiye'ye gelmiştir. 2019 yılında iş hayatına Artış Grubu yönetim kurulu üyesi olarak telen başlamıştır. Akabinde gayrimenkul geliştirme, proje yönetimi ve bütçelendirme gibi faaliyetlerde görev almıştır. Artış Grubu inşaat sektöründeki tüm projelerinde sorumlu proje direktörlüğü görevini üstlenmektedir. Bunun dışında grubun AVM, Perakende ve Turizm sektörlerindeki faaliyet ve yönetimlerinde aktif rol almaktadır.

FATİH RÜŞTÜ KAPLAN

1977 doğumlu olan Fatih Rüştü KAPLAN ilkö, orta ve lise eğitimini İstanbul'da tamamladı. 2001 yılında Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun olmuştur. Marmara



Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Mali İktisat-Makro Ekonomi ve Mali Hukuk-Vergi Hukuku alanında çift dal Yüksek Lisans derecelerine sahiptir. ÖTV ve Türkiye Uygulamaları Yüksek Lisans Tezi (2004) ile Vergi Hukukunda İspat ve Yorum Projesi (2003) mevcuttur. 2002 yılında bankacılık kariyerine başlayan Kaplan, sırasıyla Finansbank, Koçbank ve Akbank'ta çalışmıştır. Bankacılık ve Finans sektöründe Mali Tahlil, Şube Ticari Bankacılık, Kredili Tahsis ekiplerinde görev aldıktan sonra 2011 yılında Akbank'ta Kurum Ticari Şube Müdürü olarak atanmıştır. Takip eden yıllarda önce Bölge, ardından Ticari Bankacılık Satış Pazarlama Müdürü görevinde bulunmuştur. Ağırlıklı olarak Kurumsal, Ticari, Yatırım Bankacılığı ve Proje finansmanı konularında çalışmaları bulunmaktadır. 2019 yılında Akbank Bahçeşehir Ticari Şube Müdürü olan Kaplan 2022 yılında bankacılık kariyerini sonlandırarak Artaş Grubuna Finans Grup Başkanı olarak katılmıştır. Serbest Muhasebeci Mali Müşavir olan Kaplan evli ve 1 çocuk babasıdır.

RUŞEN CEM KÖSEĞİ

1972 yılında doğan Ruşen Cem Köseği, 1992 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Fakültesi ve 2001 yılında Koç Üniversitesi Executive MBA mezunudur. 1995-2002 yılları arasında Aygaz'da Tesis İşleme ve Yatırım Mühendisi, 2002-2003 yıllarında Nexans'ta Üretim ve Planlama Mühendisi, 2003-2023 yılları arasında da Evyap'ta sırasıyla; Teknik Satınalma Müdür Yardımcısı, Tuzla Fabrika Direktörü, Yatırım Direktörü, Global Sabun Üretim Direktörü, Yatırım Mühendislik ve Teknik Bakım Direktörü ve son olarak da Yatırım ve İş Geliştirme Direktörü olarak görev almıştır. Ruşen Cem Köseği, Ocak 2023 itibarıyla Çelik Halat Fabrika Direktörlüğü görevini yürütmesinin ardından Mart 2024 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir.

Dr. VAHDETTİN ERTAŞ

1987 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1991 Yılında Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümü'nden Master Programını tamamladı. 1996 yılında İngiltere Lancaster Üniversitesi'nden MBA derecesini aldı. Siyasal Bilgiler Fakültesi'nden mezuniyetini takiben aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulu'na açmış olduğu uzman yardımcılığı sınavını kazandı. 1991 yılında uzman, 1997 yılında yatırım fonları ve ortaklıkları, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları, girişim sermayesi Fon ve ortaklıkları ve bireysel emeklilik fonları hakkında düzenleme yapan ve bu kurumların iş ve işlemlerini yürüten Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'na atandı. 2002-2005 Nisan döneminde halka açılmalar, birleşim, bölünme ve çağrı gibi halka açık şirketlerin faaliyetlerini ve işlemlerini düzenleyen ve yürüten Ortaklıklar Finansman Dairesi Başkanlığı yürüttü. 2005-2006 yıllarında Altın Borsası Başkanlığı yaptı. 2006 Aralık ayında Sermaye Piyasası Kurulu'na Kurul Üyesi olarak atandı, 6 yıllık Kurul Üyeliği görevini tamamlamasının ardından 2012 Aralık ayında Sermaye Piyasası Kurulu Kurul Başkanlığı'na atandı. SPK'daki görev süresi içinde Vergi Konsey Üyeliği, Doğal Afet Sigortası Kurumu Yönetim Kurulu Üyeliği, Yatırım Tazmin Fonu Yönetim Kurulu Başkanlığı, S7 İslam Ülkeleri Sermaye Piyasası Düzenleyici otoritelerini bünyesinde toplayan forumun 5 yıl boyunca Başkanlığı'nı yürüttü. 3 Üniversitede finansal konularda yüksek lisans dersleri verdi, Halen Türkiye İhtisas Borsası, Nuh Çimento A.Ş. ve Panora Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Halka açık şirketlere, borsaya açılmak üzere hazırlık yapan çeşitli şirketlere ve önde gelen holdinglere finansal danışmanlık hizmetini yürütmektedir.

AHMET TAŞKIN

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

72

CELİK HALAT FABRİKA
Yatırım ve İş Geliştirme
Dairesi Başkanlığı
Tic. Sic. No: 995534



1965 Konya doğumludur. 1987 yılında ODTÜ Metalurji Mühendisliği'nden mezun olmuştur. 1991 yılında ODTÜ MBA-Yöneticilik Eğitimi almıştır. İş hayatına 1987 yılında Erdemir 2.Sıcak Haddeliye İşletme Mühendisi olarak başlamıştır. 1997 yılında yine Erdemir'de 2.Sıcak haddeliyelerde Baş Mühendis olarak göreve devam etmiştir. 2003 yılında 2.Sıcak Haddeliye müdürü olarak atanmıştır. 2005-2006 yılları arasında Erdemir Sıcak Haddeliye Müdürü olarak görev aldıktan sonra 2006-2007 yılları arasında ÇEPAS Galvaniz A.Ş. de Genel Koordinatör olarak çalışmıştır. 2007-2009 yılları arasında Tosyalı Holding Yatırımlar Teknik Koordinatörü olarak görev almıştır. 2009-2012 yıllarında Tosyalı Holding Osmaniye Bölgesinde Yapısal Çelik Üretim Tesisleri Fabrika Müdürü olarak çalışmıştır. 2012-2013 Tosyalı Holding İskenderun Bölgesinde Üretimlerden Sorumlu İcra Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 2014 yılında World Metal/World Bridge Kuzey Irak fabrikasında danışman, koordinatör olarak görev almıştır. 2014-2016 yılları arasında Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nda Demir ve Çelik Sektörü Bakan Danışmanı olarak görev almıştır. Yine 2014-2016 yıllarında Tübitak Marmara Araştırma Merkezi'nde Malzeme Enstitüsü Müdür Yardımcısı olarak çalışmıştır. 2016-2018 yıllarında MKEK Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür olarak görev almıştır. 2019-2021 Yıllarında Kalyon Enerji Grubu'nda Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş. Genel Müdürü olarak görev almıştır. 2021-2022 yılında Genkoin Makina İmalat Tah Sanayi ve Tic. A.Ş. Genel Müdürü olarak çalışmıştır.

FERDA BESLİ

Kurumsal Finansman, proje finansmanı, kredi ve banka ilişki yönetimi, stratejik pazarlama konularında 30 seneden fazla deneyime sahip olan Besli, Besfin'in kurucusu ve CEO'sudur. İş hayatına 1987 yılında Akbank T.A.Ş.'de başladı. Bankacılıkta Teftiş Kurulu ve Şube Müdürü, ardından Kurumsal Bankacılıktan Sorumlu Departman Müdürü, Ticari ve KOBİ Bankacılığı'ndan Sorumlu Başkan görevlerinde bulunmuştur.

Besli, 2006 – 2011 yılları arasında Akbank'ta Ticari Bankacılık, KOBİ, Proje Finansmanı ve Nakit Yönetimi Bölümlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışmış ve 2011 yılında emekli olmuş ve aynı yıl Besfin'i kurmuştur. Türkiye Sermaye Piyasaları Kurulu Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir. İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü Mezunu olan Besli Akbank'ta görev yaptığı süre boyunca dünyanın önde gelen finans kuruluşu Deutsche Bank'ta staj yapmış, satış ve pazarlama konularında çok sayıda yurtiçi ve yurtdışı eğitimlere katılmıştır. Son olarak London Business School'da "Müşteri Odaklı Pazarlama Stratejisi" eğitimine katılmıştır.

Avrupa Politika Araştırmaları Merkezi (CEPS) ve Akdeniz Avrupa Enstitüsü (IEMED) tarafından ortaklaşa kurulan üst düzey bir çalışma grubunun üyesi olan Besli, küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin (KOBİ'ler) bölgedeki finansmana erişimini artırmak için pratik yolların incelendiği Barselona ve Brüksel'deki toplantılara aktif olarak katılmıştır. Türkiye'de TUSİAD (Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği), Amerika'da WFS (Dünya Futuristler Derneği), İngiltere'de İngiliz düşünce kuruluşu Chatham House ve çeşitli sosyal kuruluşlarda üye olarak çalışmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

73



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

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket Unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
Serhan ÇETİNSAYA	Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	114.000.000	1,90%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Artaş Holding A.Ş.	YK Üyesi	Evet	18	0,04%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Avrupakent Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	YK Üyesi	Evet	119.193,72	0,04%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	367.500.000	3,45%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Pantur Turizm ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	70.000.000	0,70%	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Mersay Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Serhan ÇETİNSAYA	Workland Ofis Kiralama A.Ş.	YK Üyesi	Evet	25.000.000	50%	Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadistanbul Turizm Otelecilik	YK Üyesi	Evet	-	-	Evet



	A.Ş.				
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiİstanbul Sağlık Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	Evet		Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiİstanbul Konaklama Hizmetleri A.Ş.	YK Üyesi	Evet		Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Vadiİstanbul Teknopark İşletmecisi A.Ş.	YK Üyesi	Evet		Evet
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Mersay Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	YK Üyesi	Evet		Evet
Ahmet Oğuz KILIÇ	İstinye Center Gayr. Geliş. A.Ş.	Başkan Vekili	Evet		Evet
Vahdettin ERTAŞ	Panora GYO A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Hayır
Vahdettin ERTAŞ	Türkiye Ürün İhtisas Borsası	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Hayır
Vahdettin ERTAŞ	Nuh Çimento Sanayi A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Hayır
Ahmet TAŞKIN	Güneş Enerjisi Araştırma ve Uygulama	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Hayır
Ferda BESLİ	Besfin	Çeo	Evet		Evet
Ferda BESLİ	Avrupakent GYO A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Evet
Ferda BESLİ	Torunlar GYO A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Evet
Ferda BESLİ	Kocaserçelik A.Ş.	Bağımsız YK Üyesi	Evet		Evet

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

75

CELİK HANCI VE YERLİ SAĞ
Etiler Cad. No: 10 Kat: 3 Çankaya
Beşiktaş / İstanbul (Tic. Sic. No: 27111)
Tic. Sic. No: 27111 (Tic. Sic. No: 27111)
Tic. Sic. No: 27111 (Tic. Sic. No: 27111)



		Üyesi				
Ferda BESLİ	Küçükşalık Tekstil A.Ş	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Ferda BESLİ	Lüks Kadife A.Ş	Bağımsız YK Üyesi	Evet	-	-	Evet
Ruşen Cem KÖSEOĞLU	-	-	Hayır	-	-	Hayır
Fatih Rüşo KAPLAN	-	-	Hayır	-	-	Hayır

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

76
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

76

CELİK İNŞAAT VE TİCARET
İnşaat, Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sicil No: 271100 (22.08.2004) Tic. Sic. No: 271100
Tic. Sic. No: 271100



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

raçının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetime söz sahibi personel ile ihraççı son 5 de kurulmuş iş kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

ET VE BENZERİ MENFAATLER

yıllık hesap dönemi itibarıyla ihracatın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi
nin; ihracçı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere
cretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler (TL):

urulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan menfaatler (Ör: maaş, ikramiye, diğer düzenli ve arazi ödemeler gibi nakdi, pay, paya dayalı ler, çalışanlara pay edindirme planları kapsamında verilen pay alım opsiyonları, mülkiyeti verilen ullanum için tahsis edilen ev, otomobil gibi gayri nakdi olarak yapılan ödemeler vb. tüm i kapsar) yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla sınıflandırılmak suretiyle toplulaştırılmış olarak ıklanır.

Kurulu Üyelerine sağlanan ücret her yıl Şirket Genel Kurulu'nda belirlenmektedir. Grup'un genel net müdür yardımcılarını ve direktörlerden oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise em, sağlık sigortası, ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren emrinde bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı 6.541.797,47 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2023: 3 TL., 30 Haziran 2023: 6.940.718 TL ve 31 Aralık 2022: 10.999.672 TL).

İçeri politikasına <https://www.celikhalat.com.tr/politikalar> adresindeki kurumsal internet sitesinde
ektedir.

yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi ve emeklilik aylığı, kadem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar;

hesap dönemi (2024) itibariyle yönetimde söz sahibi personel için 3.807.264,81 TL kıdem karşılığı ayrılmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri için ayrılan kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki gibidir.

K YATIRIM MENKUL DEGERLER
ANONİM ŞİRKETİ

77

CELIX HALAT WATER S
 (P) 02-2222 2222 (Fax) 02-2222 2222
 Tel: 02-222 2222 (Fax) 02-222 2222
 Temp: 02-222 2222 (Fax) 02-222 2222
 The Star: 02-222 2222 (Fax) 02-222 2222



16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 1 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Süre
Serhan ÇETİNSAYA	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl / 3 Ay
Ahmet Oguz KILIÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / 3 Ay
Oğuzhan ÇETİNSAYA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	1 Yıl / 3 Ay
Fatih Rüştü Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 3 Ay
Ruşen Cem KÖSEOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1 Yıl / 3 Ay
Dr. Vahdetin ERTAŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 3 Ay
Ahmet TAŞKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 3 Ay
Ferda BESLİ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 3 Ay

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

Yönetim Kurulu 25.06.2024 tarihli 2023 Olağan Genel Kurul toplantısında karar bağlandığı üzere huzur hakkı adı altında bağımsız yönetim kurulu üyelerine ve yönetim kurulu üyelerine net ücret ödemesi yapılmaktadır.

4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde ve Şirket politikası gereği iş sözleşmelerinin feshi durumunda hak edilen izin, kıdem ve haklarının ödemesini yapmaktadır. Üst Yönetim ve diğer çalışanlar için ayrıca bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili düzenlemeler doğrultusunda Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur. Yönetim Kurulu'nun yapılandırması gereği ayrı bir Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmadığı için bu komitelerin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

78

CELİK İTİFAK ve TE
Etiler Cad. No: 10 Kat: 10
Tel: 0212 271 1230 (pbx) Fax: 0212 271 1231
E-posta: bilgi@celikitifak.com.tr
Tic. Sic. No: 275555



Denetimden Sorumlu Komite:

Görev Tanımı:

Komite en az iki üyeden oluşur ve üyelerininin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür ve bağımsız üye olmayan yönetim kurulu üyeleri komitede yer alamaz. Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması Komite tarafından gerçekleştirilir. Komite en az 3 ayda 1 toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. Ortaklığın muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi sonuca bağlanması ortaklık çalışanlarının ve ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır. Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Ferda BESLİ	Başkan
2	Vahitlerin ERTAŞ	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Görev Tanımı:

Şirket'in kurumsal yönetim uygulamalarının geliştirilmesi amacıyla Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi en az iki üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı / Genel Müdür Komitede görev alamaz. Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi'nin komite üyesi olarak görevlendirilmesi zorunludur. Komite kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkla toplanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin başlıca görevleri :

Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını , uyguluyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

CELİK HALAT ve KİLMİ
Şirketin Adı: Celik Halat ve Kilm
Tic. Sic. No: 271120 (İstanbul)
Tic. Sic. No: 271120 (İstanbul)
Tic. Sic. No: 271120 (İstanbul)



Kurumsal Yönetim İlkelerinin Şirket içerisinde geliştirilmesi benimsenmesini ve uygulanmasını sağlamak uygulanamadığı konularda çalışma yaparak, Yönetim Kurulu'na uyum derecesini iyileştirici önerilerde bulunmak,

Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için adayların saptanması değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistem oluşturmak ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,

Bağımsız Yönetim Kurulu Üye adayının ilgili mevzuat, Esas Sözleşme ve bağımsızlık kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin inceleme yapmak, yazılı bir beyanını almak, bağımsızlıklarının devam edip etmediğini periyodik olarak değerlendirmek,

Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini Şirket'in uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlemek ve Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki diğer görevleri yerine getirmektedir.

Komite yukarıdaki konularda Yönetim Kurulu'na değerlendirmelerini ve tavsiyelerini yazılı ve sözlü olarak bildirir.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Vahdettin ERTAŞ	Başkan
2	Ahmet TAŞKIN	Üye
3	Özge AKMAN	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK):

Görev Tanımı:

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

RESK görevleri;

Şirket hedeflerine ulaşmayı ve Şirketin sürdürülebilirliğini etkileyebilecek mevcut ve olası risk unsurlarının Kurumsal Risk Yönetimi sistematiği çerçevesinde tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirketin risk alma profiline uygun ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin prensiplerin belirlenmesi, karar mekanizmalarında kullanılmasının sağlanması.

Olasılık ve etki hesaplarına göre Şirkette tutulacak ve yönetilecek paylaşılabilecek veya tamamen ortadan kaldırılacak risklerin tespiti,

Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirketin kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması,

Risk yönetim sistemlerinin güncellenmesi ve risklerin yönetimi sorumluluğunu üstlenen ilgili bölümlerdeki uygulamalarını Komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimi,

SPK düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu ile komiteye verilen/verilecek diğer görevleri yerine getirmektedir.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

80



Komite yukarıdaki konularla ilgili olarak Yönetim Kurulu'na her iki ayda bir vereceği raporda durumu değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder ve çareleri gösterir. Komite hazırladığı söz konusu raporu denetçiye de gönderir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirir.

Komite iki üyeden oluşması halinde her ikisi ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden seçilir. Gerektiğinde Yönetim Kurulu Üyesi olmayan konusunda uzman kişilere Komite'de yer verilebilir.

Komitede Başkan Bağımsız YK üyesi arasından seçilir. İcra Başkanı / Genel Müdür komitede görev alamaz.

	Adı Soyadı	Görevi
1	Vahdettin ERTAŞ	Başkan
2	Ferda BESLİ	Üye
3	Özge AKMAN	Üye

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

Şirket, SPK tarafından yayınlanan II-17.1. Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği 5. Maddesi ile 12.01.2023 tarih 2023/2 sayılı SPK Bülteni'nde yer alan duyuru çerçevesinde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından belirlenen gruplandırma kapsamında 2024 yılında 2. Grup Şirketler arasında yer almaktadır.

2 Ekim 2020 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanan "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)'de açıklanan bilgiler çerçevesinde, Kurul tarafından ilan edilen sürdürülebilirlik ilkelerinin uygulanması gönüllülük esasına dayalıdır.

SPK Karar Organı'nın 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı ilke kararı uyarınca;

"Kurulumuzun 23.06.2022 tarih ve 34/977 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları Borsa'nın Ana Pazar, Yıldız Pazar ve Alt Pazarı'nda işlemi gören ortaklıklar tarafından sürdürülebilirlik ilkeleri uyum çerçevesi kapsamında yapılması gereken açıklamaların, 2022 yılına ilişkin raporlamadan itibaren kullanılmak üzere, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden aşağıda yer verilen Sürdürülebilirlik Raporu şablonu kullanılarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, uygulanması gönüllülük esasına dayalı olan sürdürülebilirlik ilkelerine uyum durumunun Sürdürülebilirlik Raporu şablonu kullanılarak, yıllık olarak finansal raporların bildirim süresi içinde ve her halükarda genel kurul toplantı tarihinden en az 3 hafta önce raporlanması gerekmekte olup, anılan şablona faaliyet raporlarında da yer verilmesi hususu şirketlerin takdirine bırakılmıştır. Bunun yanında, yıllık faaliyet raporunda II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları" başlıklı 8'inci maddesi çerçevesinde gerekli açıklamalar yapılacaktır."

Yukarıda yer verilen yeni ilke Kararı uyarınca şablon kullanımı suretiyle KAP'ta Şirket tarafından açıklama yapılması uygulamasına 2022 hesap dönemine ilişkin yıllık bildirimler kapsamında 2023 yılında başlanmıştır.

Söz konusu bildirimlere; bağlantısında yer alan "Kurumsal Yönetim" başlıklı bültenimizden ve <https://www.kap.org.tr/tr/cvif/i028e4a240f2ef4c0141164bf92df044c> linki ile ulaşılabilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

81

CELİK HALAT VE TİC. A.Ş.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca
2023 Yılı Kurumsal Yönetim Raporu
Tic. Sic. No: 273420
Tic. Sic. No: 273420



Şirket, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacı ile azami çabayı göstermektedir. Düzenleme uyarınca uygulanması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden, henüz uyum sağlanamayan başlıca ilkeler aşağıda belirtilmekte, konuya ilişkin ilave açıklamalar ise Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ("URF")'un ilgili kısımlarında yer almaktadır.

Madde 1.5.2: Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.

Madde 2.1.4: Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.

Madde 3.3.1: Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.

Madde 4.2.8: Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.

Madde 4.3.9: Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir. Mevcut durumda kadın Yönetim Kurulu Üyesi bulunmamaktadır.

Madde 4.4.7: Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Madde 4.5.5: Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almamaktadır. Komitelerin oluşumuna ilişkin ayrıntılı bilgi iş bu izahnamenin 16.3. bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Madde 4.5.6: Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.

Madde 4.5.7: Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.

Madde 4.6.1: Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimine ait görev ve sorumluluklar Yatırımcı İlişkileri Bölümü sorumluluğunda sürdürülmektedir.

Adı Soyadı	Unvanı	E-Posta	Telefon	Faks
Özge AKMAN	Yatırımcı İlişkileri Uzmanı	yatirimciliskileri@celikhalat.com.tr	(0262) 371 12 80	(0262) 371 61 15

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ



Yatırımcı İlişkileri Uzmanı Özge AKMAN'ın Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı, Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı ve Türev Araçlar Lisansı bulunmaktadır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket Kartepe / Kocaeli'nde bulunan adresinde faaliyetlerini sürdürmekte olup izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla dönem sonu personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Statü	31 Aralık 2024	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Beyaz Yaka	74	65	97	113
Mavi Yaka	285	258	278	340
TOPLAM	359	323	375	453

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (25.06.2024)		Son Durum İtibarıyla (06.03.2025)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	43.471.223,45	%52,37	75.994.792,26	75,22
Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim A.Ş.	14.490.407,81	%17,46	-	-
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu	5.500.000	%6,63	-	-
Diğer	9.744.184	%23,54	25.038.368,74	24,78
TOPLAM	83.000.000,00	100,00	101.033.161,00	100,00

Şirket'in doğrudan ortağı olan Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdadır.

ARTAS İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ORTAKLIK YAPISI			
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Oranı %	Sermaye Tutarı (TL)	Görevi
Süleyman Çetinsaya	93,075%	5.584.500.000	Yönetim Kurulu Başkanı
Bemay İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,800%	228.000.000	Ortak
Serhan Çetinsaya	1,900%	114.000.000	Yönetim Kurulu Üyesi
Gökhan Çetinsaya	0,950%	57.000.000	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Nurcan Çetinsaya	0,275%	16.500.000	Ortak
Toplam	100,000%	6.000.000.000	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

CELİK HANCI VE T.C. A.Ş.
Emniyetli Kurum, Sermaye Ortaklığı
Tic. Sic. No: 272207/0001 (Muh) T.C. A.Ş.
Tic. Sic. No: 272207/0001 (Muh) T.C. A.Ş.



Buna göre Şirket'in %5 ve üzeri dolaylı pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

Tablo:2 Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul (25.06.2024)		Son Durum İtibariyle 06.03.2025	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Çetinsaya Ailesi	43.471.223,45	52,37	75.994.792,26	75,22
Kılıç Ailesi	14.490.407,81	17,46	0	0
TOPLAM	57.961.631,26	69,83	75.994.792,26	75,22

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

Yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Naama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	-	1	101.033.161	100,00
			TOPLAM	101.033.161	100,00

18.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in sermayesindeki pay oranları nedeniyle Şirket'in hakim ortağı ARTAŞ İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'dir. Dolaylı ortaklık yapısı dikkate alındığında Şirket'in nihai ortak pay sahibi Çetinsaya ailesi'dir. Yönetim Kurulu'nda yer alan aile üyeleri Serhan ÇETİNSAYA ve Oğuzhan ÇETİNSAYA'dır.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemek için alınan herhangi bir tedbir yoktur. Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatta yer alan anonim şirketlerde ve/veya halka açık ortaklıklarda azınlık pay sahiplerinin haklarının korunmasına ilişkin düzenlemeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği gereğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmalarını yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak değerlendirilmektedir.

Birlikte yönetim hakimiyetine sahip Çetinsaya Ailesi üyeleri aşağıda yer almaktadır,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER



ÇETİNSAYA Ailesi,

- Süleyman ÇETİNSAYA
- Gökhan ÇETİNSAYA
- Serhan ÇETİNSAYA
- Oğuzhan ÇETİNSAYA
- Nurcan ÇETİNSAYA
- Begüm Tuğçe ÇETİNSAYA
- Sare ÇETİNSAYA

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

19.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında TMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklamalar:

Doğan Holding'in sahip olduğu 28.980.816 adet ve Şirket Sermayesi'nin %93,07'sini temsil eden paylar 29 Kasım 2022 tarihinde Artas İnşaat (%75 oranında) ve Betatrans Lojistik'e (%25 oranında) devredilmiştir. 29 Kasım 2022 tarihine kadar Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding"), 29 Kasım 2022 tarihi itibarıyla ise Artas İnşaat ve Betatrans Lojistik'in ve 17.12.2024 tarihli itibarıyla Artas İnşaat'ın, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler, Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Şirket ile ilişkili tarafları arasında yapılan işlemlere ilişkin ayrıntılı açıklamalar, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.gov.tr) üzerinde 01 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 ve 01 Ocak 2023 - 31 Aralık 2023 dönemlerindeki finansal tablo dipnot açıklamalarında 26 numaralı dipnotta, 01 Ocak 2024 - 30 Haziran 2024 ve 01 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemindeki özet finansal tablo dipnot açıklamalarında ise 7 ve 26 numaralı dipnotlarda ("İlişkili Taraf Açıklamaları") yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



- İhraççının ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği,

İlişkili Şirketlerden Ticari Alacaklar (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024	31 Aralık 2024
	-	-	-	-
Toplam	0	0	0	0

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024	31 Aralık 2024
Artas İnşaat (1)	-	-	-	19.426.435
Toplam	0	0	0	19.426.435

İlişkili taraflara Kiralama Borçları (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024	31 Aralık 2024
	-	-	-	-
Toplam	-	0	0	0

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024	31 Aralık 2024
Artas İnşaat (1)	125.467.412	416.164.415	605.526.674	-
Betatrans Lojistik (2)	41.787.796	136.905.305	203.665.793	-
Toplam	167.225.208	553.069.720	809.192.467	0

İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar (TL)	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Haziran 2024	31 Aralık 2024
Artas İnşaat (3)	-	-	-	141.446.119
Toplam	0	0	0	141.446.119

(1) Artas İnşaat'tan alınan kısa vadeli finansman borcu ve faizinden oluşmaktadır.

(2) Betatrans Lojistik'ten alınan kısa vadeli finansman borcu ve faizinden oluşmaktadır.

(3) Artas İnşaat'tan alınan kısa vadeli finansman borcu ve faizinden oluşmaktadır. İlgili tutar Artas İnşaat'ın aldığı karar doğrultusunda bir yıl içerisinde Şirket'ten talep edilmeyecek olup, planlanan sermaye artışında kaynak olarak kullanılması öngörülmektedir.

- Ortaklar, iştirakler, bağlı ortaklıklar ve diğer grup şirketleri lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı,

Yoktur.

- İhraççı tarafından iştirak, bağlı ortaklık ve diğer grup içi ortaklıklara ödenen ve alınan, danışmanlık, yönetim vb. hizmet ücretleri hakkında bilgi ve ödenen /alınan tutarlar,

Yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:
Yoktur

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in tamamı ödenmiş olan çıkarılmış sermayesi 101.033.161 TL olup her biri 1 TL itibari değerde tamamı hamiline yazılı 101.033.161 adet paya bölünmüştür. Bedeli tamamen ödenmemiş pay bulunmamaktadır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in Kayıtlı Sermaye Tavanı 300.000.000 Türk Lirası'dır.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

	01 Ocak 2021-31 Aralık 2021	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	4.805.195,18	12.315.255,24
Toplam Pay Sayısı	16.500.000	41.500.000

	01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.315.255,24	12.321.562,88
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	41.500.000

	01 Ocak 2023-31 Aralık 2023	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.321.562,18	12.317.044,00
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	41.500.000

	01 Ocak 2024-31 Aralık 2024	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı	12.317.044,00	24.947.114,00
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	101.033.161

101.033.161 TL sermayenin tamamı nakdi olarak ödenmiş olup aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Yukarıda yer alan bilgiler KAP'ın www.kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır. Şirket'in aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket Yönetim Kurulu 28.05.2024 tarihli toplantısında;

Yönetim kurulumuz;

- 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde Şirketimizin 83.000.000 TL'lik çıkarılmış sermayesinin toplam satış hasılatı 646.669.195,97 TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar tahsisli olarak nakden artırılmasına,

	01 Ocak 2024-31 Aralık 2024	
	Dönem Başı	Dönem Sonu
Fiili Dolanımdaki Pay Sayısı	12.317.044,00	24.947.114,00
Toplam Pay Sayısı	41.500.000	101.033.161

- Sermaye artırımının mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları tamamen kısıtlanarak, Şirketimiz ana ortakları Artış İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (485.001.896,98 TL) ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (161.667.298,99 TL)'ye Şirketimizden olan nakit alacaklarına mahsuben tahsisli satış yöntemi ile gerçekleştirilmesine,

- Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların tamamının payları oranında Artış İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (485.001.896,98 TL) ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (161.667.298,99 TL)'ye satılmasına,

- Yeni ihraç edilecek payların tamamının hamiline yazılı olarak çıkarılmasına ve Borsada işlem görebilir nitelikte oluşturulmasına,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

90



Doğrulama Kodu: 56920b63-c818-43df-85f6-ce280196ea6e
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



• Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") VII-1281 sayılı Pay Tebliği'nin ("Tebliğ") 33. Maddesi kapsamında hazırlanan Tahsisli Sermaye Artırımında Mahsup Edilecek Fonun Kullanım Yerlerinin Tespitine İlişkin Rapor'un ("Rapor") kabulüne,

- Rapor'un tahsisli sermaye artırım başvurusu kapsamında SPK'ya iletilmesine,
- Artırım işlemlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve diğer düzenleyici kurumlardan gerekli izinlerin alınması için başvuruda bulunulmasına toplanmış katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin toplam satış hasılatı 646.669.195,97 TL olacak şekilde, Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü çerçevesinde belirlenecek pay satış fiyatına göre hesaplanacak toplam nominal sermaye tutarı kadar tahsisli olarak nakden artırılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığımız 07.06.2024 tarihli tahsisli sermaye artırım başvurusumuzun olumlu karşılandığı hususu 08.08.2024 tarih ve 2024/38 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni ile kamuya duyurulmuştur.

Tahsisli sermaye artırım işlemleri kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yaptığımız başvuruya ilişkin olarak SPK'nın 16/08/2024 tarihli onay yazısı ile SPK onaylı ihraç belgesi tarafımıza ulaşmıştır. Bu bağlamda, belirlenen satış fiyatı 35,86 TL ve ihraç edilecek sermaye piyasası aracının toplam nominal değeri 18.033.161 TL olarak gerçekleşmiştir.

300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı nakden karşılanmak suretiyle Şirket'in çıkarılmış sermayesi 83.000.000 TL'den 101.033.161 TL'ye artırılması süreci tamamlanmış ve Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı ve Çıkarılmış Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadili 06.09.2024 tarihinde Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket payları Borsa İstanbul A.Ş.'de Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da satış sürecinin usulüne uygun şekilde tamamlanmasıyla beraber Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Artaş) ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. (Betatrans), Doğan Holding'in sahip olduğu Şirket Sermayesi'nin %66,83'üne tekabül eden herbiri 1 TL nominal değerli toplam 28.980.815,63 adet payın satın alınmasına ilişkin olarak Doğan Holding ile 12 Ekim 2022 tarihinde bir pay alım sözleşmesi imzalamıştır. Bu husus 12 Ekim 2022 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuyu aydınlatma platformunda duyurulmuştur. Toplam satın alma bedeli yeniden yapılan değerlemeler ve pazarlıklar neticesinde 26.100.000 Euro olarak belirlenmiştir. Buna göre bedel, 1 TL nominal değerli pay başına 0,9006 Euro olarak hesaplanmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

91



Payların devir işlemi 29.11.2022 tarihinde tamamlanmış olup, Artaş ve Betatrans, Doğan Holding'den

26.100.000 Euro karşılığında 28.980.815,63 adet Şirket payını devralmıştır. Bu devir işlemi sonucunda Artaş ve Beta, Şirket'in toplam sermayesinin ve toplam oy haklarının %69,83'üne tekabül eden paylara sırasıyla %75 ve %25 oranlarında sahip olmuş ve Artaş hakim ortak konumuna gelmiştir.

Bunun sonucunda 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26. maddesi ve Pay Alım Teklifi Tebliği (11-26.1) ("Tebliğ") uyarınca kalan paylar için Artaş ve Beta tarafından, birlikte hareket edenler olarak zorunlu pay alım teklifinde bulunulması gerekliliği ortaya çıkmıştır.

Toplam 28.980.815,63 adet Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. ("CELHA") paylarının Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Artaş") ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. ("Beta") tarafından devralınması nedeniyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 11-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca Artaş ve Beta'nın zorunlu pay alım teklifi yapma yükümlülüğü doğmuştur. 30.01.2023- 15.02.2023 tarihleri arasında yapılan zorunlu pay alım teklifi 15.02.2022 itibarıyla tamamlanmıştır. Zorunlu Pay Alım Teklifi sürecinde pay alım teklifine karşılık veren yatırımcı olmamıştır.

Diğer yandan Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 17.12.2024 tarihli pay devir sözleşmesi ile Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sahibi olduğu 18.998.697,81 adet payı 10,06 TL fiyattan devralarak toplam oy hakkının %75,22'sine sahip olmuştur. Şirketimizin yönetim kontrolünde değişiklik olmamış ve SPK'nın 11-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği çerçevesinde Pay Alım Teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmamıştır.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Yatırımcıların yatırım kararlarını verirken Esas Sözleşme'nin ve İç Yönerge'nin tamamını okuması gerekmektedir. Esas Sözleşme'ye ve İç Yönerge'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nın İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/904-celik-halat-ve-tel-sanayii-a-s> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <https://www.celikhalat.com.tr/esas-s%C3%B6zle%C5%9Fme> adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, <https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/4028c4a240f2ef4c0141164dd92d044c> ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde <https://www.celikhalat.com.tr/> adresinde yer almaktadır.

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

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre Şirket'in başlıca amaç ve faaliyetleri;

- Her nevi metal ve plastikten halat her türlü tel, profil, levha ile benzerlerini ve mamullerini üretmek, ettirmek, iç ve dış ticaretini yapmak,
- Her nevi metal ve plastikten halat ve her türlü tel, profil, levha ile benzerleri ve mamullerin üretimi için gerekli hammadde, yardımcı madde ve malzemeyi üretmek, ettirmek, iç ve dış ticaretini yapmak,
- Üretimini veya iç ve dış ticaretini yaptığı veya yaptırdığı ürünlerin kısmen veya tamamen karasına girdiği her türlü müteahhütlik hizmetlerini üstlenmek, yapmak, yaptırmak.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



- Elektrik piyasasına ilişkin 4628 sayılı Kanun ve ilgili mevzuatına uygun olarak, esas itibariyle kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoproduktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak ve ticari olmamak kaydıyla elektrik üretim tesisiyle ilgili tüm teçhizat ve yakıtın temin edilebilmesine ilişkin faaliyette bulunmak.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kurulu'na ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulunun Seçimi, Mali Haklar, Süresi ve Görev Taksimi" başlıklı 9'uncu maddesinde, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri ile İdare Temsil ve İltizam" başlıklı 10'uncu maddesinde ve "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 11'inci maddesinde yer almaktadır. Komitelere ilişkin esaslar ise Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmektedir.

Özetle;

- Şirket, Genel Kurul'ca seçilecek en az 5, en çok 11 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu'nun Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen oranda veya adette üyesi bağımsız üye niteliğine haiz adaylar arasından seçilir.

- Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl görev yapmak üzere seçilirler. Genel Kurul'un seçim kararında görev süresi açıkça belirtilmemişse seçim bir yıl için yapılmış addolunur.

- Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

- Türk Ticaret Kanununun 375'nci maddesi ile sair mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme hükümleri ve Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi çerçevesinde düzenleyeceği İç Yönerge hükümleri çerçevesinde, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya 3. Kişilere oluşturacağı Kurul veya Komitelere devretmeye yetkilidir.

- Yönetim Kurulu ayrıca gerekli gördüğü takdirde yetkilerinin bir bölümünü, Şirket işlerinin belirli kısımlarını, aldığı kararların uygulanmasının izlenmesini üstlenecek murahhas üyeleri de saptamak suretiyle görev dağılımı yapabilir. Bu halde, Yönetim Kurulu murahhas üyelerinin her birinin sorumluluk alanları, Yönetim Kurulu'na belirlenir.

- Murahhas üyeler, kendilerine bırakılan alandaki bütün yetkileri ve sorumluluğu devralmış olurlar. Bu kapsamdaki işlemler nedeniyle, ve ancak münhasıran Yönetim Kurulu'nun yetkisine giren ve devri kabil olmayan yetki ve görevleri muhafaza edilmek kaydıyla, kural olarak diğer Yönetim Kurulu üyelerinin sorumluluğu söz konusu olmaz. Yönetim Kurulu üyelerinin yandan fazlası yürütmeye görev üstlenemez. Bu husus özellikle üyelerin görevlerinin tanımlanmasında dikkate alınır.

- Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirket'in ve pay sahiplerinin çıkarlarını korumak, gözetim, izleme, yönlendirme ve denetim amacına yönelik olarak, bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkların Yönetim Kurulları'nda görev alabilirler. Ayrıca, Yönetim Kurulu üyeleri, kamuya yararlı dernekler, vakıflar, kamu yararına çalışan veya bilimsel araştırma, geliştirme faaliyetinde bulunan kurumlar ve kuruluşlar, üniversiteler, öğretim kurumları ve bu gibi kurumlarda görev alabilirler. Bunun haricindeki görevler Yönetim Kurulu'nun kabul edeceği kurallar dahilinde ve onayı ile mümkündür.



- Yönetim Kurulu kararları imzalanarak karar defterine geçirilir. Olumsuz oy kullanan üyelerin gerekçelerini de belirterek tutanağı imzalamaları gerekir. Toplantıya ilişkin belgeler ile bunlara ilişkin yazışmalar düzenli olarak arşivlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin olumlu oyunun arandığı hallerde, olumsuz oy kullanması durumunda, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinin öngördüğü tedbirlere uyulur.

- Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan katılan üyelerin oyçokluğu ile alır. Oyların eşitliği halinde oylanın konu ertesi toplantı gündemine alınır; bu toplantıda da oylar eşit olursa öneri reddolunmuş sayılır. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin her birinin konum ve görev alanlarına bakılmaksızın bir oy hakkı vardır.

- Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarının en iyi şekilde yerine getirilmesini sağlamak üzere Şirket'in gereksinimlerini de dikkate alarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerini uygun olarak başta zorunlu tutulan komiteler olmak üzere yeterli sayıda sair komite oluşturur.

- Komiteler çalışmalarının gerektirdiği sıklıkta ve Komite Başkanının daveti üzerine toplanır. Komitelerin kararları, ayrı bir defterde yazılı olarak tutulur. Komitelerin tüm yazışma ve bilgilendirme işleri Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilecek kişi veya birim tarafından yürütülür.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu ve Komitelere ilişkin esasların belirlendiği Şirket İç Yönergesi 10 Nisan 2023 tarihinde Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil ve 10 Nisan 2023 tarih ve 10808 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. İç Yönerge'ye Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nden ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden ulaşılabilir.

20.14. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarını ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantıları" başlıklı 14'ncü maddesinde ve "Genel Kurulun Yetki ve Görevleri" başlıklı 15'inci maddesinde düzenlenmektedir.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önceden yapılır.

Şirket'in internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamaları yer verilir.


BAŞKAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

94


T.C. HAZİNE VE MALİYE BAKANLIĞI
SERMAYE PİYASASI KURULU
18 Temmuz 2023



Olağan Genel Kurul senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu Esas Sözleşme hükümlerine göre toplanır ve gereken kararları alır.

Genel Kurul toplantılarına muhahas Yönetim Kurulu üyeleri ile en az bir Yönetim Kurulu üyesinin ve Bağımsız Denetim Kuruluşu yetkilisinin katılmaları esastır; ayrıca gündemdeki konularla ilgili sorumlulukları olanlar ve açıklamalarda bulunması gerekenler de hazır bulundurulurlar. Bu kişilerden kanun gereği toplantıda hazır bulunmaları gerekenler dışında kalanlar, toplantıda hazır bulunmazlar ise, toplantıya katılmama gerekçeleri toplantı başkanı tarafından Genel Kurulun bilgisine sunulur. Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci Maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Esas Sözleşme'ye Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin esaslar, Esas Sözleşme'nin "PAY İHRACI VE DEVRİ" başlıklı 7. maddesinde düzenlenmiştir.

Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri'ne, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın ilgili sair düzenlemelerine, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") Düzenlemeleri'ne ve Merkezi Kayıt Sistem Kuralları'na ve payların kayıtlıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemelere uyulur.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Mevcut durum itibarıyla Şirket'in olağan ticari faaliyetleri dışında, faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek durumda kredi sözleşmesi, tedarik sözleşmesi, sigorta sözleşmesi, toplu iş sözleşmesi bulunmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



21.1. Kredi Sözleşmeleri:

Kredi finansmanı ihtiyacı doğrultusunda Eximbank A.Ş., Akbank A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Ziraat Bankası A.Ş., Halk Bankası A.Ş. ve Vakıflar Bankası A.Ş. ile "Genel Kredi Sözleşme" miz bulunmaktadır.

21.2. Tedarik Sözleşmeleri:

Rasyonel firması ile Bağımsız Denetim Sözleşmesi, Çözümeyi Yönetim Danışmanlığı ve Bilgisayar Yazılım Ticaret A.Ş firması ile SAP Yazılım Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi, Şef Tarçın Gıda Catering Ltd.Şti firması ile Yemek Hizmeti Sözleşmesi, Kotanoğlu İstifleme Depolama İnşaat Tic.Ltd.Şti. firması ile Forklift Kiralama Tedarik Sözleşmesi, Karalar Mekaniz. Bakım Onarımı ve Lojistik Hizmetler firması ile Vinç Bakım Tedarik Sözleşmesi, Beker Turizm ve İnş.A.Ş. ile sevkiyat-taşımacılık, ISS Proser Koruma ve Güvenlik A.Ş ile işletme güvenlik sözleşmesi, Klüh Profesyonel Hizmetler A.Ş ile işletme içi temizlik hizmetleri sözleşmesi imzalanmıştır.

21.3. Sigorta Sözleşmeleri:

Coface firması ile Alacak Sigortası, Bupa Acıbadem, Magdeburger Sigorta ve Anadolu Sigorta firmaları ile Sağlık Sigortası ve Aksigorta firması ile İşletme Yangın Sigortası ile Ticari Risk Sigortası sözleşmelerimiz bulunmaktadır.

21.4. Toplu İş Sözleşmesi:

Türk Metal Sendikası ile şirketimiz arasında 01.09.2023 ile 31.08.2025 tarihleri arasında kapsayacak şekilde Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş olan ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	03.03.2023
01 Ocak 2023-31 Aralık 2023	20.05.2024
01 Ocak 2024-30 Haziran 2024	20.09.2024
01 Ocak 2024-31 Aralık 2024	28.02.2025

Finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

ANKARA YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim gördüğü ve denetimin kuruluşunun/sorumlu ortak bay denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YÜKSEL	Kılıçlı Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:3 İç Kapı No:301 İstanbul/Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2023-31 Aralık 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Halit ÖZDEMİR	Büyükdere Caddesi Lale İşmerkezi No:69 Mecidiyeköy Şişli/İstanbul	Olumlu
01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu				

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

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracatın ve/veya grevün finansal durumu veya ticari konuma üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhracatın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda alınan olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in kar dağıtım esasları, (www.kap.org.tr)'de ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhatat.com.tr) adresinde bulunmakta olup, ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kar ve Dağıtım" başlıklı 18'inci maddesinde de detaylı olarak yer almaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Şirket'in "SAFİ KAR VE DAĞITIMI" başlıklı 18. Maddesi aşağıdadır:

Şirket'in hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödemesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe;

a) %5'i genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Temettü;

b) Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden,

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa/kurucu intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Safi kardan, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısım, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe;

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası (c) bendi uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmamasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında, kutulma, kurucu ve adı intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, işbu Esas sözleşmenin 3' üncü maddesinde zikredilen ve çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

25.06.2024 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve katıya açıklamış olduğumuz "Kar Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

-SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ait Şirketimizin

Konsolide Finansal Tablolarına göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 36.643.793.- Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutara 2023 yılında yapılan 307.349.- Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 36.951.142.-Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı,

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



-Vergi Mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")na göre tutulan 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarımızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2023-31.12.2023 hesap döneminde 141.248.815,66,- Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu görülmektedir,

30.05.2024 tarihinde KAP 'da açıklanan Kar Payı Dağıtım Kararı Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi.

29.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklanmış olduğumuz "Kar Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliği) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait Şirketimizin Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Bütelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 9.125.030,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutara 2022 yılında yapılan 193.374,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 9.318.404-Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandı.

- Vergi Mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")na göre tutulan 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarımızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2022-31.12.2022 hesap döneminde 36.273.536,91- Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu görülmektedir,

03.03.2023 tarihinde KAP 'da açıklanan Kar Payı Dağıtım Kararı Genel Kurul'un onayına sunuldu ve oybirliği ile kabul edildi.

29.03.2022 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklanmış olduğumuz "Kar Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliği) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait Şirketimizin Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Bütelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 7.572.680,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutardan TTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 413.571,63 Türk Lirası tutarında "Genel Kararni Yedek Akçe" ayrıldıktan ve 2021 yılında yapılan 119.385,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 7.269.492,38-Türk Lirası tutarında "Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandı.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



- Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2021-31.12.2021 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarınızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2021-31.12.2021 hesap döneminde 17.771.188,31 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" olduğu, Yasal Muhasebe Kayıtlarınızda bulunan 9.499.755,81 TL tutarındaki "Geçmiş Yıl Mali Zararları" mahsup edildikten sonra, bu tutardan FTK'nın 519'uncu maddesinin (1)'inci fıkrası uyarınca 413.571,63 Türk Lirası tutarında "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra 7.857.860,88 Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı

göstülerek,

• TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrasının (c) bendi uyarınca 293.700,00 Türk Lirası tutarında ilave "Genel Kanuni Yedek Akçe" ayrıldıktan sonra, kar payı dağıtımına başlandığı tarihte "küsuralı" konusunda geçerli olan, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kurallarına da uymak suretiyle, "Çıkarılmış Sermaye"nin brüt %12,08'i net %10,87'i oranında olmak üzere, toplam 5.012.000,00 Türk Lirası (brüt), 4.510.800,00 Türk Lirası (net) tutarında "nakit" kar dağıtımı yapılması ve kar payı dağıtımına en geç 29 Nisan 2022 tarihinde başlanması,

- Şirketimizin SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen TMS/TFRS Konsolide Finansal Tablolarına göre; gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeyen, 2.147.108,37 Türk Lirası tutarındaki dağıtılmayan karların "Geçmiş Yıllar Karları" hesabına alınması.

- Şirketimizin Yasal Muhasebe Kayıtlarına göre, gerekli yasal karşılıklar ayrıldıktan sonra kar dağıtımına konu edilmeıen, 2.552.150,88 Türk Lirası tutarındaki dağıılmayan karların ise "Olaganüstü Yedekler" hesabına alınması,

29 Mart 2022 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy çokluğu ile onaylanmıştır.

29.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan Genel Kurul Kararı:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1 sayılı Tebliğ) hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nu uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2020-31.12.2020 hesap döneminde ait Şirketimiz'in Konsolide Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 8.131.158,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu söz konusu tutara 184.740,-Türk Lirası tutarındaki bağışlar eklendikten sonra da 7.946.418,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" hesaplandığı.

- Vergi Muvazzatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği")'na göre tutulan 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait yasal muhasebe kayıtlarınızda ("Yasal Muhasebe Kayıtları") ise 01.01.2020-31.12.2020 hesap döneminde 7.893.631,66-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu görülmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

300

CELİK İMAT YERİ



Doğrulama Kodu: 56920b63-c818-43df-85f6-ce280196ea6e
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

- SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,- SPK ve KCK düzenlemeleri çerçevesinde, TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarına göre oluşan 8.131.158,-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Zararı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması,

- Şirketimizin Yasal Muhasebe Kayıtları'na göre oluşan 7.893.631,66-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Zararı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına alınması

29 Mart 2021 tarihli olağan Genel Kurul toplantısında, pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve oy birliği ile onaylanmıştır.

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplamı (TL)	Sermayeye Oranı (*) (%)
Yoktur	Hamiline	Yoktur	198.966.839	-	1	198.966.839	%196.93221
					TOPLAM	198.966.839	%196.93221

(*) Mevcut 101.033.161 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin tamamı nakden karşılanmak üzere 198.966.839 TL artırılabacak olup, sermaye artırım tutarı olan 198.966.839 TL'nin mevcut çıkarılmış sermayeye oranıdır.

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu: TR4CELHA91G1

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

101



b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kayıtleştirilip kayıtleştirilmediği hakkında bilgi

Ortaklığımız payları kayıtleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kayıtle olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası (TL) cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkıdır ifade eder. Şirket mevzuata uygun olarak hesaplanacak dağıtılabilir dönem karını dağıtım konusu yapabileceği gibi dönem içerisinde kar payı avansı da dağıtılabilir.

i. Hak kazandıran tarih: Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Şirket, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir. Esas Sözleşme hükümlerine göre dağıtılmasına karar verilen kar geri alınamaz.

ii. Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun" hükümleri uygulanır. Bununla birlikte, 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun"un zaman aşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.4.2019 T. 2013/136 E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zaman aşımı bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

102



iii. **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre;

Payları, MKK nezdinde ve Çelik Halat altındaki hesaplarda kayden saklamada bulunan ortaklar ile talep eden diğer Şirket ortaklarına, kar payı ödemeleri, Şirket'e iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortakların göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Payları, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortakların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatla mükellefiyet bilgilerini iletmeyle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

COVID-19 gibi pandemi durumlarında ilgili kamu otoriteleri, kar dağıtımının ertelenmesini, dönem karının dağıtılmayarak Şirket bünyesinde bırakılmasını, kar dağıtım oranının ve/veya tutarının azaltılmasına ilişkin düzenleyici kararlar gıbilirmektedirler.

iv. **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş., Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme hükümlerini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. SPK'nın II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlaması gerekmektedir.

b) Oy Hakları (SPKn. md. 30, TTKn md. 432, 433, 434, 435 ve 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması, dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortığı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

103



yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ihra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

c) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. md. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn'nın 24'üncü maddesi ve II-23.3 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettilme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullanılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

d) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği):

SPKn'nın 27'inci maddesi ve II-27.3 sayılı "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği" uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. Azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının SPK tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

e) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Şirket Esas Sözleşme'sinin 22. maddesinde konuya ilişkin esaslar düzenlenmiştir.

f) Bedelsiz Pay Edilme Hakkı (SPKn. md. 19, TTKn. Md. 462 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

SPKn'nın 19'uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" uyarınca şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarafındaki mevcut paylara dağılır. TTK. md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılma ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tespiti ve o sonda



mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

g) Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, SPKn. md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTKn'nın 461'inci maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan paylardan, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkına sahiptir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için; SPKn'nin 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas Sözleşme'nin [ö]'ncü maddesi uyarınca yönetim kurulu, SPKn. hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya; itibari değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kısıtlamaya ve bu hususlarda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. SPKn mad. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılmaz.

b) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30, TTKn. md. 414, 415, 419, 425, 1527 ve II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması Ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Genel kurula davet ve katılma hakkına ilişkin usul ve esaslar ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula katılabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılıma ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

i) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tabloları, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanımı şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının dağıtım belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekliği takdirde, genel kurul olağanüstü toplantıya çağırılır.



TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13. md. uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler.

j) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn. md.437 ve U-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 437 uyarınca, finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az onbeş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, 200'üncü madde çerçevesinde şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından düzenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

k) İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn. md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmeyişini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmeyişini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, aşar ve diğer ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldırın, pay sahipleri

AK YADIRIM MENKUL DEĞERLER
KURUMU



bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarına, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları hatırlar.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kotumyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple şirketin uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

İ) Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn. Md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurul toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetimi istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, hakkı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımdan doğan sorumlulukları, şirketin tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılmaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının ediyi bu bedel



karşılaştığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

m) Özel Denetim İstemi Hakkı (TTKn. md.438, 439):

TTK mad. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilirliği için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alana veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK mad. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şüket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, konuyu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

n) Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24)

II-5.1 sayılı izahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesinin 1. fıkrasına göre "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

4. fıkrasında ise "Değişiklik ya da yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler. Konuya ilişkin olarak izahnamede bilgi verilmesi koşuluyla bu fıkrada yer alan süre ihraççı ve/veya halka arz eden tarafından daha uzun olarak belirlenebilir" şeklinde hükmedilmiştir.

o) Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygulanır ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödemiş olması şarttır.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

108



23.6. Payların ibracına ilişkin yetkili organ kararları:

09.01.2025 tarihinde Şirket merkezinde yapılan yönetim kurulu toplantısı neticesinde,

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Hisse Senetleri" başlıklı 6'ncı maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, 300.000.000 (ÜçYüz milyon) Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 101.033.161 (Yüzbirmilyonotuzüçbinyüzaltmışbir) Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %196.9322 (yüzdeyüzdoksanaltıvirgüldoksanüzbinikiyüzymibir) oranında 198.966.839 (Yüzdoksansekizmilyondokuzyüzaltmışaltıbinsekizyüzotuzdokuz) Türk Lirası artırılarak 300.000.000 (Üçyüz milyon) Türk Lirası'na çıkarılmasına,

2. Nakit olarak artırılan 198.966.839 TL'lik sermayeyi temsil edecek payların hamiline yazılı ve "borsada işlem görebilir" nitelikte ibracına; ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının 1 Türk Lirası nominal değerli her bir pay için 1 Türk Lirası fiyattan kullandırılmasına,

3. Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatil ile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

4. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 (iki) iş günü süreyle nominal bedelin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşacak fiyattan halka arz edilmesine, 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihlerinin Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda ilan edilmesine,

5. Sermaye artırımını dolayısıyla ihraç edilecek payların Şirketimiz pay sahiplerine Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılması ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,

6. Bu karar kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer merciler nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına ve bunun için gerekli tüm dokümanların hazırlanmasına,

7. Söz konusu bedelli sermaye artırım sürecinde alınacak hizmetler için aracı kuruluş ve danışmanların belirlenmesi, başvuru ve ilgili diğer dokümanların imzalanması hususlarında Genel Müdür'ün yetkili kılınmasına,

katılımların oybirliğiyle karar vermiştir

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı, Şirket'in 09.01.2025 tarihli özel durum açıklaması ile KAP'a bildirilmiştir

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut paylar üzerinde, sermaye artışı nedeniyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin haklarını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

109



24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilen payların nominal değerleri toplamı 198.966.839 TL olup, bu payların her biri 1 TL itibarı değere sahiptir. Söz konusu payların Şirket'in mevcut 101.033.161 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı % 196,93221'dir. Bu tutar ayrıca, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'na ait www.kap.org.tr ve Şirket'in <https://www.celikhalat.com.tr/> adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının, Şirket tarafından bedelli sermaye artımı yolu ile çıkarılacak payların kullanımına Kurul tarafından onaylanan izahnamenin ilanından itibaren 10 gün içinde başlanacak olup, sahip oldukları paylar oranında ve nominal bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanımı süresi, izleyen ilk iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma süresi 15 gün olup, başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 10. maddesinin 10. fıkrasına göre, yeni pay alma haklarının kullanılmasının bitiminden itibaren 10 iş günü içerisinde başlanır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 iş günü süre ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ın (www.kap.org.tr), Şirket'in (www.celikhalat.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

Halka arz süresi içinde satılamayan paylar, halka arz süresinin bitimini izleyen 3 (üç) iş günü içerisinde, halka arz fiyatının ortalama değerinden aşağı olmamak üzere, bedelleri tam ve nakden ödemek koşulu ile bu konuda taahhutname veren Artış İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ve Betatrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Halka arzın 2025 yılı 1. çeyreğinde tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma (tığhan) haklarına sahip oldukları payların %100'ü oranında 1 TL nominal değerli pay için 1 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan kısım için Borsa'da Satış yöntemi kullanılacak ve paylar BIST İkinci Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Borsa'daki işlem birimi olan her 1 lot pay, 1 TL nominal değere sahip toplam 1 adet paydan oluşmaktadır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemini kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitesinden ulaşılabilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara heyen ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüşhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa tarafından ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüşhan hakkı kupon sıraları işlemi açılır. Rüşhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurullarla işlemi görür. Rüşhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüşhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüşhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüşhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, aşağıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satış yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835898000054403 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir.

Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili aracı kuruluşların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (0212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (0212) 298 23 59, (0212) 298 23 48, (0212) 298 22 95, (0212) 298 25 58'dir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortakların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali ya da ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir:

- Yasama, yürütme ve sermaye piyasaları ya da bankalarda ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,
- SPK'nın II-S.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurula satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakkı kullanımında ortaklar herhangi bir kısıtlamaya tabi olmaksızın Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süreci içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal SPK'ya bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişik ve yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışıyla ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlama nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde ilân edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatil ile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü aksamı sona erecektir.

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

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihi KAP aracılığıyla (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %100,00'dür.

f) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde 1 TL nominal değerli pay için 1 TL (Bir adet payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot = 1 adet pay) olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesabına yatırılacaktır.

Hakların kullanmak istedikleri gündüze iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süreç içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Akbank T.A.Ş. Bahçekapı Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR710004600835888000054403 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığı ile yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaktırlar.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

09.01.2024 tarihinde KAP'ta yapılan duyuruda da belirtildiği üzere, Şirket ortağı Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.01.2025 tarihli ve 1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- Yapılması planlanan işbu izahnameye konu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine,
- Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisse payına isabet eden tutar olan 149.658.225,54 TL'nin adı geçen ortaklarımızın Şirketimize nakden borç olarak gönderdiği ortaklara borçtan mahsup edilmesine,
- Sermaye artırım tutarının karşılanması amacıyla yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası satılamayan pay kalması halinde bu kalan payların satın alınmasına

karar vermiş ve Şirket'e bildirmiştir.

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve BoraTrans Lojistik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.

Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adresiz:

Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. Avrupa Residence-Office No:8/2/1, 34149 Bakırköy

<https://www.artasgrubu.com/>

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılacak sermayeyi temsil eden paylardan satılamayanlar olması halinde, Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (%100'ünü) söz konusu bu payların tamamını, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren 3 iş günü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere tam olarak ve nakden ödeyerek almayı taahhüt etmiştir.

Taahhütte bulunan Şirketler ile olan ilişkisi: Şirket, Artas İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (Artas) hakim ortaklığında yönetilmektedir. Artas Şirket sermayesinin %75,22'sine

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunu ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.ksp.org.tr), Şirket internet sitesi (www.celikhalat.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerle ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı Izahname ve Ihraç Belgesi Tebliği'nin 15. Maddesinin ikinci fıkrasında; "Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının 150.000 TL'ni (2025 yılı için 6.000.000 TL) veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklamaları yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler" hükmü yer almaktadır.

Şirket bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER

115


CELİK HALAT VE TESİSAT
Tic. Sic. No: 271128 (İstanbul)
Tic. Sic. No: 271128 (İstanbul)



24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Ad Soyadı	Görevi	Görevli Olduğu Şirket Unvanı
Serhan Çetinsaya	Yönetim Kurulu Başkanı	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Oğuzhan Çetinsaya	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ahmet Oğuz Kılıç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Fatih Ruştü Kaplan	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ahmet Taşkın	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Vahdetin Ertay	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ferda Besli	Yönetim Kurulu Üyesi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Ruşen Cem Köseoglu	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Halit Özdemir	Sorumlu Denetçi	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
İsmail Yıldırım	Stratejik Planlama ve İş Geliştirme Grup Müdürü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Hakan Efe	Satış Yöneticisi	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Özge Akman	Yatırımlar İlişkileri Uzmanı	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Çigdem Bükür	Mali İşler Müdürü	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Sevinç Kaikanoglu	Finans Uzmanı	Çelik Halat Tel San. A.Ş.
Emin Erten	Avukat	Erten Hukuk Bürosu
Elif Bulgan Aytur	Avukat	Erten Hukuk Bürosu
Ali Demireller	Yeminli Mali Müşavir	Etkin Denetim ve YMM A.Ş.
Erkan Mikdan	Bölgün Başkanı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nusret Köse	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Can Yıldırım	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Kayıcı	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Şirket ortaklarından Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 09.01.2025 tarihli ve 1 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

- Yapılması planlanan işbu izahnameye konu bedelli sermaye artırımına iştirak edilmesine,
- Artas İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Artas) hisse payına isabet eden tutar olan 149.658.225,54 TL'nin adı geçen ortaklarımızın Şirketimize nakden borç olarak gönderdiği ortaklara borçtan mahsup edilmesine,
- Sermaye artırım tutarının karşılanması amacıyla yeni pay alma hakkı kullanımı sonrası satılamayan pay kalması halinde bu kalan payların satın alınmasına karar verilmiş olup, anılan kararlar aynı tarihte KAP'a bildirilmiştir.

Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının mevcut Şirket ortakları tarafından kullanılması ve daha sonra varsa kalan payların Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satılamayan payların olması halinde, bu paylar, satış süresinin bitiş tarihinden itibaren üç işgünü içerisinde, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak satış fiyatlarının ortalamasından aşağı olmamak üzere, Artas tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylar "Borsada Satış" yöntemi kullanılarak nominal değerini altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebileceklerdir. Halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL değer üzerinden kullanılacaktır. Kullanılmayan yeni pay alma hakkı olması durumunda bu paylar Borsada Satış yöntemi kullanılarak nominal değerinin altında olmamak üzere BİST Birincil Piyasa'da oluşacak değer üzerinden satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme uygulamalarına tabi olacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüşhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

117



Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırım işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal değere denk pay 1 TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan 2 (iki) iş gün süreyle halka arz edilecektir. Satışta Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tehliği"nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.celikhalat.com.tr), Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi (www.akyatirim.com.tr) ve KAP'ın (www.kap.org.tr) ilan edilecek edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 15.06.2023 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir. Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank/MKK aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa "En İyi Gayret Aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde hülunulan pay yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. (T.C. ŞİRKETİ)

118


ÇELİK HALAT VE SANAYİ A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090



25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görmektedir. İşbu Izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arzı konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

120



27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 198.966.839 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 935.000 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 198.031.839 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 935.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına 0,0047 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Borsa kota alma ücreti, halka arz edilecek payların ihraç değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, rekabeti koruma fonu, MKK ihraççı hizmet bedeli, danışmanlık ücreti, bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, ilan tescil ve diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Tahmini Maliyet Tutarları	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	397.934
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	62.675
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	10.446
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	315.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	79.587
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	69.358
Toplam Maliyet	935.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	198.031.839
Satışa Sunulan Pay Adedi	198.966.839
Pay Başına Düşen Maliyet	0,004699

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket'in hammadde alımı ve operasyonel giderlerin karşılanması için kullanılan "ortaklara borçlar" hesabının ilgili ortakların sermaye koyma borcundan muhsup edilerek kapatılması ve işletme sermayesi sürdürülebilirliğinin sağlanması amacıyla Şirket yönetim kurulu, 09.01.2025 tarih ve 1 sayılı kararı ile 300.000.000 (üçyüzmilyon) TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 101.033.161 (yüzbirmilyonotuzüçbinüçyüzaltmışbir) TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle % 196,93221 (yüzdeyüzdoksanaltıvirgüldoksanüçbinikiyüzirmibir) oranında 198.966.839 (yüzdoksansekizmilyondokuzyüzaltmışaltıbinsekizyüzotuzdokuz) TL artırılarak 300.000.000 (üçyüzmilyon) TL'ne çıkarılmasına karar vermiştir.

Şirket'in 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 101.033.161 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %196,93221 oranında artırılarak 300.000.000 TL'ne



ıkarılması, bu sermaye artırımında ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmaması ve yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli her bir pay için 1 TL fiyattan kullanılması planlanmaktadır.

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

Şirket, halka arz neticesinde elde edilmesi planlanan "net fonu" aşağıda belirtilen alanlarda kullanacaktır.

Açıklama	Tutar (Türk Lirası)	Yüzdesel Dağılım (%)
Ortaklara Borçlar Hesabı Kapatılarak İlgili Tutarların Sermaye Koyma Borcundan Mahsubu	149.658.225,54	%75,573
İdame Yatırımlar	48.373.613,46	%24,427
Toplam	198.031.839,00	% 100

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını % 100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma (negatif) etkisinin tutarı 2,1769 TL ve yüzdesi %50,8907'dir.

TL	Sermaye Artırım Öncesi (30.06.2024)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		198.966.839
İhraca İlişkin Maliyet		935.000
Halka Arz Tahsilatı		198.966.839
Net Hasılat		198.031.839
Özkaynak (Defter Değeri)	432.181.324	630.213.163
Çıkarılmış Sermaye	101.033.161	300.000.000
Pay Başına Defter Değeri	4,2776	2,1007
Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		-2,1769
Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)		-% 50,8907

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanacaklarına dair taahhüt veren Artaş İnsan Sığası Ve Ticaret A.Ş haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının BİST Birincil Piyasa'da satılması durumunda

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



- Artış İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'nin mevcut 75.994.792,26 TL nominal değerli paylarının vermiş oldukları taahhüt çerçevesinde 1 TL yeni pay alma hakkı kullanım fiyatı üzerinden gerçekleşeceği,
- Diğer ortakların sahip olduğu toplam 25.038.368,74 TL nominal değerli paylar için rüçhan haklarının kullanılmayacağı,
- Şirket'in 06.03.2025 tarihli kapanış fiyatı 19,38 TL'dir. Bu fiyat kullanılmak suretiyle bedelli sermaye artırımına göre hesaplama yapıldığında düzeltilmiş fiyat $(19,38 + (1 \times 1,9693221219)) / (1+1,9693221219) = 7,19$ TL bulunmaktadır.
- Yeni pay alma hakkı kullanılmayan tüm payların $(25.038.368,74 \times 1,9693221219 = 49.308.613,46$ lot) BİST Birincil Piyasa'da yuvarlanmış fiyat olan 7,19 TL'nden satılacağı. taahhüt veren ortaklardan ise 1 TL kullanım fiyatı üzerinden 49.308.613,46 TL $(25.038.368,74 \times 1,9693221219 \times 1)$ tahsil edileceği, varsayılmaktadır.

Bu varsayım ile mevcut ve yeni ortaklar için sulanma etkisi aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamasları, varsayımı ile; mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için (Negatif) sulanma etkisinin tutarı 1,1620 TL ve oranı %27,1644,

Yeni ortaklar için ise; 1 TL nominal değerli pay için (Negatif) sulanma etkisinin tutarı 4,0744 TL ve oranı %56,6672'dir.

Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıda yer almaktadır.

TL	Sermaye Artırım Öncesi (31.12.2024)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		7,19
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		198.966.839
İhraca İlişkin Maliyet		1.679.511
Halka Arz Tahsilatı		504.187.156
Net Hasılat		502.507.646
Özkaynak (Defter Değeri)	432.181.324	934.688.970
Çıkarılmış Sermaye	101.033.161	300.000.000
Pay Başına Defter Değeri	4,2776	3,1156
Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		1,1620
Mevcut Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)		27,1644%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		4,0744
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (%)		56,6672%

Diğer ortaklar yeni pay alma haklarını hiç kullanmadığında Birincil Piyasa'da satışa konu olacak pay adedi artacağından Halka Arz Maliyet tahmin kaleminde ilgili tutar kadar artış öngörülmüştür. Bu kapsamda, taahhüt veren ortakların dışındaki (25.038.368,74 adet) diğer ortakların hak kullanım karşılığı olan 49.308.613,46 adet CELHA payının BİST Birincil Piyasa'da 7,19 TL fiyattan satılması durumunda borsa satış işlemi nedeniyle 744.510,75 TL $((49.308.613,46 \times 7,19 \times 0,002) + \%5 \text{ BSMV})$ aracılık komisyonu doğacağı varsayılarak hesaplama yapılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabilir ve kullanılacaktır.



kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket'e sermaye artırım ve halka arzla ilgili olarak aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in izabnamesinde yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetimine tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, Bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2023-31 Aralık 2023 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Gökhan YOKSEL	Kılıçlı Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:8 1. Kat No:301 İstanbul/Türkiye	Olumlu
01 Ocak 2024-30 Haziran 2024 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 Hesap Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu	Rasyonel Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Halil ÖZDEMİR	Büyükdere Caddesi Lale İşmerkezi No:69 Mecidiyeköy Şişli/İstanbul	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İçbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iradaların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların, özellikle damadlar için vergi danışmanlarından görüş, alınması gerekmektedir. Yürürlükteki vergi mevzuatının ve yorumlarının bizi ilgilendiren değişiklikler olabileceğinden dikkate alınması büyük önem arz etmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

124

CELİK HALAT VE KİTAP
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271230
Tic. Sic. No: 271230
Tic. Sic. No: 271230



30.1. Genel Bakış

30.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit veri mükelleflerinin statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Yasa Mükellefi") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratları tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dış Mükellefi") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratları üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi tesislere veya (ü) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessesesi, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlülükleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratları tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirlenen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dış Mükellef olarak değerlendirilir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST'te elden çıkartılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Kişilerin 2024 yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesini uygularlar:

Gelir Arzlığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL, fazlası	27
4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL, fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL, fazlası	40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK")'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflar alt iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar Vergisi oranı KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenmiştir.

Ayrıca, 17 Kasım 2020'de Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Boru Alacaklıların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında değer artıran kurumların (bankalar, finansal kurumlara şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yedekli döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile



sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyai cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar genel Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazançları doğuran işin veya muamelelerin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemelerin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılması ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanacak kazançların vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

2006 ve 2025 yılları arasında Borsada işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları, işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkiyat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 yılından sonraya uzatılması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilememesi durumunda, 2025 yılından sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 30.2.2 Genel Olarak Pay Alın, Satın Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkiyatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkiyat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkiyatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli isteyen kuruma ücret, alış bedeli ve alış bedeli üzerinden yapılacak kuruma bildirecektir. Bildirilecek tanı ve bedel, tevkiyat teahhüdünün kapsamında dikkate alınacaktır.



Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark;
- c. Bankalar ve aracı kurumların menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayın);
- d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirleri.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonların katılma belgelerinden elde edilen (ii) GVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile mükhasısa menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun'a göre korunan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığına belirlenenler için %0 ve (iii) (ii) numaralı alt kuralında belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (iv) numaralı alt kuralında belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ifadesinde değişikliğe uyabileceklerini göz önünde bulundurmamalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı içinde kayıpla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından düşülmektedir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.



Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde

GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkiyata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkiyata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlara Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurtdışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının diğer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkiyata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olunması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olunması yukarıda ayrıntılandırılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkiyat oranı Bakanlar Kurulu'nce %0 olarak belirlenmekte birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67 maddesinde düzenlenmiş olan tevkiyat uygulamalarında, tevkiyata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurtdışındaki portföy yönetimi şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilikince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edenmeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümlerinden yararlanabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairelerine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkiyat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0) oranında



uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mükümlük belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "İvazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreye elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'un Madde 86/1(c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşmıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ



30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve delaysı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

130



Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası ağırlıklardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'un 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkan Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat Şirket tarafından yapılacaktır (gelir ve sermayesi yabancı fonlar ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara; ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nun 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadırlar. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nun 86/1-c maddesi uyarınca, uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve payırsafı tutarını; 2024 yılı için 230.000 TL'yi aşan ve tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz.

Beyan edilen tutar hesaplanan gelir vergisinden kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisini tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat uygulanır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.



Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkiyat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkiyat suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkiyat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazanç düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkiyat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkiyat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkiyat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

132



31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermedikleri gerektigine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ertuğrul Gazi, Şehitler Cd. No 2, 41180 Kartepel/Kocazlı adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.celikhayat.com.tr) ile Kamuya Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

<https://www.celikhayat.com.tr/tr/kurumsal-yonetim/esas-sozlesme>

b. Faaliyet Raporları

<https://www.celikhayat.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/raporlar-ve-sunumlar>

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

<https://www.celikhayat.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/raporlar-ve-sunumlar>

d. Genel Kurul bilgileri

<https://www.celikhayat.com.tr/tr/kurumsal-yonetim/genel-kurul-toplantilari>


AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Kurumsal Yönetim



e. Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirisi/1126232>

f. Kar dağıtım politikası

<https://www.celikhalat.com.tr/tr/kurumsal-yonetim/politikalar>

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Şirket'in bağımsız denetimden ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş olan ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01 Ocak 2022-31 Aralık 2022	03.03.2023
01 Ocak 2023-31 Aralık 2023	20.05.2024
01 Ocak 2024-30 Haziran 2024	20.09.2024
01 Ocak 2024-31 Aralık 2024	28.02.2024

Finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun İnternet Sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

33. EKLER

Ek/1 - Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

Ek/2 - Sermaye Artırımdan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerlerine İlişkin Rapor



Sermaye Piyasası Kurulu

10.03.2025

Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı

Eskişehir Yolu 8. Km No: 156

06530 Ankara

Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. tarafından 09.01.2025 tarihli yönetim kurulu kararı kapsamında gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımına ilişkin olarak hazırlanan İzahname'nin bir parçası olan Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde düzenlenen finansal tablolarına ("Finansal Tablolar" olarak anılacaktır) ilişkin hazırlanan, 20.09.2024 ve 28.02.2025 tarihli bağımsız denetçi raporumuzda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Halit Özdemir, YMM

Sorumlu Denetçi

RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
EGS B. Sıra No: 18, Park Bloklu Yeşilköy Mh. Atatürk Çd. 81. Blok D:253 Blok No: - İSTANBUL
Ataköy Cd. 81. Blok D:253 - Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 851 11 11 - 0212 253 11 11
E-posta: info@rasyoneltr.com

