

MEGA METAL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce **01.12.2023** tarihinde onaylanmıştır.

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

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, halka arz edilen 53.000.000 adet payın %18,40'ına tekabül eden Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 6.825.000 TL nominal değerli (B) grubu pay ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.925.000 TL nominal değerli (B) grubu pay olmak üzere toplam 9.750.000 TL nominal değerli (B) grubu payın toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 62.750.000 TL nominal değerli 62.750.000 adet (B) grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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

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

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sik.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr



04 Aralık 2023

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



04 Aralık 2023

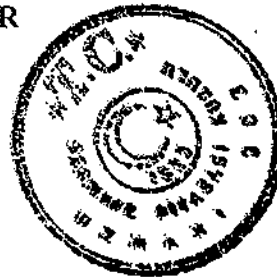
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 36 21 Tic. Sic. No:270189
Meris: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

2

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

İÇİNDEKİLER

Bölüm	Bölüm Adı	Sayfa
1	İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	8
2	ÖZET	11
3	BAĞIMSIZ DENETÇİLER	28
4	SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	28
5	RİSK FAKTÖRLERİ	30
6	İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER	46
7	FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	53
8	GRUP HAKKINDA BİLGİLER	75
9	MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	75
10	FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	81
11	İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI	105
12	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	112
13	EĞİLİM BİLGİLERİ	112
14	KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	113
15	İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	114
16	ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	119
17	YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	120
18	PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	122
19	ANA PAY SAHİPLERİ	123
20	İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	126
21	DİĞER BİLGİLER	128
22	ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	138
23	İHRAÇCININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	139
24	İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	142
25	HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	153
26	BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER	196
27	MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	197
28	HALKA ARZ GELİRİ VE MAALİYETLERİ	200
29	SULANMA ETKİSİ	203
30	UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	204
31	İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	205
32	PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	205
33	İHRAÇCI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	214
34	İNCELEMeye AÇIK BELGELER	215
35	EKLER	215



04 Aralık 2023

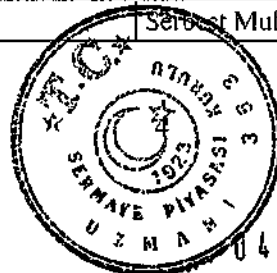
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Aracı Kurum, A1 Capital, Yetkili Kuruluş, Konsorsiyum Lideri	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	18.09.2023 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	Koronavirüs hastalığı
EFT	Elektronik Fon Transferi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Abdullah TURGUT ve Cüneyt Ali TURGUT
ICSG	International Copper Study Group, Uluslararası Bakır Çalışma Grubu
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	İstanbul Sanayi Odası
İhraççı, Mega Metal, Şirket, Ortaklık	Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İşlem Günü	İlgili düzenlemeler çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Pay Piyasası'nın işlem yapılmak üzere açık olduğu ilan edilen gündür
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katot Bakır	Yüksek saflık oranına sahip endüstriyel bir ana üründür. Bakır tel, levha üretiminde, başta pirinç-bronz alaşımları dahil olmak üzere çeşitli alaşımların üretiminde kullanılmaktadır.
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
mm	Milimetre
MTA	Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
pvc	Polivinil klorür
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:291 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr



MEGA METAL

SAN. VE TİC. A.Ş.

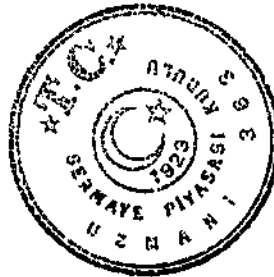
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61

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

Organizasyon Vergi Dairesi: 614 092 4903

4 Aralık 2023

Sermaye Piyasası Mevzuatı	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİAŞ tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilke kararları ve sair ikincil mevzuat
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSB	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Upcast (Outokumpu)	Yüksek saflıktaki bakır katotların indüksiyon fırınlarında koruyucu atmosfer ortamında ergitildiği üretim sistemleri
USGS	The U.S. Geological Survey, ABD Jeolojik Araştırması
vb.	ve benzeri
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YMM	Yeminli Mali Müşavirlik
5746 Sayılı Kanun	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 Kat: 9 No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No: 270189
 Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

5

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

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 27.10.2023 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-20920 sayılı yazısında;

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulumuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:23 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 00 435 21 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

6

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

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Dayıkdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:2 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

7

MEGA METAL

SAN. VE TİC. A.Ş.

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

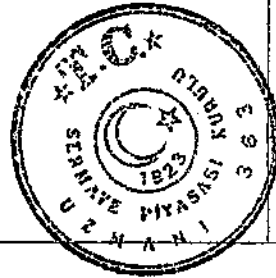
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Cüneyt Ali	MEGA METAL SAN. VE TİC. A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61 KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59 Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903 İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı:	TURGUT	
Görevi:	Yönetim Kurulu Başkanı	
İmza:		
Tarih:	24/11/2023	

Halka Arz Eden Cüneyt Ali TURGUT		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Cüneyt Ali		İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı: TURGUT		
Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı		
İmza:		
Tarih: 24/11/2023		

Halka Arz Eden Abdullah TURGUT		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı: Abdullah		İZAHNAMENİN TAMAMI
Soyadı: TURGUT		
Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili		
İmza:		
Tarih: 24/11/2023		



04 Aralık 2023

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		Sorumlu Olduğu Kısım
Adı:	Ahmet Hulusi KONUK	İZAHNAMESİNİN TAMAMI
Soyadı:	Genel Müdür Yardımcısı	
Görevi:		
İmza:		
Tarih:	24/11/2023	İZAHNAMESİNİN TAMAMI
Adı:	Mehmet Mehmet DÖNMEZ	
Soyadı:	Genel Müdür Yardımcısı	
Görevi:		
İmza:		İZAHNAMESİNİN TAMAMI
Tarih:	24/11/2023	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
Erkut YAVUZ Mitra Bağımsız Denetim A.Ş. Sorumlu Denetçi	2020, 2021 ve 2022 Yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 Ara Dönemi Finansal Tablolarına İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş İnvest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Burak ERTAN Değerleme Uzmanı	16.01.2023 Tarih ve 2023/0159 Sayılı
Muhammed Mustafa YÜKSEL Sorumlu Değerleme Uzmanı	16.01.2023 Tarih ve 2023/0163 Sayılı
Halil Sertaç GÜNDOĞDU Sorumlu Değerleme Uzmanı	23.02.2023 Tarih ve 2023/0821 Sayılı
Orçun Anıl TÜMER Değerleme Uzmanı	25.02.2023 Tarih ve 2023/0822 Sayılı
Muhammed Mustafa YÜKSEL Sorumlu Değerleme Uzmanı	16.01.2023 Tarih ve 2023/0161 Sayılı
	23.02.2023 Tarih ve 2023/0668 Sayılı
	Gayrimenkul Değerleme Raporları

Halil Sertaç GÜNDOĞDU Sorumlu Değerleme Uzmanı	
İbrahim Enis ERGÜN Değerleme Uzman Yardımcısı	
Muhammed Mustafa YÜKSEL Sorumlu Değerleme Uzmanı	16.01.2023 Tarih ve 2023/0162 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
Halil Sertaç GÜNDOĞDU Sorumlu Değerleme Uzmanı	
Abdulkadir ÜSTÜNER Değerleme Uzmanı	
Muhammed Mustafa YÜKSEL Sorumlu Değerleme Uzmanı	16.01.2023 Tarih ve 2023/0164 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
Halil Sertaç GÜNDOĞDU Sorumlu Değerleme Uzmanı	
Hakan Murat YALÇINKAYA Değerleme Uzmanı	20.02.2023 Tarih ve 2023/0666 Sayılı 20.02.2023 Tarih ve 2023/0667 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları
Muhammed Mustafa YÜKSEL Sorumlu Değerleme Uzmanı	
Halil Sertaç GÜNDOĞDU Sorumlu Değerleme Uzmanı	

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Gökhan EFE Değerleme Uzmanı	
Ozan KOLCUOĞLU Sorumlu Değerleme Uzmanı	30.04.2020 Tarih ve 2020MAKA84 Sayılı Makina Değerleme Raporu



04 Aralık 2023

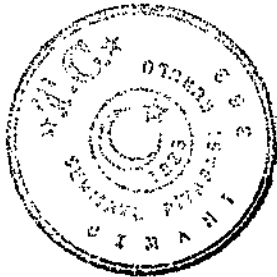
10

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	Izahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Izahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Kayseri OSB Mahallesi 12. Cadde No: 61, Melikgazi KAYSERİ
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket esas sözleşmesinin 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca aşağıda sıralanmıştır: - Her cins bakır hammaddeleri bakır konsantresi, blister bakır, anot bakır, katot bakır, bakır ve emaye ladein teli hurdaları, elektrolitik bakır, bakır filmaşın, bakır lama, bakır tel ve bilumum bakır yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum alüminyum hammaddesi yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum demir, çelik ve galvanizli tel yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum plastik hammaddeleri, pvc, polietilen, polyester, polipropilen, antisok, abs, kauçuk yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum boya, pigment, masterbach, dop, klor parafin ve sanayi plastifiyanları, yarı mamul ve mamullerinin, - Bilumum elektrik malzemeleri, pano, trafo ve benzeri elektrik teçhizatının yarı mamul ve mamullerinin, - Yukarıda adı geçen konularla ilgili tüm mamul ve yarı mamul emtiaların imalatını, ihracatını, ithalatını, alım satımını ve pazarlamasını yapmaktır. Şirket yukarıda esas sözleşmesinde yer alan amaç ve kapsamı içinde, özellikle oksijensiz elektrolitik bakır tel, bakır filmaşın ile çeşitli çaptaki bakır tel üretimi yapmakta olup, özellikle 2019 yılından itibaren süper ince bakır tel üretimine odaklanmaya başlamıştır. Şirket üretim faaliyetlerini Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No: 61 Melikgazi/Kayseri adresindeki 43.000 m² kapalı alan ve 75.000 m² açık alanda yer alan üretim tesislerinde sürdürmektedir. Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ertüme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv



04 Aralık 2023

		endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler ise çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı olarak; Mono Tel, Çok Telli Tel, Bükülü Teller ve Bobin Teller'den oluşmaktadır. Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere tüm dünyada 30'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır sektörüne ilişkin olarak, bakır, dünyanın hemen hemen tüm bölgelerinde bulunması nedeniyle geniş ölçüde üretiminin yapılabilmesi, elektriği diğer bütün metaller içinde gümüşten sonra en iyi ileten metal olması ve endüstriyel önemi yüksek, pirinç, bronz vb. alaşımlar yapması gibi nedenlerden ötürü geniş bir kullanım alanına sahiptir. Günümüzde bakır, demir ve alüminyumdan sonra en fazla tüketilen üçüncü metaldir. Bakır, elektrik ve ısı iletkenliği son derece yüksek olduğu için endüstride pek çok uygulama alanı bulmaktadır. İCSG'nin 2020 yılı verilerine göre, dünya bakır üretiminin %31'i elektrik-elektronik ekipmanlarda, %28'i inşaat, %16'sı altyapı, %13'ü ulaştırma, %12'si endüstriyel makina sektörlerinde kullanılmaktadır. Ülkemizde bakırın kullanımının sektörler göre dağılımı; Elektrik ve Elektronik Ürünler %28, Endüstriyel Makine ve Ekipmanlar %28, İnşaat %15, Ulaşım Ekipman ve Araçları %10, Tüketim ve Genel Ürünler %10 ve diğer alanlar %9'dur.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır ürünler sektöründe üretilen ürünlere ilişkin olarak, özellikle yeşil enerji sermaye harcamalarının hızla artması ve global ölçekte sürekli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından faydalanmak için yeni yatırımların artarak devam etmesi, bu ürünlere olan talebi artırmaktadır. Bunun yanı sıra, ülkelerin karbon salınımı azaltma hedefleri doğrultusunda elektrikli araç kullanımının fosil yakıtlı araçların yerini alarak önemli oranlarda artarak sürmesi sektörde üretilen ürünlere olan talebi oldukça artırmaktadır. Yeşil enerji yatırımlarında meydana gelen artış ve karbon salınımını düşürmek amacıyla ülkelerin politika değişiklikleri ve buna uygun olarak yeni tedbirler ve regülasyonlar belirlenmesi, bu alanlarda ana hammadde olan bakır tel ihtiyacını önemli ölçüde artırmıştır. Bu talep artışının önümüzdeki dönemlerde de sürmesi, yenilenebilir enerji ve karbon salınımını azaltmaya yönelik yatırımlar için temel hammadde olan bakır ve bakır tel ürünlerine ihtiyacın artarak süreceği görüşü global ölçekte kabul görmektedir. ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Sektör Raporu uyarınca, yeşil enerji geçişinin (başta rüzgâr ve güneş olmak üzere yenilenebilir enerji ve elektrikli araçların yanı sıra muhtemel ilgili yükseltmeler ve yeni elektrik altyapısı), önümüzdeki on yıllarda rafine bakırdaki büyümenin hemen hemen tamamını yönlendireceği beklenmektedir. Bakır fiyatlarını belirleyen temel faktörler; bakırın sanayideki kullanımı, durgunluk dönemleri, sanayi ve teknolojiye değişen trendler ve spekülasyonlar olarak sayılabilmektedir. Bakır fiyatlarının dünya ticareti ve Çin, ABD ve AB'deki büyüme ile ilişkili olmasına rağmen, Çin dünyanın en büyük alıcısı ve rafine bakırın yarısını tükettiği için bakır fiyatları Çin ekonomisi ve endüstriyel büyümesi ile paralellik göstermektedir. Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi, arz – talep dengesini bozmuştur. Hammadde, yarı mamul ve mamul üretiminde meydana gelen azalma ve gecikmeler, tedarik zincirinde kırılmalara neden olmuş ve bunun neticesinde müşteri kontratlarındaki yüklenme süreleri.



04 Aralık 2023

[Handwritten signature]

		montajlar ve anahtar teslimi projelerin çalıştırılmasında aksamalar meydana gelmiştir. Bu durumun sonucunda küresel düzeyde üretim ve ticaret hacimleri düşmüştür, ekonomilerde daralına görülmüştür. Şirket'in üretim maliyetlerine ilişkin olarak, Covid-19 pandemisinin küresel bazda hammadde, navlun, enerji maliyetleri ve tedarik zincirlerini olumsuz etkilemesiyle girdi maliyetlerinde artış görülmüştür. Bununla birlikte, Şirket'in üretim faaliyetleri ve satışları, Covid-19 pandemi süresince önemli artışlar göstererek sürmüştür. Söz konusu artışlarda, Covid-19 pandemisine rağmen yeşil enerji yatırımlarının hız kesmeden sürmesi başlıca etken olmuştur.																																
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.																																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin izahname tarihi itibarıyla ortakları arasındaki dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table border="1"><thead><tr><th>Adı Soyadı</th><th>Pay Grubu</th><th>Sermaye Payı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Cüneyt Ali TURGUT</td><td>A</td><td>47.250.000</td><td>50,00</td></tr><tr><td></td><td>B</td><td>65.250.000</td><td></td></tr><tr><td>Abdullah TURGUT</td><td>B</td><td>67.500.000</td><td>30,00</td></tr><tr><td>Fatma DÖNMEZ</td><td>B</td><td>22.500.000</td><td>10,00</td></tr><tr><td>Mehmet Emin TURGUT</td><td>B</td><td>11.250.000</td><td>5,00</td></tr><tr><td>İhsan Ahmet TURGUT</td><td>B</td><td>11.250.000</td><td>5,00</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>225.000.000</td><td>100,00</td></tr></tbody></table> Şirket sermayesinde ve toplam oy haklarında dolaylı olarak %5 ve üzerinde pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket'in halka arz öncesinde mevcut çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 47.250.000 adet (A) grubu nama ve 177.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 225.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin 10'ncu maddesi uyarınca, (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibi olup, üye sayısının yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye tam sayısının tek sayı olması halinde, üye tam sayısının yarısı aşağı doğru yuvarlanır. Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 yönetim kurulu üyesi, 6 veya 7 üyeden oluşması durumunda 3 yönetim kurulu üyesi, 8 veya 9 üyeden oluşması durumunda 4 yönetim kurulu üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilir. A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulunda görev yapacak olan bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Diğer Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre belirlenir. Ayrıca, Şirket esas sözleşmesinin 16'ncı maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu her bir payın beş oy hakkı, (B) grubu her bir payın ise bir oy hakkı vardır. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir. Cüneyt Ali TURGUT Şirket sermayesinde 47.250.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paya, 65.250.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paya sahiptir. Cüneyt Ali TURGUT izahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesindeki payların %50,00'sine, toplam oy haklarının %72,83'üne sahiptir.	Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	Cüneyt Ali TURGUT	A	47.250.000	50,00		B	65.250.000		Abdullah TURGUT	B	67.500.000	30,00	Fatma DÖNMEZ	B	22.500.000	10,00	Mehmet Emin TURGUT	B	11.250.000	5,00	İhsan Ahmet TURGUT	B	11.250.000	5,00	TOPLAM		225.000.000	100,00
Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)																															
Cüneyt Ali TURGUT	A	47.250.000	50,00																															
	B	65.250.000																																
Abdullah TURGUT	B	67.500.000	30,00																															
Fatma DÖNMEZ	B	22.500.000	10,00																															
Mehmet Emin TURGUT	B	11.250.000	5,00																															
İhsan Ahmet TURGUT	B	11.250.000	5,00																															
TOPLAM		225.000.000	100,00																															

04 Aralık 2023



04 Aralık 2023

B.7

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 766.860.815 TL, 1.570.266.860 TL, 1.971.498.833 TL ve 2.904.058.441 TL'dir.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 388.801.864 TL olarak gerçekleşmiş olup, nakit ve nakit benzerlerinin 374.166.209 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları 175.464.530 TL olarak gerçekleşmiş olup, kısa vadeli finansal yatırımların 155,8 milyon TL tutarındaki kısmı kur korumalı mevduat hesaplarından oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar:

Izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde ticari alacaklardaki artışlar, 2021 ve 2022 yıllarında döviz kurunda yaşanan artıştan, Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlerin ton fiyatının artmasından ve Şirket'in mevcut ve yeni müşterilerinin sipariş tutarlarının ve buna bağlı alacakların artmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili olmayan taraflardandır. Şirket'in ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 2020 yılında 42 gün olarak, 2021 yılında 31 gün olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 26 gün olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 156.341.234 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla ticari alacaklar toplamı 775.315.285 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Alacaklar:

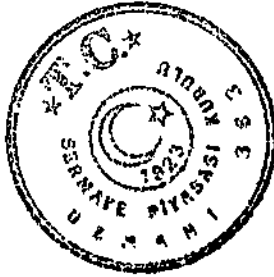
Şirket'in diğer alacaklarında 2021 ve 2022 yıllarında meydana gelen artışın temel sebebi Şirket'in döviz cinsinden alacaklarının döviz kurundaki artışa bağlı olarak yükselmesi ve Şirket'in satışlarının ve ihracatının artmasından dolayı olarak KDV alacakları başta olmak üzere vergi daireslerinden olan alacaklarının artmasıdır. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla, diğer alacaklarının 167.927.619 TL tutarındaki kısmı ilişkili taraflardan olan diğer alacaklardan, 136.934.735 TL tutarındaki kısmı ise ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 123.906.120 TL tutarındaki kısmı vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların 99.811.745 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Cüneyt Ali TURGUT'tan alacaklardan, 58.737.352 TL tutarındaki kısmı M-Core Trade'den olan alacaklardan, 6.979.836 TL tutarındaki kısmı Megatech Yatırım Holding A.Ş.'den olan alacaklardan, 2.398.686 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Abdullah TURGUT'tan olan alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar:

Şirket'in 2020 yılında 342.734.247 TL olan stokları 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 714.831.617 TL olarak, 2022 yılında ise %4 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 745.903.571 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stoklarında %48 oranında ve 358.238.009 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, bu artış başlıca yarı mamul stokunda meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 3.509.503 TL, 11.523.734 TL ve 101.135.440 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın sebepleri döviz kurundaki



04 Aralık 2023



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sarıtepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
MerSis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

yükseliş ve Şirket'in satış miktarının artmasına bağlı olarak verilen sipariş avanslarının yükselmiş olmasıdır. Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlerinin 21.183.285 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 79.688.808 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 15.312.874 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 116.448.314 TL tutarına yükselmiş olup, peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artışın başlıca nedeni verilen sipariş avansları toplamında meydana gelen artış olmuştur.

Diğer Dönen Varlıklar:

Şirket'in diğer dönen varlıkları 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 23.128.647 TL, 60.686.671 TL ve 8.692.017 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında diğer dönen varlıklardaki düşüşün temel sebebi devreden KDV tutarının yıl içinde hesaplanan KDV alacağından indirilmiş olmasıdır. Önceki yıllarda ise KDV alacağı yıl sonlarında indirilmeksizin raporlanmıştır. Diğer dönen varlıklar 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 6.986.788 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 15.678.805 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklarının %97,21'i KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar tutarının toplamı 26.342.118 TL olup, uzun vadeli finansal yatırımlarının tamamı Şirket'in yatırım yaptığı eurobond'lardan oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 19.270.393 TL, 99.967.500 TL ve 265.515.000 TL'dir. Söz konusu artışın sebebi yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemeye tabi tutulması ve değer artışının görülmesidir. 2023 yılının ilk 6 ayında Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 97.028.722 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 362.543.722 TL olarak gerçekleşmiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkullerde söz konusu dönemde meydana gelen artış yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.296.306.524 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının büyük bölümünü (yaklaşık %71'ini) oluşturan makine, tesis ve cihazlarda meydana gelen 373.988.964 TL tutarındaki artış (2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın yaklaşık %75'i) olmuştur. 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarında 31.12.2022 tarihine göre %34 oranında ve 446.884.295 TL tutarında artış gerçekleşmiş olup, bu artışın ana unsuru yabancı para çevrim farkları nedeniyle maddi duran varlıkların kayıtlı değerinin artması olmuştur.

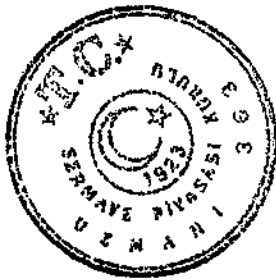
Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

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

Kısa Vadeli Yükümlülükler

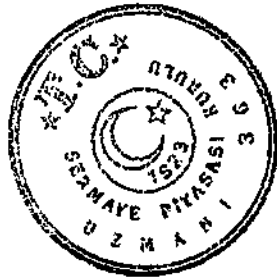
Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

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



0 4 Aralık 2023

AI CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyurt Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.aicapital.com.tr



04 Aralık 2023

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

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının 1.461.961.047 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli banka kredilerinden, 184.647.504 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından, 11.469.106 TL tutarındaki kısmı kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlardan, 75.128.422 TL tutarındaki kısmı ise kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2023 yılının ilk 6 ayında kısa vadeli finansal borçlarda meydana gelen artışın başlıca sebebi döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda döviz cinsinden kredilerin Türk Lirası değerinde meydana gelen artış ile nakit pozisyonunu artırma amaçlı kullanılan Türk Lirası cinsinden kredilerden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar:

Şirket'in ticari borçları 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.170.810.264 TL olarak gerçekleşmiş olup, ticari borçların tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in ticari borçlarını ortalama ödeme süresi izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 57.473.357 TL olan ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %164 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 151.728.126 TL olarak, 2022 yılında ise %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 208.619.183 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde ertelenmiş gelirlerde meydana gelen artışın başlıca sebebi intaçlı satış gelirlerindeki (gümrük tarihi sonraki dönemde gerçekleşmiş ihracatlar) artıştır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in intaçlı satış gelirleri 11.354.001 TL tutarında artmış olmasına rağmen, ertelenmiş gelirleri 36.092.958 TL tutarında azalarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 172.526.225 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu azalmanın nedeni 2022 yılı sonu itibarıyla alınan sipariş avanslarının tamamlanan siparişe dönüşmesi nedeniyle alınan sipariş avanslarında meydana gelen azalma olmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

Şirket'in uzun vadeli banka kredileri, diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler ve kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlarından oluşan uzun vadeli finansal borçları 31.12.2020 tarihi itibarıyla 211.169.367 TL tutarındayken, 2021 yılında %13 oranında, 2022 yılında ise %29 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 308.629.893 TL'ye yükselmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde uzun vadeli borçlanmalarda 46.084.698 TL tutarında, diğer uzun vadeli finansal yükümlülüklerde 112.385.343 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu dönemde uzun vadeli borçlanmalarda meydana gelen artışın başlıca nedeni kullanılmış olan Eximbank ve diğer banka kredilerinden kaynaklanırken, diğer uzun vadeli finansal yükümlülüklerde meydana gelen artışın nedeni ise yeni makine alımları nedeniyle kullanılmış olan leasinglerden kaynaklanmıştır.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in ertelenmiş gelirleri 31.12.2022 tarihi itibarıyla 110.376.100 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 31.478.662 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 141.854.762 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin tamamı gelecek yıllara ait gelirlerden oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 357.282.668 TL olan özkaynakları, ödenmiş sermayede meydana gelen 51.582.298 TL tutarındaki artış, yabancı para çevrim farklarında meydana gelen 173.340.094 TL tutarındaki artış ve geçmiş yıl karlarında

görülen 36.318.046 TL artış göstererek, 31.12.2021 itibarıyla 583.645.064 TL'ye yükselmiştir.

2022 yılında ise ödenmiş sermayede meydana gelen 10.000.000 TL, 160.831.355 TL yabancı para çevrim farkı ve 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 81.690.973 TL tutarındaki net dönem karı sonucunda 31.12.2022 itibarıyla 822.930.068 TL'ye ulaşmıştır.

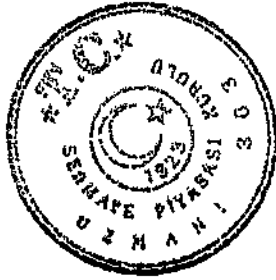
2023 yılının ilk 6 aylık dönemi faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 63.277.215 TL tutarında net dönem karı ile söz konusu dönemde oluşan 333.305.352 TL tutarındaki yabancı para çevrim farklarının etkisiyle Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 822.930.068 TL olan özkaynakları 394.260.049 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.217.190.117 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 TL tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106 oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tef ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır. Şirket'in hasılatı 2022 yılının ilk 6 ayında 4.348.847.905 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %20,37 oranında artış göstererek 5.234.736.110 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in satış tonajı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,46 oranında artmıştır (2022 6 aylık satış tonajı 21.501 ton, 2023 6 aylık satış tonajı 22.029 ton).

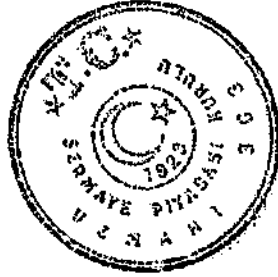
İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde bükülü tellerin payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %47,79 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %53,21 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 1.893.712.413 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %108 oranında artarak 3.935.499.456 TL, 2022 yılında ise %107 oranında artarak 8.159.087.666 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2022 yılının ilk 6 aylık dönemine kıyasla hasılatındaki artışa benzer şekilde %20,79 oranında artmıştır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 187.838.915 TL olan brüt karı 2021 yılında %90 oranında artarak 356.458.015 TL, 2022 yılında ise %91 oranında artarak 681.105.663 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %9,02, 2021 yılında %8,31, 2022 yılında ise %7,70 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılının ilk 6 ayında %9,35 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine yakın seviyede %9,34 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde brüt kar marjında 2022 yılının aynı dönemine göre sınırlı oranda meydana gelen azalmanın başlıca nedeni elektrik giderlerinde meydana gelen %59 oranında, direkt işçilik giderlerinde meydana gelen %218 oranında ve malzeme giderlerinde meydana gelen %88 oranındaki artış sonucunda, satışların



04 Aralık 2023



04 Aralık 2023

maliyetinin ufak bir farkla da olsa oransal olarak hasılatlardan daha yüksek oranda artmış olmasıdır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %47,30, 2021 yılında %45,66, 2022 yılında ise %51,71 olarak gerçekleşmiştir. Personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %42,08 olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %36,81 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 72.402.051 TL olan pazarlama giderlerinde 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %70 oranında ve 50.993.375 TL tutarında artış meydana gelmiştir. 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla ihracat ve ithalat giderlerinde meydana gelen artış navlun giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Pazarlama giderleri altında personel giderlerindeki artış Ülkemizde son 1 yılda gerçekleşen enflasyon ve ücretler artışı paralelinde gerçekleşmiştir. Nakliye giderlerindeki artış ise benzin/dizel fiyatlarındaki artış ile nakliye maliyetlerinin artması ve Şirket'in satış hacminin büyümesi kapsamında nakliye giderlerinin artmış olması sonucundan kaynaklanmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin başlıca unsurları reeskont gelirleri ve konusu kalmayan karşılıklardan oluşmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin başlıca unsurları esas faaliyetlerden kur farkı giderleri ve ertelenmiş finansman giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin başlıca unsurları yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları ve yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri faiz gelirlerinden, finansman giderleri ise finansman faaliyetleri ile ilgili kur farkı giderleri ve kredi faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 44.094.961 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %90 azalışla 4.288.647 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %1805 artışla 81.690.973 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık faaliyetleri sonucunda 23.980.151 TL tutarında net dönem zararı oluşurken, 2023 yılının ilk 6 aylık faaliyetleri sonucunda 63.277.215 TL tutarında net dönem karı oluşmuştur. Şirket 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 296.731.536 TL esas faaliyet karı elde etmiş olmasına rağmen net dönem zararı oluşmasının başlıca nedeni, söz konusu dönemde döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda finansman giderleri altında 271.062.371 TL tutarında kur farkı gideri oluşmasıdır. Finansman giderleri altında yer alan kur farkı giderlerinin başlıca unsuru Şirket'in finansal tablolarında fonksiyonel para biriminin ABD Doları, sunum para biriminin ise Türk Lirası olması sebebiyle;

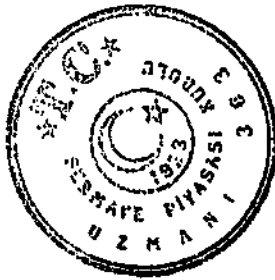
- Şirket'in yasal kayıtlarında yer alan kur farklarından,
- Önceki raporlama döneminde kullanılan döviz kuru ile izlenen maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve özsermaye kalemlerine ilişkin olarak güncel raporlama tarihindeki döviz kuru ile önceki raporlama tarihindeki döviz kurundan kaynaklanan farklardan
- Bilanço varlıklarının TCMB alış, bilanço yükümlülüklerinin ise TCMB satış kurundan çevrilmesi sebebiyle oluşan kur farklarından

oluşmaktadır.

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	Izahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Izahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla net işletme sermayesi, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. <table><tr><th>(TL)</th><th>30.06.2023</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2.904.058.441</td><td>1.971.498.833</td><td>1.570.266.360</td><td>766.860.815</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>3.110.630.784</td><td>2.248.524.315</td><td>1.562.644.654</td><td>669.965.436</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>-206.572.343</td><td>-277.025.482</td><td>7.622.206</td><td>96.895.379</td></tr></table> Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 96.895.379 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 7.622.206 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -277.025.482 TL, 30.06.2023 tarihi itibarıyla -206.572.343 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.06.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.	(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.360	766.860.815	Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436	Net İşletme Sermayesi	-206.572.343	-277.025.482	7.622.206	96.895.379
(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020																		
Dönen Varlıklar	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.360	766.860.815																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436																		
Net İşletme Sermayesi	-206.572.343	-277.025.482	7.622.206	96.895.379																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İşbu izahname kapsamında 53.000.000 TL nominal değerli (ek satış halinde 62.750.000 TL nominal değerli) (B) grubu Şirket payları halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olup, söz konusu paylara ilişkin ISIN kodu işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İhraççının çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 47.250.000 adet (A) grubu nama ve 177.750.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 225.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: -Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği Seri - No II-19.1, TTK md.507) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği II-23.3) -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı Tebliği II-27.2) -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, Pay Tebliği VII-128.1) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18, Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği, II-18.1, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29.30, Vekâleten Oy Kullanması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması II-30.1, TTK Madde 414, 415, 419, 425, 1527) -Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn md.30, TTK md 432, 434, 436) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği II-14.1, TTK md 437) -İptal Davası Açma Hakkı (TTK md 445-451, SPKn md 18/6, 20/2) -Azınlık Hakları (TTK md 411, 412, 420, 439, 531, 559)



04 Aralık 2023



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:20 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 36 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0389004352100015 www.a1capital.com.tr

[Handwritten signature]

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

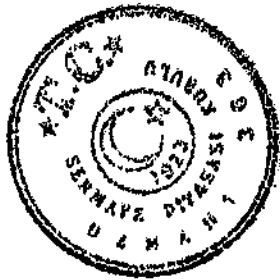
		-Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md 438,439)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz edilecek payların BIST Yıldız Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a başvuruda bulunulmuştur.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmenin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 21. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket'in karı, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Kar dağıtım esasları Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunulacak kar dağıtım politikası çerçevesinde belirlenecektir.

D-RİSKLER

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

İhracçıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket'in hammadde tedarikinin ithalata bağımlı olması nedeniyle hammadde arzında yaşanabilecek sıkıntılar Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üretim hattındaki teknik arızalar, yedek parça teminindeki aksaklıklar, iş kazaları, Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, zarara uğramasına sebep olabilir ve müşterileri ile ilişkilerini zedeleyebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.
- İhracçının müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler yaşanabilir.
- Şirket'in üretim faaliyetleri üretim tesisinin ve depolarının işlevselliğine bağımlıdır. Şirket, üretim tesisi, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya bu izin ve ruhsatları kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir, Şirket'in AR-GE faaliyetleri başarılı olmayabilir.
- Şirket'in yeni ürün kategorisi çerçevesinde yaptığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket ürün ihracatını doğrudan müşterilerine satış yoluyla gerçekleştirmektedir. Müşteri portföyünü kaybetmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. İhracatta nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini etkileyebilir.
- Şirketin faaliyetleri yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emine Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

		edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, ürünlerinin müşterilere ulaştırılması için lojistik firmalarıyla iş birliği yapmaktadır. Bu firmaların yükümlülüklerini yerine getirememesi Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. • İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. • Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Şirket'in hakim ortağının menfaati diğer ortakların menfaatinde farklı olabilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Sektörde ham madde tedarikinde ithalata bağımlılık ve yerli girdi kullanımının yetersizliği, üretim maliyetlerini artırmakta, yerli ürün kullanımının yaygın olmaması ise sektördeki firmaların üretimini olumsuz etkilemektedir. • Sektöre ilişkin kamu otoritelerinin ve/veya uluslararası kuruluşların getirmiş olduğu düzenlemelere uyum sağlamada yaşanabilecek zorluklar ihraççının performansını olumsuz yönde etkileyebilir. • Vergi uygulamalarında veya vergi oranlarında olası değişiklikler, sektörde faaliyet gösteren firmaları olumsuz etkileyebilir. • Türkiye ekonomisi ve global ekonomi ile faaliyet gösterilen sektörde dalarmalar yaşanabilir. • Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir. • Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması sektördeki firmaların karlılığını olumsuz etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının halka arz kapsamında verilen, dolaşımdaki pay miktarını artırmamaya dönük taahhütlere ilişkin sürenin dolmasının ardından büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleştirilebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli ve olumsuz etkiye neden olabilir. • İhraççı, gelecek dönemlerde dağıtımına konu edilebilecek kar elde edemeyebilir ya da İhraççı'nın genel kurulunda kar payı dağıtmamaya karar verilebilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilir. • Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket payları Türk Lirası üzerinden işlem görecektir olup, Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Şirket paylarının değerinde dalgalanmaya sebep olabilir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

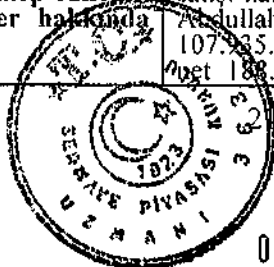
E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 1.132.000.000 TL; net 1.099.033.362 TL (ek pay satışı halinde 1.099.038.410 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Paylarını halka arz eden ortaklardan Cüneyt Ali TURGUT'un halka arzdan brüt 257.530.000 TL; net 251.850.932 TL (ek pay satışı halinde brüt 450.677.500 TL; net 440.845.639,25 TL), Abdullah TURGUT'un halka arzdan brüt 110.370.000 TL; net 107.335.776 TL (ek pay satışı halinde brüt 193.147.500 TL; net 188.933.508,25 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.
-----	--	---

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 39 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr



MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

0 4 Aralık 2023

		Halka arza ilişkin toplam maliyetin 41.079.930 TL (ek pay satışı halinde 47.007.442,50 TL), pay başına maliyetin ise 0,7751 TL (ek pay satışı halinde 0,7491 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, ihraç edilen payların bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket halka arzdan 1.132.000.000 TL tutarında brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı toplam maliyetin 32.966.638 TL (ek pay satışı halinde 32.961.590 TL), pay başına maliyetin ise 0,8242 TL (ek pay satışı halinde 0,8240 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Şirket'in halka arzdan elde edeceği net gelirin ise 1.099.033.362 TL (ek pay satışı halinde 1.099.038.410 TL) olacağı beklenmektedir. Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in üretim faaliyetlerini ve özellikle yurtdışı satış organizasyonunu geliştirecek, yurtdışı satışlarında pazar payının artırılmasına katkı sağlayacak şirketlerin satın alınması için kaynak sağlanması, Şirket'in mevcut durumda yapılmakta olan makine ve ekipman yatırımlarının finansmanına katkı sağlanması, Şirket'in sürdürülebilir enerji tedariki amacıyla yenilenebilir enerji alanında yapmayı planladığı yatırımların finansmanının sağlanması, Şirket'in hammadde ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına destek sağlanması, finansman yükünün azaltılarak karlılığının artırılması, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerleri aşağıda yer almaktadır: (1) İnorganik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı Şirket mevcut durumda satışlarının yaklaşık %55-60'ını yurtdışına yapmaktadır. Şirket gelirlerinde önemli bir yer tutan ihracat gelirlerinin, önümüzdeki dönemde daha da artırılması amaçlanmaktadır. Bu amaçla Şirket mevcut durumda ihracat gerçekleştirdiği Kuzey Amerika ve Avrupa pazarında, Şirket'in üretim faaliyetlerini ve yurtdışı satış organizasyonunu geliştirecek, Şirket'in Kuzey Amerika ve Avrupa başta olmak üzere yurtdışı satışlarda pazar payını artıracak yeni şirket veya şirketlerin satın alınması planlanmaktadır. Şirket halka arzdan elde edeceği net fonun %30'unu, yukarıda kriterleri özetlenen inorganik büyüme stratejisi kapsamında yeni şirket veya şirketlerin satın alınması ve satın alınacak şirket veya şirketlerin üretim ve satış kapasitelerinin güçlendirilmesi amacıyla kullanmayı planlanmaktadır. (2) Organik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı Şirket'in Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan, yıllık 48 Bin ton ergitme kapasiteli tesislerinde üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ürün portföyündeki orta ve kalın tel satışlarını azaltmayı ve nihayetinde tamamen durdurmayı, bunun yerine, yüksek teknoloji endüstride kullanılan, katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan stiper ince bakır tel üretimine ağırlık vermeyi hedeflemektedir. Şirket bu amaçla mevcut üretim tesisinde makine ve ekipman yatırımlarını planlamış ve bu yatırımlara başlamış durumdadır. Bu kapsamda, halka arzdan Şirket'in elde edeceği net gelirin %20'sinin, Şirket'in yeni yapacağı üretim tesisleri ile bununla ilgili makine ekipman yatırımı ve mevcut tesisinde yapılmakta olan makine ekipman yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket paylarının halka arzı



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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



04 Aralık 2023

öncesinde yapılmış olan makine ve ekipman yatırımlarının finansmanı bu madde kapsamında değerlendirilmeyecektir.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

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

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

(4) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

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

Şirket'in nakit döngüsü ortalama 27 gündür (35 gün stok süresi + 26 gün tahsilat süresi - 34 gün tedarikçi ödeme süresi + 2 gün tedarikçilere verilen avans ödeme süresi - 2 gün müşterilerden alınan avans tahsilat süresi = 27 gün). Bu kapsamda Şirket'in artan girdi maliyetlerinin finansmanı ve tedarikçi ödemelerinin finansmanı olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacının artacağı değerlendirilmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

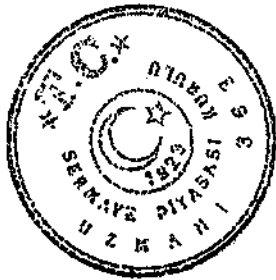
(5) Finansal Borç Ödemeleri

Şirket'in 30.06.2023 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 1.537.089.469 TL tutarında kısa vadeli finansal borcu ve yaklaşık 184.647.504 TL tutarında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı bulunmaktadır (Şirket'in 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 886.864.685 TL kısa vadeli finansal borcu ve yaklaşık 410.720.623 TL tutarında uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı bulunmaktadır). Şirket'in 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde katlanmış olduğu finansman gideri yaklaşık 240.363.562 TL, 2022 yılında katlanmış olduğu finansman gideri yaklaşık 431.858.977 TL'dir. 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket tarafından katlanılan finansman gideri ise yaklaşık 204.594.675 TL'dir.

Şirket mevcut kısa vadeli borç stoku içinde yer alan Türk Lirası, Euro ve Amerikan Doları cinsinden kredilerinin, halka arzdan elde edeceği net fonun %10'una tekabül eden tutardaki kısmını kapatarak, finansman giderlerinin azaltılmasını ve karlılığının artırılmasını planlanmaktadır.

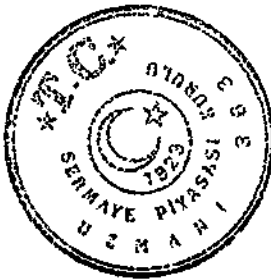
Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişiklik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar kur korumalı mevduat, Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle nemalandırılabilir.

E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket'in 225.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 265.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet (B) grubu hamiline pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından, Cüneyt Ali TURGUT'un sahip olduğu 9.100.000 TL nominal değerli 9.100.000 adet (B) grubu hamiline pay ve Abdullah TURGUT'un sahip olduğu 3.900.000 TL nominal değerli 3.900.000 adet (B) grubu hamiline payın satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, Şirket'in mevcut ortaklarından Cüneyt Ali TURGUT'a ait 6.825.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar ile mevcut ortaklardan Abdullah TURGUT'a ait 2.925.000 TL nominal değerli (B) grubu paylar olmak üzere toplam 9.750.000 TL nominal değerli (B) grubu payların toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satış dahil, halka arz edilecek 62.750.000 TL nominal değerli (B) grubu hamiline yazılı payların, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine (265.000.000 TL) oranı %23,68 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için 2024 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir. Halka arzda satış, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arzda 1.00 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı 28,30 TL olarak belirlenmiştir. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır. Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar konsorsiyum üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez, şube, irtibat büroları ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece halka arza aracılık eden A1 Capital tarafından toplanacaktır. Ek satış hariç halka arz edilecek toplam 53.000.000 TL nominal değerli payların; • 39.220.000 TL nominal değerdeki kısmı (74%) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, • 530.000 TL nominal değerdeki kısmı (1%) Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara, • 13.250.000 TL nominal değerdeki kısmı (25%) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Ek satışa konu toplam 9.750.000 TL nominal değerli paylar, yeterli talep olması halinde Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna tahsis edilecektir. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda yeterli talep bulunmaması halinde, kalan kısım Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi söz konusu değildir. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü
-----	--	---



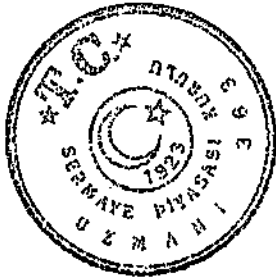
04 AĞUSTOS 2023

		İçerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış stresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme yöntemi vasıtası ile derhal Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nunda yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içerisinde taleplerini geri alma haklarına sahiptirler.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşu A1 Capital ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. A1 Capital'in halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı ve Şirket ile ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında halka arza aracılık ve satış sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Capital ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Balioğlu Hukuk Bürosu hukuki danışmanlık ticreti, bağımsız denetim kuruluşu Mitra Bağımsız Denetim A.Ş. (Eski ticaret unvanı Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş.) ise bağımsız denetim raporu ticreti elde edecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket paylarının halka arzına ilişkin bağımsız hukukçu görüşünü oluşturan Balioğlu Hukuk Bürosu arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Balioğlu Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket'in finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Mitra Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması ve herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi bulunmamaktadır. Mitra Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında herhangi bir sermaye/ortaklık ilişkisi yoktur. Mitra Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Mitra Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur.



04 Aralık 2023

		Şirket'e halka arz süreci ile ilgili olarak finansal danışmanlık hizmeti sunan Tara Finansal ve İletişim Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tara Finansal ve İletişim Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tara Finansal ve İletişim Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tara Finansal ve İletişim Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri arasında halka arzla ilişkin sunulan finansal danışmanlık hizmetleri dışında bir danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Tara Finansal ve İletişim Danışmanlık A.Ş. halka arzla ilişkin sunulan finansal danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Halka arz eden mevcut pay sahipleri olarak Cüneyt Ali TURGUT ve Abdullah TURGUT ile ihraççı olarak Mega Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket 18/09/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT, Abdullah TURGUT, Fatma DÖNMEZ, Mehmet Emin TURGUT ve İhsan Ahmet TURGUT 18/09/2023 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arz etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. Bunun yanında Şirket ortağı Cüneyt Ali TURGUT'un 24.11.2023 tarihli taahhüdüyle, Şirket'e ait bir adet taşıt ve bir adet gayrimenkulün, Şirket paylarının halka arz tarihinden itibaren 2 hafta içinde, söz konusu varlıklara ilişkin bağımsız değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanacak değerlendirme raporlarında tespit edilecek değer üzerinden, Şirket sermayesinde sahip olduğu payların halka arz yoluyla satışı kapsamında elde edeceği halka arz gelirinden bedeli karşılanmak suretiyle satın alacağı, Halka arz tarihinden itibaren 2 hafta içinde, Şirkete karşı olan ve Şirket'in finansal tablolarında ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı altında izlenen tüm borçlarının, borçların kapatılacağı tarihe kadar işleyecek faizleriyle birlikte, halka arzdan elde edeceği gelirle ödeyerek kapatılacağı, söz konusu borçların ödenmesinden sonra, Şirket'in yeniden Cüneyt Ali



04 Aralık 2023

		TURGUT'tan alacaklı hale gelmeyeceği, ayrıca Gelir Vergisi Kanunu md.40 uyarınca faydalanan ihracat götürü gider indirimi kapsamında Şirket'ten olan tüm alacaklarından feragat ettiği, Yine halka arz tarihinden itibaren 2 hafta içinde, Şirket'in finansal tablolarında ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı altında izlenen M-Core Trade'in Şirkete olan tüm borçlarını, borçların kapatılacağı tarihe kadar işleyecek faizleriyle birlikte, halka arzdan elde edeceği gelirle ödeyerek kapatılacağını kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir. Şirket'in ortaklarından Abdullah TURGUT'un 24.11.2023 tarihli taahhüdüyle, halka arz tarihinden itibaren 2 hafta içinde, Şirkete karşı olan ve Şirket'in finansal tablolarında ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesabı altında izlenen tüm borçlarının, borçların kapatılacağı tarihe kadar işleyecek faizleriyle birlikte, halka arzdan elde edeceği gelirle ödeyerek kapatılacağı, söz konusu borçların ödenmesinden sonra, Şirket'in yeniden Abdullah TURGUT'tan alacaklı hale gelmeyeceği, ayrıca Gelir Vergisi Kanunu md.40 uyarınca faydalanan ihracat götürü gider indirimi kapsamında Şirket'ten olan tüm alacaklarından feragat edeceği kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.
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	Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için (pozitif) pay başına sulanma etkisi 3,3307 TL ve %61,57 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için (negatif) -69,11% seviyesinde sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı (negatif) -19,5595 TL olarak hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Yetkili kuruluşlar ücretlendirme politikaları çerçevesinde yatırımcılardan hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka bir yetkili kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve diğer vergi ve ücretleri talep edebilirler.



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 dönemine ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Mitra Bağımsız Denetim A.Ş.¹ tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Mitra Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Erkut YAVUZ
Adresi	Kültür Mah. Suna Sokak No:94 Beşiktaş/İstanbul
Telefon	0212 813 35 59
İnternet Adresi	www.mitraudit.com.tr
Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Yoktur.

04 Aralık 2023



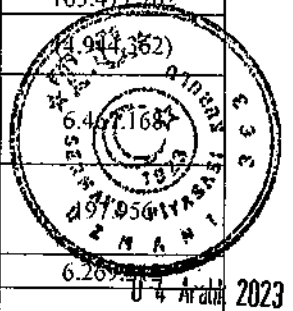
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tabloları ile gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)				
VARLIKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.860	766.860.815
Nakit ve Nakit Benzerleri	388.801.864	126.220.224	113.757.378	50.048.180
Finansal Yatırımlar	175.464.530	91.273.713	13.203.521	12.544.425
Ticari Alacaklar	775.315.285	618.974.051	554.521.576	293.831.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan	775.315.285	618.974.051	554.521.576	293.831.298
Diğer Alacaklar	304.862.354	279.299.817	101.742.363	41.064.515
- İlişkili Taraflardan	167.927.619	151.174.597	41.130.024	2.520.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan	136.934.735	128.125.220	60.612.339	38.544.482
Stoklar	1.104.141.580	745.903.571	714.831.617	342.734.247
Peşin Ödenmiş Giderler	116.448.314	101.135.440	11.523.734	3.509.503
Diğer Dönen Varlıklar	15.678.805	8.692.017	60.686.671	23.128.647
DURAN VARLIKLAR	2.151.742.706	1.591.382.209	907.535.290	518.800.006
Finansal Yatırımlar	26.342.118	19.062.767	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	362.543.722	265.515.000	99.967.500	19.270.393
Maddi Duran Varlıklar	1.743.190.819	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.583.210	9.236.848	780.270	1.021.569
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
Peşin Ödenmiş Giderler	4.303.187	27.917	8.184.339	3.334.990

¹ Abaküs Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin ticaret unvanı 28.03.2023 tarihinde tescil ve 28.03.2023 tarih ve 10799 sayılı TTSG'de ilan edilen esas sözleşme değişikliği ile Mitra Bağımsız Denetim Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	45.070.272
TOPLAM VARLIKLAR	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821
KAYNAKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.461.961.047	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	184.647.504	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	75.128.422	100.220.002	65.304.449	38.855.462
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11.469.106	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Taraflara	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.211.790	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	76.004	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Taraflara	-	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Taraflara	76.004	254.509	1.690.197	6.905.341
Ertelenmiş Gelirler	172.526.225	208.619.183	151.728.126	57.473.357
Türev Araçlar	3.114.415	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.529.243	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.876.227	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.653.016	1.635.379	781.586	431.923
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.156.764	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	727.980.246	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	159.336.066	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	302.555.941	190.170.598	97.776.586	67.762.992
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.950.154	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler	141.854.762	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	100.552.885	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	225.000.000	215.000.000	163.412.702
Ortak Kontrolde Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	483.683	2.806.201	6.043.525	-
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(5.785.529)	(3.463.011)	(225.687)	-
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	96.921.653	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	63.277.215	81.690.973	4.288.647	44.094.961
TOPLAM KAYNAKLAR	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821



[Handwritten signature]

Gelir Tabloları (TL)					
	01.01.2023- 30.06.2023	01.01.2022- 30.06.2022	2022	2021	2020
Hasılat	5.234.736.110	4.348.847.905	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328
Satışların maliyeti (-)	(4.761.544.839)	(3.942.027.400)	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)
Brüt kar	473.191.271	406.820.505	681.105.663	356.458.015	187.838.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(123.395.426)	(72.402.051)	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)
Genel yönetim giderleri (-)	(79.066.202)	(23.925.669)	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.789.746	6.554.109	9.143.643	1.624.759	14.669.833
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(37.377.456)	(20.315.358)	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)
Esas faaliyet karı	247.141.933	296.731.536	423.918.287	233.707.818	103.625.769
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	54.256.892	14.502.583	137.825.732	19.766.719	27.550.904
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.142.898)	(766.150)	(1.154.037)	(1.203.886)	(9.210.271)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	298.255.927	310.467.969	560.589.982	252.270.651	121.966.402
Finansman gelirleri	26.388.885	1.629.828	18.196.105	2.502.564	448.033
Finansman giderleri (-)	(240.363.562)	(323.183.299)	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)
Vergi öncesi kar / (zarar)	84.281.250	(11.085.502)	146.927.110	50.178.540	54.905.877
Vergi gideri	(21.004.035)	(12.894.649)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
- Dönem vergi gideri	-	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(21.004.035)	(12.894.649)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
Net dönem karı / (zararı)	63.277.215	(23.980.151)	81.690.973	4.288.647	44.094.961

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççının finansal durumu ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı iş bu izahnamenin 10 ve 23'üncü bölümlerini de dikkate almalıdır.



5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
D Blok Kat:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 368 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mer.sic: 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

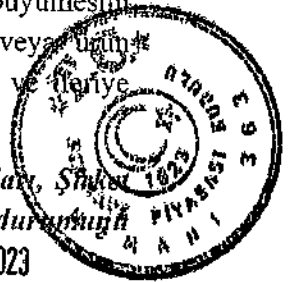
Ekonomik, siyasi veya diğer sebeplerle arzda azalma veya kesilme olursa veya tedarikçiler Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse, Şirket her ne kadar hammaddesini farklı coğrafyalardaki tedarikçilerden temin ediyor olsa da mevcut çeşitliliğini koruyamayabilir, kabul edilebilir seviyede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

İlaveten Şirket yıllar içinde tedarikçi sayısını artırmaya çalışsa da, Şirket'in hammadde ve kalite konusunda çok yüksek olan standartları, Şirket'in uygun bulduğu tedarikçi sayısını oldukça sınırlamaktadır. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile sözleşme yenilenememesi, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri Şirket'in üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir. Bu durum maliyetlerde muhtemelen bir artış yaratacağından veya ürün kalitesini etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve diğer yöneltik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

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

04 Aralık 2023

Şirket tarafından üretimde kullanılan hat ve makinelerde meydana gelebilecek bir arıza üretimin durmasına sebep olabilir. Şirket'in her ne kadar çeşitli firmalara makine ve üretim hatlarını düzenli periyotlarda bakım ve onarımı için anlaşmaları bulunsa da meydana gelebilecek herhangi bir arıza önlenemeyebilir, arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkânı bulunmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretiminin aksamasına, planlandığı veya taahhüt ettiği mal üretim ve teslimatını zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket ayrıca yangın, sel veya deprem gibi doğal afetler, endüstriyel faaliyetlerinden kaynaklanabilecek risklere maruz kalabilir, üretim tesisi ve depolarda çalışanları veya diğer



üçüncü kişiler kaza geçirebilir. İş kazaları, işçilerin, yüklenicilerin zarar görmesi gibi durumlarda da Şirkette iş kaybı yaşanabilir ve Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

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

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

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

İhraçının müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilatlardaki gecikmelerden kaynaklı riskler yaşanabilir.

04 Aralık 2023

Şirket çeşitli satış kanalları ile müşterilerine doğrudan satış gerçekleştirmektedir. Yurt içi yapılan müşterilerden sipariş miktarlarına ve ticari geçmişine göre değişen koşullarda teminat veya ön ödeme alınmaktadır, düzenli satış geçmişi ve iş ilişkisi bulunan yurt dışı müşterilerden ise teminat almadan alacaklarını belli limitler dahilinde prim bedellerini kendisi tarafından ödemek üzere COFACE Sigorta'dan sigortalatmakta, faktöring kuruluşları ile gayri kabulü rücu yoluyla veya Eximbank alacak sigortası yaptırmak suretiyle vadeli satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket yurt içi ve yurt dışı müşterileri ile vadeli ve peşin ödeme yoluyla çalışmaktadır. Yurt dışı satışlar factoring ve Eximbank alacak sigortası ile sigortalanmaktadır. Şirket'in 2022 yılında gerçekleştirmiş olduğu yurtdışı satışların sigortalanma oranı yaklaşık %90 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, Şirket'in toplam satışları içerisinde 2022 yılında yaklaşık %52 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in hammadde alımlarının önemli bir kısmı yurtdışından ve döviz bazlı peşin, vadeli akreditif veya mal mukabili ödeme karşılığında alımlardan oluşmaktadır. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, teminatların paraya çevrilmede yaşanabilecek zorluklar, kimi durumlarda ise alacakların tamamen teminat altına alınmamış olması, alacak sigortasından

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

32

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

sigorta tazminatının temin edilememesi veya edilse dahi tazminat tutarının Şirket zararını tam olarak karşılamaması, nakit akışı uyumsuzlukları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Şirket müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Böylelikle Şirketin alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in müşterilerinin acze düşmesi veya iflas etmesi halinde Şirket dilediği koşullarda yeni müşteriler bulmada güçlükler yaşayabilir, bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

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

Şirket'in üretim tesisi, mamul ve sevk depolama alanları ile hammadde deposundan herhangi birinde, üretim hattında veya yedek parça temininde meydana gelebilecek aksaklıklar haricinde doğal afetlerden kazalardan veya sair sebepten ötürü üretim ve depolama tesislerinin kısmen veya tamamen kapatılması veya faaliyetlerinin durması, hasar görmesi Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir, durdurabilir ve Şirket'in finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz yönde etkilenebilir, Şirket müşteri ya da gelir kaybı yaşayabilir. Şirket üretim tesisinde mamul ve sevk depolama alanları ile hammadde deposunda zorunlu kapasite azalışına gidilmesi, üretim veya depolama hacminin küçültülmesi veya faaliyetlerin kısmen veya tamamen durdurulması gerekebilir. Şirket bunların sonucunda alternatif üretim veya depolama alanı bulmak zorunda kalabilir, sipariş teslimlerini yapamayabilir veya teslimde gecikebilir, tüm bunların neticesinde ek maliyetlere maruz kalabilir, tazminat yükümlülükleri, iş kaybı gibi zararlarla karşılaşabilir. Şirket meydana gelebilecek zarar riskini yönetmek için bu çerçevede yaşanacak kayıplara karşı sektörde mutabakat olan kapsamda sigortalara sahiptir. Şirket'in her ne kadar çeşitli ticari risk ve rizikolara karşı sigortaları bulunsada dahi bu sigortalar, bir afet durumunda meydana gelebilecek tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir ve sigorta tazminatları Şirket'in maruz kaldığı gerçek kayıpları karşılamaya yetmeyebilir. Kazalar, kesintiler veya doğal afetler Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleri ile karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

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

04 Aralık 2023

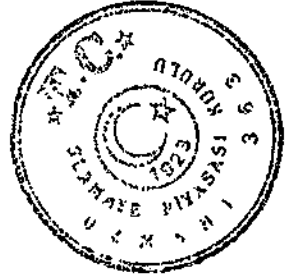
Üretim tesisleri ve depolar, duruma göre; işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı sanayi sicil belgesi yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri işçi sağlığına ilişkin izinler, tehlikeli madde faaliyet belgesi, su bağlantı izinleri gibi çeşitli ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Gelecekte Şirket'in üretim tesisi, mamul ve sevk depolama alanlarına ilişkin bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilenememesi, muhafaza edilememesi, kaybedilmesi gibi

durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretiminde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara, Şirket'in cezalara maruz kalmasına sebep olabilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını faaliyet sonuçlarını, mali durumunu ve ileriye dönük beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

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



04 Aralık 2023

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

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

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

Şirket 2022 yılında oksijensiz elektrolitik gümüş kaplı bakır tel üretimine ve 2023 yılında ise bu ürünlerin satışına başlamıştır. Şirket ileride hedeflediği pazar payını ve karlılığı ve ürün kategorisi bakımından yakalayamayabilir. Yeni kategori ürünler, ileride satışına başlanabilecek yeni kategoriler doğru seçilmemiş olabilir, beklenen talebi veya karlılığı getirmeyebilir. Şirket yeni kategori ürünleri hedeflediği fiyatlara satamayabilir. Ayrıca, Şirket'in üretim hammaddeyi olan ve üretimini sürdürebilmesi için kritik önemde olan bakır katotları sağlayabildiği fazla sayıda tedarikçi olmaması nedeniyle Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun ticari koşullar üzerinde mutabakata varamaması, tedarikçilerin vaktinde ve istenilen kalitede veya bedelle tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir, bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

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

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

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

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

04 Aralık 2023

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

Çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve Şirket ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak Şirket değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ve büyümeyi

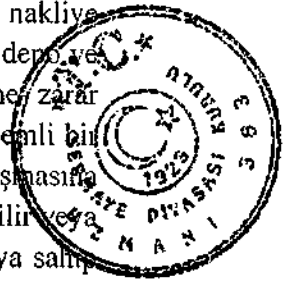
sürdürürken Şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Uygun becerilere sahip nitelikli çalışanların istihdamı ve Şirket ile olan iş ilişkileri muhafaza edilemezse, Şirket organizasyon yapısında veya faaliyet sonuçlarında çalışan motivasyonunu ya da çalışanların muhafaza edilmesini olumsuz yönde etkilerse, Şirket geleceğe yönelik hedeflerini gerçekleştiremeyebilir ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

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

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

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

Şirket, üretimini yaptığı ve sattığı ürünler ile gerek yurt içinden gerek yurt dışından tedarik ettiği ürünlere ilişkin olarak üçüncü kişilerden nakliye ve bazen de depolama hizmeti almaktadır. Şirket'in hizmet aldığı lojistik firmaları ve bu firmaların çalışanları ile işin kalitesi ve ürün teslimatlarının zamanında yapılması gibi konularda sorun yaşayabilir. Nakliye, depolama ve teslimat hizmetlerinin sağlıklı bir şekilde yerine getirilmemesi Şirket'in müşterileri nezdindeki yükümlülüklerini gereği gibi yerine getirmesini olumsuz etkileyebilir. Lojistik hizmet sağlayıcısının depolarında meydana gelebilecek doğal afetler, depo ekipmanlarında, nakliye araçlarında veya bilgi teknolojisi sistemlerinde meydana gelebilecek aksaklıklar ve bu depolar, nakliye araçlarının kullanımını etkileyebilecek başkaca olaylar Şirket'in ürünlerine zarar verebilir veya bu ürünlerin yok olmalarına yol açabilir. Stoklar Şirket varlıklarının önemli bir kısmını teşkil ettiğinden böyle bir zarar ya da kayıp Şirket'in önemli zararlarla karşılaşmasında neden olabilir. Bu şekilde maruz kalınan zararlar, ilgili sigorta teminatı kapsamını aşabilir veya teminat kapsamı dışında olabilir. Şirket sigorta poliçeleri kapsamında yeterli korumaya sahip olsa bile, ürünlerin önemli bir kısmının kaybedilmesi ve ürünlerin teslim edilememesi veya gecikmeli olarak teslim edilmesi Şirket'in müşterileri ile olan ilişkisini olumsuz etkileyebilir ve gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Ayrıca, Şirket çalıştığı lojistik firmasının yaptırdığı sigortaların söz konusu kayıpları karşılaması için yeterli olacağını garanti edememektedir. Bahsi geçen nedenlerle Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı büyük ölçüde bu lojistik hizmetlerinin etkin ve gereği gibi yerine getirilmesine bağlıdır. Herhangi bir şekilde depolama ve nakliye hizmetlerinin kesintiye uğraması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.



04 Aralık 2023

İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

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

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

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

Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

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

Şirket'in hakim ortağının menfaati diğer ortakların menfaatinden farklı olabilir.

Şirket sermayesindeki (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurul kararlarında sahip olunan her bir pay için 5 oy hakkı bulunmaktadır. İzahname birinci itibarıyla Cüneyt Ali TURGUT (A) grubu payların tamamına sahiptir. Şirket'in SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde yönetim kontrolü, sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının yarısından fazlasına sahip olan Cüneyt Ali TURGUT'a aittir.

04 Aralık 2023

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



faaliyetlerinin verimliliğini ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması riskleri söz konusu olabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

Çeşitli sebeplerle Şirket'in ürettiği ürünlerle veya içinde bulunduğu sektörle ilgili Şirket'e ek yükümlülük ve kısıtlamalar getiren yeni kanuni veya idari düzenlemeler ortaya çıkabilir. Şirket'in satışlarına ve ihracatına devam edebilmesi için özellikle Avrupa Birliği'nde ve yurt içinde üretim maliyetlerini artırıcı şekilde üretim koşullarında değişiklikler ve farklı kriterler ile yeni vergiler getirilebilir.

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

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

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

04 Aralık 2023

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

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

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



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

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

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

Dünya mal ve hizmet ticaretinde önemli paya sahip ülkeler arasında yaşanabilecek küresel ticaret anlaşmazlıkları neticesinde ürünlere ek vergi, kota ve başka ticari önlemler getirilmesine neden olabilir. Bu durum sektörün genelinde ciro ve karlılık oranlarında azalma yaşatarak firmaların finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

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

04 Aralık 2023

Yasal mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler kapsamında riskler oluşabilir.

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

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 094 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

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

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

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir. 04 Aralık 2023

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

Şirket 18/09/2023 tarihli taahhüdü ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; herhangi bir bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağını, bu süre

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir karar alınmayacağını, bu süre boyunca yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair ya da dolaşımdaki pay miktarının artması neticesini doğuracak herhangi başka bir başvuru veya açıklamada bulunulmayacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortakları Cüneyt Ali TURGUT, Abdullah TURGUT, Fatma DÖNMEZ, Mehmet Emin TURGUT ve İhsan Ahmet TURGUT 18/09/2023 tarihli taahhütleri ile, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip oldukları Şirket paylarını, payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

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

*İhraççı, gelecek dönemlerde dağıtımına konu edilebilecek kar elde edemeyebilir ve/veya
İhraççı'nın genel kurulunda kar payı dağıtmamaya karar verilebilir.*

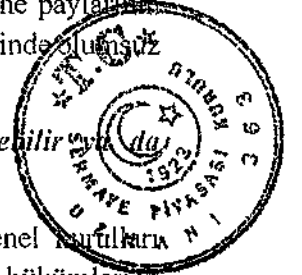
Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulun tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.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

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun

MEGA METAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:373 16. Kat: No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.metalcapital.com.tr

41

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Ticaret Sicil No: 270189 Vergi Dairesi: 614 092 4903



04 Aralık 2023

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 53.000.000 TL nominal değerli pay (ek satış dahil 62.750.000 TL nominal değerli pay) Borsa İstanbul' da işlem görecektir. Halka arz sonrası ulaşılabilecek 265.000.000 TL çıkarılmış sermayeye göre halka açıklık oranı %20,00 (ek satış dahil %23,68) olacaktır. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilir ve bu durum da pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

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

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

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

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

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

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

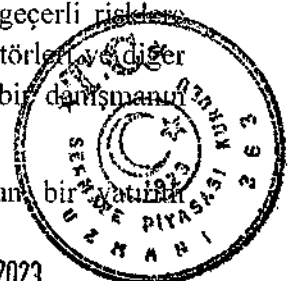
- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki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

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

Potansiyel yatırımcılar:

- Halka arz edilen payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun halka arz edilen payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

04 Aralık 2023



değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilen paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

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

5.4.1 Finansal riskler

5.4.1.1 Sermaye Riski:

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

Şirket sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Sermaye riski hesaplamasında, toplam sermaye özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam net borçların sermayeye oranları aşağıdaki gibidir.

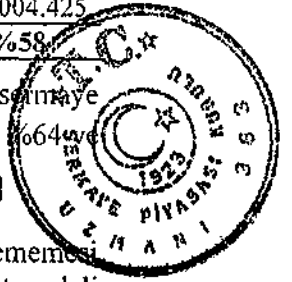
Sermaye Riski	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	2.197.048.240	1.611.023.125	960.395.517	548.769.937
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(388.801.864)	(126.220.224)	(113.757.378)	(50.048.180)
Net Borç	1.808.246.376	1.484.802.901	846.638.139	498.721.757
Toplam Özkaynak	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Toplam Sermaye	3.025.436.493	2.307.732.969	1.430.283.203	856.004.425
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	%60	%64	%59	%58

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net borç / toplam sermaye oranı 2020 yılsonu itibarıyla %58, 2021 yılsonu itibarıyla %59, 2022 yılsonu itibarıyla %64 ve 30.06.2023 itibarıyla %60 olarak gerçekleşmiştir.

04 Aralık 2023

5.4.1.2 Kredi Riski:

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



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Beşiktaş Mah. Büyükdere Çkd. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

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

Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf	İlişkili Taraf	İlişkili Olmayan Taraf	
30.06.2023	-	775.315.285	167.927.619	136.934.735	388.635.925
31.12.2022	-	618.974.051	151.174.597	128.125.220	126.191.910
31.12.2021	-	554.521.576	41.130.024	60.612.339	113.672.176
31.12.2020	-	293.831.298	2.520.033	38.544.482	50.355.310

5.4.1.3 Likidite Riski:

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

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

30.06.2023							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.367.934.508	3.536.034.685	827.323.979	2.195.571.626	505.847.810	7.291.269	
Finansal Borçlar	2.197.048.240	2.361.197.819	827.247.975	1.020.810.764	505.847.810	7.291.269	
Ticari Borçlar	1.170.810.264	1.174.760.862	-	1.174.760.862	-	-	
Diğer Borçlar	76.004	76.004	76.004	-	-	-	
31.12.2022							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.322.265.342	2.343.109.851	587.392.997	1.444.729.921	306.872.805	4.114.128	
Finansal Borçlar	1.611.023.125	1.631.623.998	587.138.488	733.498.577	306.872.805	4.114.128	
Ticari Borçlar	710.987.708	711.231.344	-	711.231.344	-	-	
Diğer Borçlar	254.509	254.509	254.509	-	-	-	
31.12.2021							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.632.693.228	1.666.442.846	867.810.329	423.652.162	311.895.332	63.085.023	
Finansal Borçlar	960.395.517	987.099.460	191.875.904	420.243.111	311.895.332	63.085.023	
Ticari Borçlar	670.607.514	677.653.189	674.244.138	3.409.051	-	-	
Diğer Borçlar	1.690.197	1.690.197	1.690.197	-	-	-	
31.12.2020							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Kayıtlı Değer	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	809.935.413	810.059.150	76.410.727	522.479.056	211.169.367	-	
Finansal Borçlar	548.769.937	548.769.937	66.666.301	270.934.269	211.169.367	-	
Ticari Borçlar	251.421.050	251.544.787	-	251.544.787	-	-	
Diğer Borçlar	9.744.426	9.744.426	9.744.426	-	-	-	

5.4.1.4 Yabancı Para (Kur) Riski:

04 Aralık 2023

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic. No:270189
Me. sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

44

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

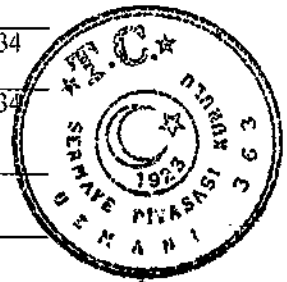
çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

30.06.2023

	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	30.421.013	(30.421.013)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları net etki	30.421.013	(30.421.013)
EUR'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Euro net varlık/yükümlülüğü	(73.982.761)	73.982.761
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Euro net etki	(73.982.761)	73.982.761
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık/yükümlülük	1.040.958	(1.040.958)
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer dövizlerin net etkisi	1.040.958	(1.040.958)
Toplam (3+6+9)	(42.520.789)	42.520.789

31.12.2022

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



04 Aralık 2023

31.12.2021

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

31.12.2020

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

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

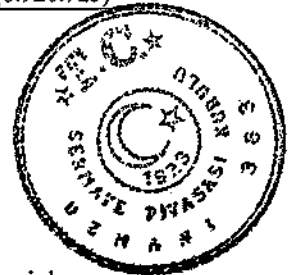
6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Me.sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

46

04 Aralık 2023



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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

Şirket 10.05.2004 tarihinde kurulmuş ve esas sözleşmesi uyarınca süresizdir.

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

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

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

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

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

04 Aralık 2023

Şirket'in faaliyetlerinde meydana gelen önemli gelişmeler aşağıda özetlenmektedir:

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 5 21 Tic.Sic.No:270189
Me.sis :G388004352100015 www.a1capital.com.tr

47

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

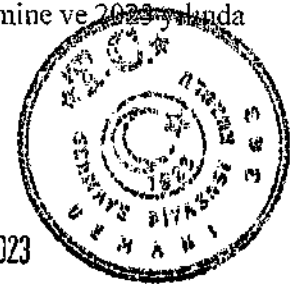
- Mayıs 2004'de Dost Telekomünikasyon Hizmetleri Ticaret Ltd. Şti. unvanıyla kurulan Şirket'in ticaret unvanı Eylül 2004'de Mega Metal Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi olarak değiştirilmiştir.
- Mega Metal mevcut üretim tesisini 2004 yılında Kayseri'de faaliyet gösteren Elbak Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den kiralarak faaliyetlerine başlamış, aynı yıl içinde Elbak Elektrolitik Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin borçlu olduğu bankalarla anlaşılan bir ödeme planı çerçevesinde bu kiralanan üretim tesisleri Şirket tarafından satın alınmış ve 2013 yılına kadar bu alımdan kaynaklanan bütün borçlar ödenmiştir. Şirket mevcut durumda üretim tesislerinin sahibi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.
- Mega Metal 2007 yılında mevcut üretim tesisindeki kapasitesinde 10.000 ton artış gerçekleştirmiştir.
- 2016 yılında 10.000 ton/yıl kapasite olan outokumpu yeni makine ile değiştirilerek yıllık kapasite 24.000 ton/yıl'a çıkarılmıştır.
- 2017 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 210. sırada yer almıştır.
- 2018 yılında yeni bir outokumpu makinesi alınarak yıllık üretim kapasitesi 24.000 ton/yıl'dan 48.000 ton/yıl'a çıkarılmıştır.
- Şirket 2019 yılından itibaren süper ince bakır tel üretimine odaklanmıştır.
- 2019 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 174. sırada yer almıştır.
- 2021 yılında İkizler Bakır Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Mega Araç Kiralama İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin Mega Metal tarafından devralma yoluyla Mega Metal bünyesinde birleşme işlemi gerçekleştirilmiştir.
- 2021 yılında Şirket ISO-500 listesi içinde 100. sırada yer almıştır.
- Şirket, 2021 yılında sektöründe en fazla ihracat yapan ikinci firma olarak ödüllendirilmiştir.
- 2022 yılı Haziran ayında Şirket'in üretim tesislerinde çatılara monte edilerek 5 MGW'lık güneş enerji sistemi devreye girmiştir.
- Şirket'in 2021 yılında yatırımlarına başlanan gümüş kaplamalı bakır tel üretim tesisi 2022 yılında devreye girmiştir.
- Şirket 2022 yılında oksijensiz elektrolitik gümüş kaplı bakır tel üretimine ve 2023 yılında ise bu ürünlerin satışına başlamıştır.
- Şirket 2022 ISO-500 listesinde 115. sırada yer almıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

04 Aralık 2023



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

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

Yatırım Türü	Yatırım Bedeli (TL.)				Durumu	Konum	Finansman Şekli
	2020	2021	2022	30.06.2023			
1.Faz Çatı Kaplama Güneş Ges Projesi	43.350	13.148.675	75.914	45.514	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
16 Tel Çekme Makinesi	12.966.780	16.112.355	930.474	228.823	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
2.Faz Çatı Kaplama Güneş Ges Projesi	-	11.457	1.396.985	191.859	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
AG1-Candor Gümüş Kaplama Makinası	-	-	18.239.969	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Bkmt 11-Büküm Makinesi	27.969.461	8.717.384	-	40.267.677	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Çubuk 1 (Döküm Ocağı)	-	-	4.616.428	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Dell Poweredge R650 Server	-	-	1.028.878	-	Tamamlandı	Kayseri	%30 Özkaynak/%70 Leasing
Depo Raf Sistemi	-	1.023.348	-	-	Tamamlandı	Kayseri	%30 Özkaynak/%70 Leasing
Bobin Makinesi	5.303.015	759.523	5.498.956	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Gümüş Tesist Binası	-	-	12.075.941	634.295	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Hadde	539.727	1.604.141	4.409.043	2.978.923	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Hidroant Projesi	-	3.025.470	-	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Orta Tel Çekme Makinesi	3.245.125	-	-	2.995.923	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Forklift	-	2.073.608	2.114.889	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Mmh50+2 Sarıçılı (Tel Çekme Makinesi)	-	-	24.828.642	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
Platform, Merdiven Ve Korkuluklar	1.000.000	3.650	8.500	-	Tamamlandı	Kayseri	%30 Özkaynak/%70 Leasing
We Tekne*	-	6.156.814	242.925	-	Tamamlandı	Kayseri	%20 Özkaynak/%80 Leasing
N.Joy Fiber+Şişme Bot	-	1.423.352	-	-	Tamamlandı	Kayseri	%30 Özkaynak/%70 Leasing
3 Set Büküm Makinası	-	-	-	-	Tamamlandı	Kayseri	%30 Özkaynak/%70 Leasing
Doruk Otomasyon Yazılımı	-	-	-	-	Tamamlandı	Kayseri	%100 Özkaynak

* Söz konusu teknenin 2023 yılı Mayıs ayı içerisinde satışı gerçekleştirilmiştir.

04 Aralık 2023

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

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 368 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %60'ı ile yeni yatırımların yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin olarak hazırlanan rapor uyarınca halka arzdan elde edilecek net gelirin kullanılacağı yeni yatırımlar aşağıda özetlenmektedir:

(1) İnorganik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

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

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

(2) Organik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket'in Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan, yıllık 48 Bin ton ergitme kapasiteli tesislerinde üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ürün portföyündeki orta ve kalın tel satışlarını azaltmayı ve nihayetinde tamamen durdurmayı, bunun yerine, yüksek teknoloji endüstride kullanılan, katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan süper ince bakır tel üretimine ağırlık vermeyi hedeflemektedir. Şirket bu amaçla mevcut üretim tesisinde makine ve ekipman yatırımlarını planlamış ve bu yatırımlara başlamış durumdadır. Bu kapsamda, halka arzdan Şirket'in elde edeceği net gelirin %20'sinin, Şirket'in yeni yapacağı üretim tesisleri ile bununla ilgili makine ekipman yatırımı ve mevcut tesisinde yapılmakta olan makine ekipman yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket paylarının halka arzı öncesinde yapılmış olan makine ve ekipman yatırımlarının finansmanı bu madde kapsamında değerlendirilmeyecektir.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

04 Aralık 2023

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

Şirket sürdürülebilir üretim prensibiyle, üretim süreçlerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacını daha düşük maliyetli ve çevreci bir şekilde sağlamak amacıyla, mevcut 5 Mw büyüklüğündeki kurulu güneş enerjisi gücünü yaklaşık 10 Mw artırarak 15 Mw'a çıkarmayı planlamaktadır.

Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun %10'unu kullanmayı planlamaktadır.

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

14857 Sayılı Engelli İstihdamı Teşviki

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

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

5510 Sayılı SGK Prim Teşviki

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

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

16322 Sayılı Kanun Teşviki

04 Aralık 2023

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



teşviki elde etmiş olup, Şirket bu teşvikten 2020 yılında 550.910 TL, 2021 yılında 1.952.863 TL, 2022 yılında 2.933.703 TL faydalanmıştır.

7103 Sayılı İstihdam Teşviki

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

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

6111 Sayılı İşveren SGK Prim Teşviki

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

7252 Sayılı SGK Prim Teşviki

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

5510 Sayılı Asgari Ücret Desteği

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

6645 Sayılı İşbaşı Eğitim Teşviki

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

7333 Sayılı Kanun Asgari Ücret Desteği

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

27103 Sayılı Kanun indirimi

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

AY CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Meris: 0388004352100015 www.aycapital.com.tr

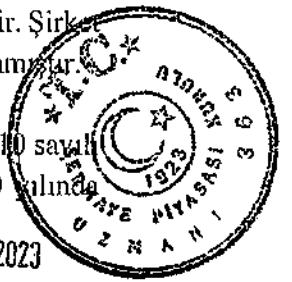
MEGA METAL

SAN. VE TİC. A.Ş.

Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61

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

Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903



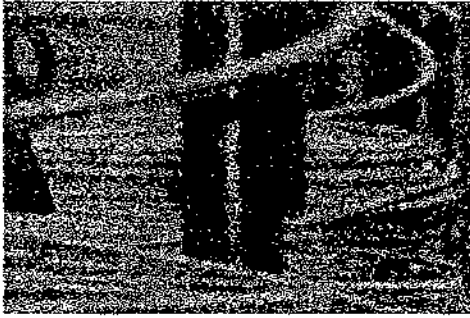
MEGA METAL
SAN VETİC A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarşinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Mega Metal, Kayseri OSB'de bulunan üretim tesislerinde yıllık 48 bin ton ergitme kapasiteli tesisinde düşük akım için iletken özelliğe sahip elektrolitik bakır tel üretimi gerçekleştirmektedir. Mega Metal'in ürettiği ürünleri oluşturan bakır tel, düşük akım için iletken özelliğe sahip oksijensiz elektrolitik bakır tel şeklindedir. Şirket'in üretimini yaptığı ürünler çıplak veya kalay alaşımlı olarak üretilmektedir. Ürün gamı genel olarak çıplak veya kalaylı bakır tel olarak; Mono Çıplak veya Kalaylı, Mono, Çoktelli, Bükülü ve Bobin Teller'den oluşmaktadır.

ÜRETİM

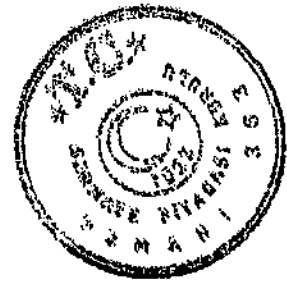
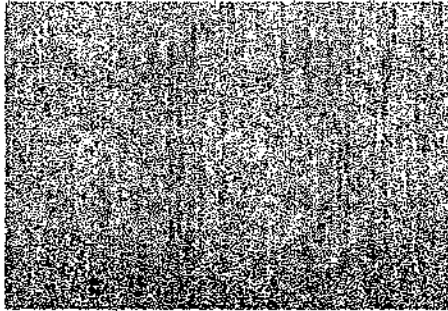
Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmektedir:

Filmaşın



Filmaşın, sıcak haddelenerek yapılan, genellikle yuvarlak veya yarı yuvarlak, kare, dikdörtgen ve altıgen kesitinde soğuk çekme için kullanılan kangal halindeki yarı mamül metal çubuk donatıdır. Hammadde olarak katot bakır satın alan Mega Metal, iki adet upcast (outokumpu) üretim hattından oluşan döküm tesisinde yıllık 48.000 ton oksijensiz filmaşın üretim kapasitesi mevcuttur. Şirket'in filmaşın üretimi 8 mm çapında olup maksimum 5 ppm oksijen içermektedir. Oksijensiz döküm teknolojisi ile üretilen filmaşınlar süper ince bakır tel üretiminin temel girdisini oluşturmaktadır.

Mono Tel

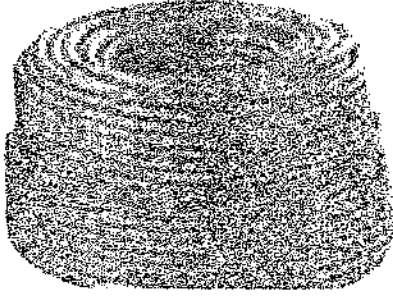


İletkenliği daha yüksek ve aşınıma karşı daha dayanıklı olan oksijensiz bakır tel 0,05 mm ve 2,60 mm tel çapı aralığında sert veya tavlı olarak üretilebilmektedir. Çıplak veya kalay kaplı olarak satışa sunulmaktadır. Mono tel, tel demeti yerine tek bir telin çıplak veya kaplamalı olarak üretildiği ve bakır iletken tellerin kullanıldığı tüm sektörlerde kullanım alanı yaygın bir şekilde bulunan tel türüdür.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Çok Telli Ürünler

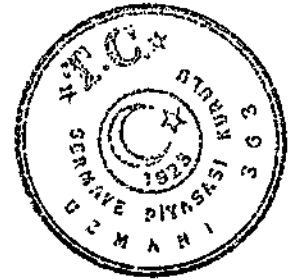
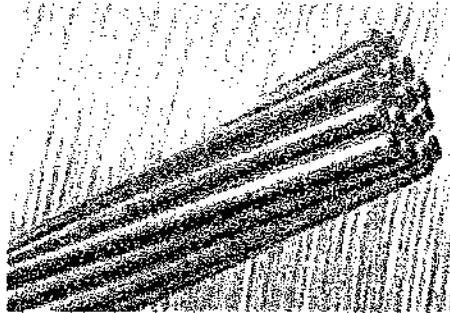


Çok telli ürünler, iletkenlik derecesi yüksek ve aşınıma karşı dayanıklı oksijensiz bakır tellerin 0.05 mm ve 0.15 mm aralığında inceltilmesini takiben 16 tele kadar tel sayısının artırılarak ve talebe göre çeşitli şekiller verilerek oluşturulan tel grubudur. Çok telli ürünler süper, ince tel grubu sınıfında yer almaktadır. Mega Metal ürettiği çıplak veya kalay kaplı çok telli ürünlerini, 0.05 mm tek tel çapına kadar inceltebilmektedir. Ayrıca, Şirket'in kendi üretim tesisinde bükülü ürünler ve bobin aktarma üretimi için de çok telli ürünler kullanılmaktadır.

Şirket'in satışını yaptığı çok telli ürünler aşağıda sıralanmaktadır:

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

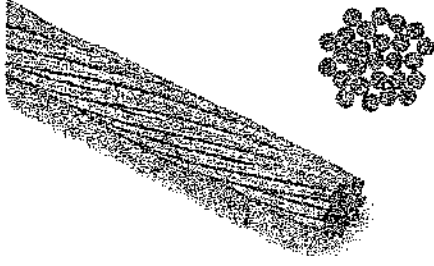
Bükülü Ürünler



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

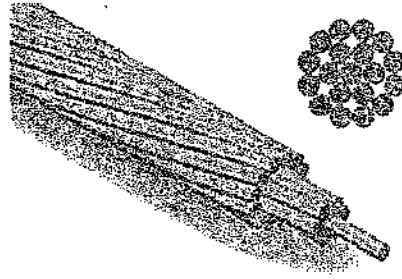
Bükülü teller kullanım yerine göre belirlenmiş olan geometrik yapılarına, adım uzunluklarına ve büküm yönlerine göre adlandırılmaktadırlar:

Büküm Türleri – Normal Büküm



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

Büküm Türleri – Konsantrik Büküm

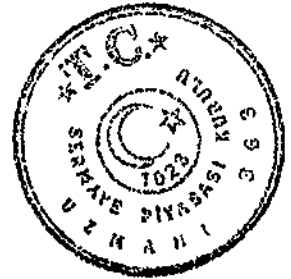


- Konsantrik büküm, kablo iletkenlerinde en çok tercih edilen büküm şeklidir.
- Bu büküm şeklinde merkezde bir tel ve bu teli çevreleyen bir veya daha fazla tabaka bulunur.
- Her tabakanın tel sayısı bir önceki tabakadan 6 tane daha fazladır.
- Konsantrik bükülü ürünlerde daha yuvarlak bir yüzey elde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

Büküm Türleri – Halat Büküm



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

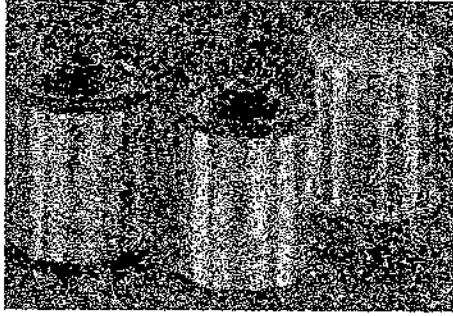


04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenrepa Mah. Payamane Cad. Levent Plaza
Blk No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Bobin Aktarma



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

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

Üretim (Ton/Yıl) ve Kapasite Kullanım Oranı (KKO; %)									
	2020			2021			2022		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
Mamul	31.779	48.000	66,2%	38.230	48.000	79,6%	40.362	48.000	84,1%
Bükülü Tel	17.614	26.400	66,7%	20.317	26.400	77,0%	22.616	26.400	85,7%
Çok Telli Ürünler	7.068	9.000	78,5%	8.682	9.000	96,5%	8.025	9.000	89,2%
Bobin Aktarma	4.943	8.400	58,8%	6.464	8.400	77,0%	6.556	8.400	78,0%
Mono Tel	2.154	4.200	51,3%	2.767	4.200	65,9%	3.163	4.200	75,4%
Yarı Mamul&Hammadde	6.297			5.074			4.335		
Filmaşın	3.319			3.493			2.774		
Kalın-Orta Tel	2.978			1.581			1.561		

Üretim (Ton) ve Kapasite Kullanım Oranı (KKO; %)						
	Ocak-Haziran 2022			Ocak-Haziran 2023		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
Mamul	19.933	48.000	41,53%	21.878	48.000	45,58%
Bükülü Tel	11.180	26.400	42,35%	11.788	26.400	44,65%
Çok Telli Ürünler	3.791	9.000	42,12%	4.923	9.000	54,70%
Bobin Aktarma	3.298	8.400	39,26%	3.268	8.400	38,90%
Mono Tel	1.663	4.200	39,60%	1.899	4.200	45,21%
Yarı Mamul&Hammadde	2.496			316		
Filmaşın	1.495			14		
Kalın-Orta Tel	1.000			302		



04 Aralık 2023

SATIŞLAR

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

Satışlar (TL)	2020	2020 (%)	2021	2021 (%)	2022	2022 (%)
Bükülü Tel	961.763.880	46,2	2.008.552.098	46,8	4.401.222.504	49,8
Çok Telli Ürünler	407.517.646	19,6	882.506.359	20,6	1.676.414.875	19,0
Bobin - Makara	293.679.330	14,1	671.772.376	15,7	1.354.885.740	15,3
Mono Tel	120.560.084	5,8	277.828.445	6,5	628.660.325	7,1

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 34 Tic.Sic.No:270189
Me.sis :338800-352108015 www.a1capital.com.tr

57

MEGA METAL SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0382) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarşinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Filmaşın	142.971.492	6,9	282.868.542	6,6	430.354.798	4,9
Orta & Kalın Tel	134.309.353	6,5	133.446.656	3,1	263.086.084	3,0
Diğer (Hurda)	20.749.543	1,0	34.982.995	0,8	85.569.003	1,0
TOPLAM	2.081.551.328	100,0	4.291.957.471	100,0	8.840.193.329	100,0

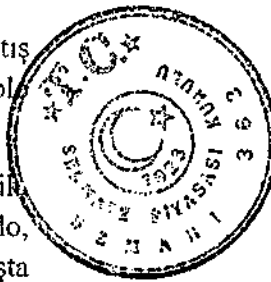
Satışlar (TL)	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2022-30.06.2022 (%)	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2023-30.06.2023 (%)
Bükülü Tel	2.078.107.123	47,79	2.785.292.633	53,21
Çok Tellî Ürünler	815.182.294	18,74	1.145.497.152	21,88
Bobin – Makara	628.653.008	14,46	798.399.458	15,25
Mono Tel	428.060.438	9,84	406.557.863	7,77
Filmaşın	229.437.849	5,28	5.040.383	0,10
Orta & Kalın Tel	168.498.229	3,87	77.382.028	1,48
Diğer (Hurda)	908.964	0,02	16.564.039	0,32
TOPLAM	4.348.847.905	100	5.234.733.556	100

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

Satış Miktarı (Ton)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
Bükülü Tel	17.059	19.762	21.937	10.604	11.685
Çok Tellî Ürünler	6.846	8.445	7.783	3.595	4.854
Bobin – Makara	4.787	6.287	6.359	3.128	3.271
Mono Tel	2.087	2.691	3.070	1.577	1.519
Filmaşın	3.215	3.398	2.691	1.418	25
Orta & Kalın Tel	2.884	1.538	1.514	950	364
Diğer (Hurda)	566	565	609	229	311
TOPLAM	37.443	42.686	44.249	21.501	22.029

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

Satışlarının tamamını sipariş üzerine gerçekleştiren Şirketin ürettiği ürünler elektrik, elektronik, iletişim, enerji üretimi ve dağıtımı, elektroteknik, güneş ve yenilenebilir enerji, ev aletleri, kablo, savunma ve otomotiv endüstrisi gibi çeşitli sektörlerde kullanılmaktadır. Mega Metal, başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere tüm dünyada 30'dan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.



04 Aralık 2023

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

[Handwritten signature]

gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305	447.949.504	760.459.227
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948	369.265.978	517.161.442
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238	313.609.929	109.551.056
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159	277.419.488	316.313.797
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634	269.788.662	240.349.867
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873	261.046.165	215.227.337
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199	193.733.377	344.048.399
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089	120.274.041	245.428.009
Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743	78.083.913	103.555.291
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820	49.267.457	52.180.172
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217	33.428.926	34.891.985
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522	23.544.359	37.602.258
İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519	20.102.009	26.156.488
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713	15.468.086	26.384.437
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290	15.448.936	12.161.564
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954	38.466.638	58.283.396
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223	2.526.897.474	3.099.754.735

TEDARİK ZİNCİRİ

Şirket'in ana tedarik ürünleri bakır katot, külçe kalay ve külçe gümüş olmak üzere 3 ana hammaddeden oluşmaktadır. Bakır katot Şirket'in üretim maliyetlerinin yaklaşık %80'ini oluştururken, külçe kalay ve külçe gümüş üretim maliyetlerinin yaklaşık %6-7'sini oluşturmaktadır.

Bakır Katot:

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

Kalay:

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

04 Aralık 2023

Gümüş:

Şirket'in gümüş alımları yurt içinde mevcut durum itibarıyla Eti Gümüş A.Ş. veya İstanbul Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den gerçekleştirilmektedir. Şirket'in gümüş alımları %99.994 saflıkta olup, mevcut durum itibarıyla aylık bazda ortalama 30 ton civarında gümüş alınmaktadır.

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

DEPOLAMA VE LOJİSTİK

Şirket geçmiş dönemlerde lojistik hizmetlerini kısmen üçüncü kişilerden hizmet alımı kısmen de kendi imkanlarıyla sağlamaktayken, mevcut durumda lojistik hizmetlerinin tamamı üçüncü kişi hizmet sağlayıcılarından alınmaktadır. Yurt içi lojistik hizmetleri genel olarak ürünlerin Şirket üretim tesislerinden alınarak ilgili müşterilerin adreslerine teslimi şeklinde yapılmaktadır. Şirket'in üretim sürecinde ihtiyaç duyduğu hammaddeler de aynı şekilde Şirket tarafından tedarikçinin belirlemiş olduğu antrepolardan Şirket tarafından teslim alınmaktadır. Dolayısıyla tedarik sürecindeki lojistik maliyeti Şirket tarafından karşılanmaktadır.

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

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

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

Şirketin ayrıca Çatalca'da bulunan 4.000 m² büyüklüğünde bir depolama alanı bulunmaktadır. Bu depolama alanının büyük bir bölümü kira getirisi amacıyla üçüncü bir kişiye kiralanmış olup, deponun küçük bir kısmı genelde yurt dışına ihraç amaçlı ürettiği mamuller için, özellikle gemi taşımacılığı limanlarına yakın olması nedeniyle sevk öncesi depolama amacıyla kullanılmaktadır.

04 Aralık 2023

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

Yoktur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic.No:270189
Me. sis :G388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

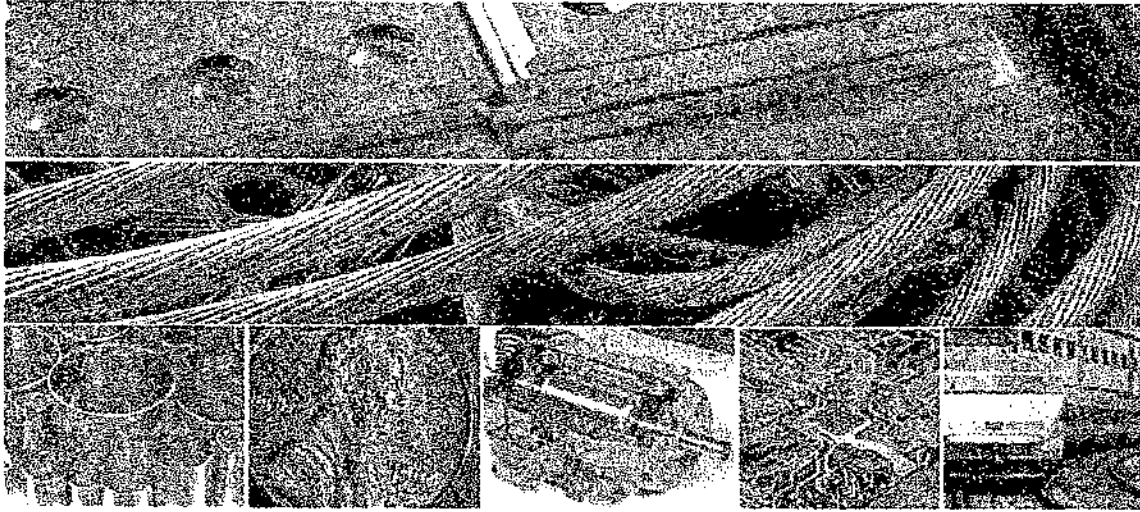
7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

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

Bakır, elektrik ve ısı iletkenliği son derece yüksek olduğu için endüstride pek çok uygulama alanı bulmaktadır. ICSG'nin 2021 yılı verilerine göre, dünya bakır üretiminin %32'si elektrik-elektronik ekipmanlarda, %28'i inşaat, %16'sı altyapı, %12'si ulaştırma, %12'si endüstriyel makina sektörlerinde kullanılmaktadır.

Resim: Bakırın Kullanım Alanları



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

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

Ülkemizde bakırın kullanımının sektörler göre dağılımı; Elektrik ve Elektronik Ürünler %28, Endüstriyel Makine ve Ekipmanlar %28, İnşaat %15, Ulaşım Ekipman ve Araçları %10, Tüketim ve Genel Ürünler %10 ve diğer alanlar %9'dur.²

04 Aralık 2023

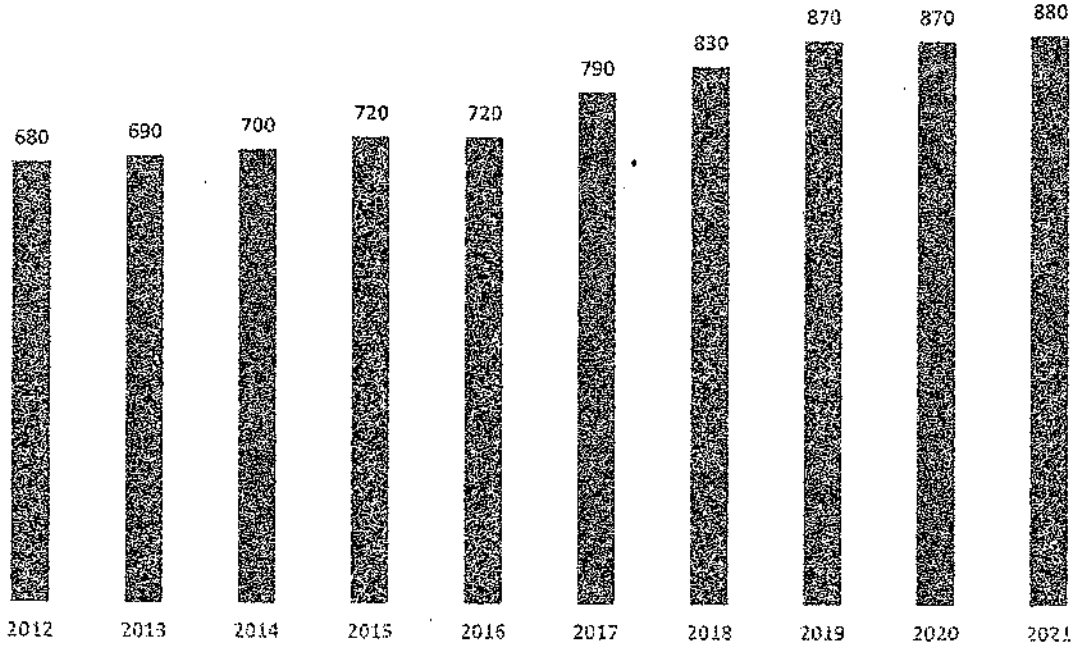
ABD Jeolojik Araştırması (The U.S. Geological Survey, USGS) tarafından dünyanın bakır kaynaklarına ilişkin yapılan değerlendirmeye göre³ dünya bakır rezervleri 2021 yılı itibarıyla

² (T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu, Bakır ve Bakır Alaşımları, Hakan Koçak)

³ <https://www.usgs.gov/energy/minerals/minerals-information-services>

880 milyon ton civarındadır. Aşağıdaki grafikte dünya bakır rezervi miktarının son 10 yıldaki gelişimi yer almaktadır. Dünya bakır rezervlerinin 2012-2021 yılları arasında yıllık bileşik büyüme oranı %2,4 oranında gerçekleşmiştir.

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



Kaynak: ICSG

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Bakır Sektörü Raporu⁴ uyarınca Bakır cevherleri kabuğunda ortalama %0,01 mertebesinde bakır bulunur ve en çok bulunan elementler sıralamasında bakır 25 inci sırada yer almaktadır. Dünyadaki toplam metalik bakır rezervi yaklaşık 880 milyon tondur. Aşağıdaki tabloda dünyada bakır rezervi en yüksek olan ülkeler sıralanmaktadır:

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

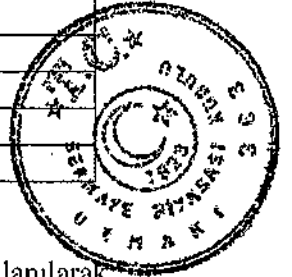
⁴ <https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-vayinlar/sektor-raporlari/mu251101510>

Kanada	9.800	1%
Diğer Ülkeler	184.200	21%
Toplam	880.000	100%

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

2022 itibarıyla Ülkemizin işletilebilir bakır maden rezervi MTA tarafından 3,79 milyon ton olarak tespit edilmiştir. Ülkemizde maden çıkarma faaliyeti yürüten şirketler Artvin, Siirt, Kastamonu, Trabzon ve Çanakkale illerinde yoğunlaşmışlardır. Aşağıdaki tabloda ise bakır metal içeriği rezervleri şehirlere göre verilmiştir:

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



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

04 Aralık 2023

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

Bakır üretiminde bir diğer önemli hammadde ise hurdadır. Bakır hurda, yarı mamul veya nihai ürün imalat süreçlerinden atılan metallere ya da kullanım ömrü dolmuş ürünlerden türetilmektedir. "İkincil bakır üretimi", rafine bakır üretiminin, bakır hurdaların geri

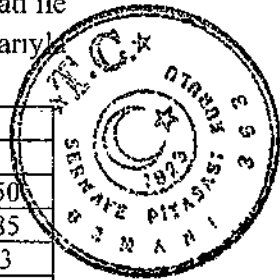
dönüştürülmesi yoluyla, birincil bakır üretimine benzer süreçler kullanılarak gerçekleştirilmesidir.

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

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

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

Dünya Bakır Cevheri ve Konsantresi İhracatı (Bin Dolar)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Şili	14.910.206	18.193.330	17.955.582	17.475.792	26.659.150
Peru	11.998.806	12.865.031	11.865.690	9.177.118	15.229.585
Avustralya	3.642.575	4.504.115	4.253.445	4.613.540	5.849.603
Endonezya	3.439.604	4.186.742	1.280.054	2.412.204	5.386.226
Kanada	2.749.818	2.827.583	2.835.680	3.222.094	4.121.428
Meksika	1.891.122	2.521.404	2.339.269	2.878.627	3.420.949
Brezilya	2.485.258	2.640.445	2.253.901	2.408.931	3.369.104
Moğolistan	1.613.117	2.012.194	1.795.868	1.778.002	2.984.268
ABD	1.715.166	1.815.055	2.325.251	2.353.130	2.924.570
Panama	0	0	792.613	1.065.593	2.839.419
Türkiye	23.886	12.771	17.883	304.918	455.710
Diğer Ülkeler	11.004.074	11.687.370	11.113.729	10.853.646	15.817.235
Toplam	55.449.746	63.253.269	58.811.082	58.238.677	88.601.537



04 Aralık 2023

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

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

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

Dünya Bakırdan Eşya İhracatı (Bin Dolar)					
	2017	2018	2019	2020	2021
Şili	17.580.148	18.563.674	14.946.321	15.712.668	23.161.169
Almanya	12.269.946	13.252.150	11.561.182	11.526.298	16.864.798
Japonya	7.414.336	8.545.662	7.580.417	9.349.547	12.905.374
ABD	7.183.462	8.414.536	7.306.068	6.452.176	10.380.039
Çin	6.470.535	6.948.149	6.783.502	6.173.406	9.520.355
Zambia	6.179.764	6.818.189	5.040.888	5.924.218	8.498.741
Kongo	5.227.072	6.977.112	7.470.256	9.246.662	8.439.802
Güney Kore	4.428.052	4.908.084	4.641.599	4.826.821	7.793.365
Rusya Federasyonu	4.709.107	5.372.205	5.222.098	5.646.653	5.982.088
Polonya	3.324.732	3.500.874	3.714.271	3.744.268	5.971.793
İtalya	1.441.589	1.793.331	1.524.148	1.589.419	2.589.321
Diğer Ülkeler	70.928.855	78.715.044	72.422.487	70.994.761	102.426.289
Toplam	145.716.009	162.015.679	146.689.089	149.597.478	211.943.813

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

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

04 Aralık 2023

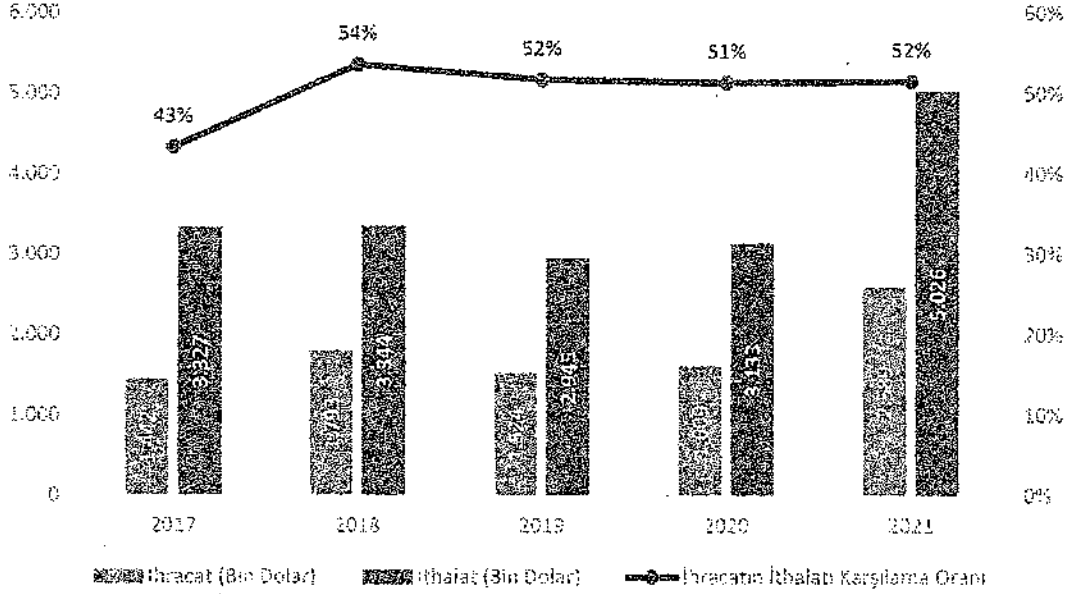
Türkiye'nin bakırdan eşya dış ticareti incelendiğinde, 2017 yılında 1,44 milyar dolar olarak gerçekleşen bakırdan eşya sektörü ihracatı 2021 yılında 2,59 milyar dolara yükselmiştir. Bakırdan eşya ithalatı ise 2017 yılında 3,32 milyar dolar iken 2021 yılında 5,03 milyar dolara yükselmiştir. Aynı dönemde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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic.Sic.No:270189
 Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

65

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

Türkiye Bakırdan Eşya Dış Ticareti (milyon Dolar)



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

Türkiye'nin bakırdan eşya dış ticaretine ilişkin olarak, 2021 yılında 3,2 milyar dolar ithalat ile rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları, bakırdan eşya toplam ithalatının %64'ünü oluşturarak bakırdan eşya ithalatında en yüksek paya sahip olurken, 919 milyon dolar ihracat ile bakır teller bakırdan eşya ihracatının %35'ini oluşturarak bakırdan eşya ihracatında en yüksek paya sahip olmuştur. Aşağıdaki tabloda 2021 yılında ürün grubu bazında bakırdan eşya dış ticaret verileri yer almaktadır:

Türkiye'nin Ürün Grubu Bazında Bakırdan Eşya Dış Ticareti (2021)		
Ürün Grubu	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Bakır matları; çöktürülmüş bakır (tersip bakır)	55.479	2.630.248
Rafine edilmemiş bakır; elektrolitik rafine için bakır anotları	618.055	2.597.041
Rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları (ham)	140.796.088	3.207.608.904
Bakır döküntü ve hurdaları	16.515.689	440.889.542
Bakırın ön alaşımları (kupro alyajlar)	81.133	7.967.209
Bakır tozları ve bakırdan ince pullar	8.506.730	8.377.672
Bakır çubuklar ve profiller	133.983.998	95.809.741
Bakır teller	918.492.675	730.063.122
Bakır saclar, levhalar, yapraklar ve şeritler (kalınlıkları 0,15 mm. yi geçenler)	269.327.249	104.510.043
Bakırdan ince yaprak ve şeritler (kalınlıkları 0,15 mm. yi geçenler)	29.437.785	20.912.222

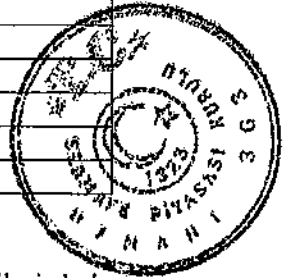
AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189
 Mersis :0308004352100015 www.alcapital.com.tr

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

Bakırdan ince ve kalın borular	95.722.706	294.708.578
Bakırdan ince ve kalın boru bağlantı parçaları (rakorlar, dirsekler, manşonlar gibi)	229.453.810	44.196.265
Bakırdan demetlenmiş teller, kablolar, örme halatlar ve benzerleri (elektrik için izole edilmiş olanlar hariç)	648.709.288	13.172.678
Bakırdan veya başları bakırdan ve gövdeleri demir ve çelikten çiviler, pünezler; bakırdan somun, vida, çivi, pim vb.	6.087.075	14.533.783
Bakırdan sofa, mutfak ve diğer ev işlerinde kullanılan eşya ile sağlığı koruyucu eşya ve bunların aksamı	7.597.311	4.849.062
Bakırdan diğer eşya	83.935.517	32.759.425
Toplam	2.589.320.588	5.025.585.535

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

Türkiye'nin Bakır Teller Dış Ticareti (2021)		
Ülke	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Bulgaristan	146.422.355	920.436
İsrail	93.259.549	8.216
İtalya	79.955.605	882.014
Birleşik Krallık	73.664.251	136.796
Fransa	39.699.761	70.242.758
Almanya	39.651.594	3.145.374
Slovakya	30.719.258	50.997
İrlanda	29.338.503	-
ABD	28.731.974	1.315.061
Romanya	23.295.199	41.075
Serbest Bölge	141.850.721	831.799
Diğer Ülkeler	191.903.905	154.912.411
Toplam	918.492.675	730.063.122



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

Türkiye'nin Rafine Edilmiş Bakır ve Bakır Alaşımları (Ham) Dış Ticareti (2021)		
Ülke	İhracat (Dolar)	İthalat (Dolar)
Kazakistan	-	779.250.914
Özbekistan	11.364	678.923.667
Bulgaristan	2.373.251	621.541.488

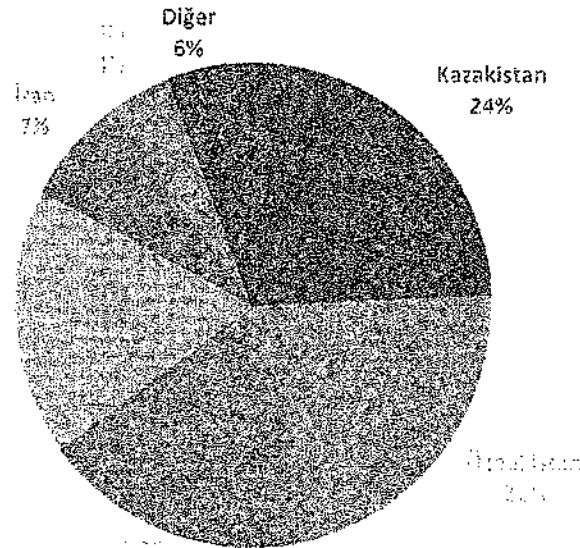
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

04 Aralık 2023

Rusya Federasyonu	6.750	573.971.510
İran	2.336	231.455.438
Şili	-	139.139.909
Diğer Ülkeler	138.402.387	183.325.978
Toplam	140.796.088	3.207.608.904

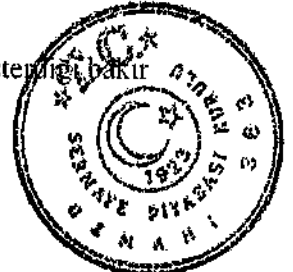
Türkiye'nin bakırdan eşya ithalatında en yüksek paya sahip ürün grubu olan rafine edilmiş bakır ve bakır alaşımları ürün grubunda 2021 yılı verilerine göre ithalat sıralamasında Kazakistan %24 oranında payla en yüksek paya sahip ülke konumundadır. Aşağıdaki grafikte Türkiye'nin 2021 yılında rafine edilmiş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



ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Raporu⁵ uyarınca Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır sektörünün SWOT analizi aşağıda yer almaktadır:

Güçlü Yönler

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



04 Aralık 2023

⁵ https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WF13-11258.pdf

Zayıf Yönler

Ham Madde

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

Mevzuat ve Teşvikler

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

Ülke Riskleri

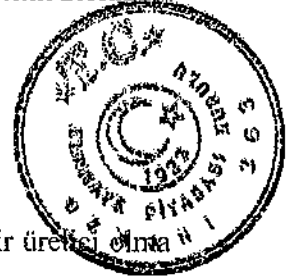
- İstikrarsız döviz kuru,
- Dünya standartlarına uygun üretime rağmen ülke riski ve AB dışından bir üretici olma sebebi ile çalışmanın tercih edilmemesi,
- Demiryolu altyapısının yetersizliği,
- Yurtiçi ürün ve son ürün ticaretinde kayıt dışılığın yol açtığı haksız rekabet,
- Başta enerji olmak üzere,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

İşletmelerin Zayıflıkları

- Sermaye yetersizliği, finansmana erişimin zorluğu ve finansman maliyetlerinin yüksekliği, rekabetçi şartlarda yatırım ve işletme kredisinin temininde karşılaşılan zorluklar,
- Alacak sigortalarında yurtdışı rakiplerle yaşanan haksız rekabet,

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:51
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903



04 Aralık 2023

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

Fırsatlar

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



Tehditler

- Rakip ülkelerin üreticilerine çok yönlü devlet yardımı sağlaması,
- Ham madde, yarı mamul ve mamul ürünlerde iç pazarlarını koruyan ve ihracata destek veren ülkelerin olması,
- İhracat pazarlarında korumacı önlemlerin olması,
- Satış imkânı olan büyük projelerin karar verme mekanizmasında hükümetlerin yer alması,
- AB'nin üçüncü ülkelerle imzaladığı Serbest Ticaret Anlaşmalarının Türkiye'yi kapsamaması,
- Çevre şartlarının hassaslaşması ve Kyoto Protokolü'ne uyum maliyetlerinin yüksek olması,
- Küresel metal sektöründeki yatay ve dikey konsolidasyonlar sonucunda güçlü rakiplerin piyasayı ve hammadde üretimine bağımlı kalma eğiliminin artması,

04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 35 21 Tic Sic No:270189
Mersis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cade No:61
KAYSERİ Tel:03521322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarsinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

- Bazı Orta Doğu ve Kuzey Afrika ülkelerinde devam eden siyasi istikrarsızlıkların ihracatımızı daraltıcı etkisi,
- Avrupa Birliği'ndeki krizin AB'ye ihracatımızı daraltıcı, bölgeden ithalatımızı artırıcı yönde sonuçlar doğurması,
- Doğu Avrupalı bakır üreticilerinin katma değeri yüksek mamul yatırımları,
- Çin, Hindistan ve Japonya gibi ülkelerin Türkiye'ye ihracatındaki hızlı artış eğilimi,
- Zaman zaman ham madde fiyatlarında rekor artışların ve fiyat belirsizliğinin yaşanması,
- Bakır ve diğer metallere ikame malzemelerdeki gelişmeler (alüminyum, vb.),
- Yükselen lojistik maliyetleri.

Şirket'in Güçlü Yönleri ve Faaliyet Gösterdiği Sektördeki Avantajları:

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

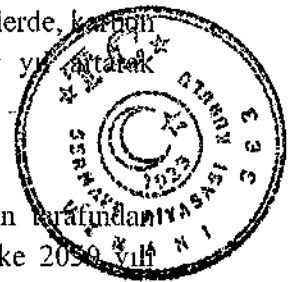
18 yıldan fazla bir geçmişe sahip olan Mega Metal, 2017 yılından itibaren Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşu listesi ISO 500'de yer aldığı dikkate alınarak, özellikle oksijensiz elektrolitik süper ince bakır tel üretiminde hem yurt içi hem de yurt dışında güçlü bir marka bilinirliğine sahiptir. Şirket izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla üretiminin %55-60 civarını ihraç etmektedir. Şirket yüksek standartlarda ürün üretmesi ile ihraç yaptığı firmalarla oldukça uzun süreli ilişkilerini muhafaza edebilmekte ve müşterileriyle uzun süreli karşılıklı ticaret gerçekleştirebilmektedir.

Özgün ve İnovatif Ürün Üretim Kabiliyeti:

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

Pazardaki Büyüme Potansiyeli:

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



04 Aralık 2023

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

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

Şirket'in Zayıf Yönleri ve Faaliyet Gösterdiği Sektördeki Dezavantajları:

Bakır Fiyatlarındaki Volatilitenin İşletme Sermayesi Üzerindeki Kısa Vadeli Olumsuz Etkileri:

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

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

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

Global Ticarete İlişkin Yönetmelik ve Regülasyonlarında Olabilecek Değişimler:

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

04 Aralık 2023

Şirket Üretiminde İthal Girdili Hammadde Bağımlılığının Yüksek Olması:

Şirket üretiminde ithal hammadde bağımlılığı %50'nin üzerinde olması hammadde alımı yapılan ülkelere oluşabilecek siyasi ve ekonomik dengesizlikler ve değişimlerin sonucu olarak bu ülkelere tedarik konusunda sıkıntılar yaşanması halinde Şirket hammadde alımı için farklı seçenek ve ülkeleri değerlendirmek zorunda kalabilecektir. Bu durumda yeni anlaşmalar ve

tedarik sisteminin kurulması için oluşabilecek zaman kaybı üretim ve satışlarda olumsuzluğa yol açabilir. Tedarik sağlayan ülkelerin yönetmelik ve regülasyonlarında oluşan değişimler o ülkelerde Şirketin ihtiyacı olan hammadde (bakır katot) satışı yapan firmaların satış miktarlarında azalmalara neden olabilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Şirket'in bahse konu tedarik riskleri bir dezavantaj oluşturmaktadır.

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

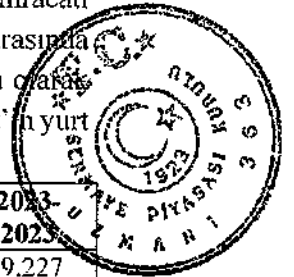
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla toplam hasılatının yurtiçi/yurtdışı kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Hasılat (TL)	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	2022	2021	2020
Yurt İçi	2.140.788.285	1.823.394.860	3.783.483.106	1.626.584.422	865.910.949
Yurt İçi (%)	40,99	41,92	42,80	37,90%	41,60%
Yurt Dışı	3.093.947.825	2.525.453.045	5.056.710.223	2.665.373.049	1.215.640.379
Yurt Dışı (%)	59,01	58,08	57,20	62,10%	58,40%
Toplam Hasılat	5.234.736.110	4.348.847.905	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328

Şirket ürünlerinin satışını yurt içi ve yurt dışında herhangi bir bayi ilişkisi olmadan kendi satış ve pazarlama ekibiyle gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt içinde ve yurt dışında satışlarını kablo üretimi yapan üreticilere yapmaktadır. Net satışların içinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt içi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %38-43 aralığında, yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı ise %57-62 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket'in genel olarak yurtiçi satışlarının %70'i Marmara Bölgesine, %20'si Ege Bölgesine, %10'u ise diğer bölgelere gerçekleştirilmektedir. Şirket ihracatının büyük bölümü Avrupa Birliği ülkelerine yapılmakta olup, bu ülkelere yapılan ihracatı ABD ve Meksika'ya yapılan ihracatlar takip etmektedir. Avrupa Birliği ülkeleri arasında ağırlıklı olarak ihracat yapılan ülkeler İtalya, Almanya, Slovakya, Fransa ve Avusturya olarak sıralanmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305	447.949.504	760.459.227
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948	369.265.978	517.161.442
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238	313.609.929	109.551.056
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159	277.419.488	316.313.797
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634	269.788.662	240.349.867
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873	261.046.165	215.227.337
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199	193.733.377	344.048.399
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089	120.274.041	245.428.009
Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743	78.083.913	103.555.291
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820	49.267.457	52.180.172
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217	33.428.926	34.891.985
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522	23.544.359	37.602.258



04 Aralık 2023

İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519	20.102.009	26.156.488
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713	15.468.086	26.384.437
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290	15.448.936	12.161.564
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954	38.466.638	58.283.396
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223	2.526.897.474	3.099.754.735

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

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

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

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

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2.1 bölümünde yer verilen açıklamaların kaynakları aşağıda sıralanmıştır:

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

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

ISO Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi Raporu:

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

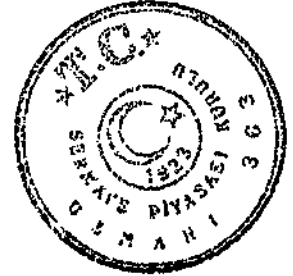
ICSG World Copper Factbook 2022

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

MTA Türkiye ve Dünyada Bakır Raporu

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

Türkiye İstatistik Kurumu – www.tuik.gov.tr



04 Aralık 2023

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine	27.11.2017-27.11.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.342.351	Üretim	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	4.10.2019-4.10.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.006.712	Üretim	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.04.2021-22.04.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.390.459	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	24.05.2021-24.05.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	694.776	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	3.08.2021-3.08.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.533.014	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.06.2017-22.07.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	22.894.102	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.05.2017-15.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	8.216.311	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	7.08.2017-7.09.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.534.408	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.04.2020-15.04.2027	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	11.479.791	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	4.02.2020-4.04.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.009.438	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	20.03.2020-20.05.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.581.931	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	17.05.2021-17.03.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	13.598.351	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	31.08.2021-30.11.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.047.391	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	14.02.2022-14.03.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.069.513	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	9.03.2020-9.03.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.581.772	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.



04 Aralık 2023

GES 1	22.01.2021-22.01.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.344.303	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.04.2021-15.04.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.821.102	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	1.12.2021-1.12.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.995.686	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
GES 2	7.03.2022-7.03.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.083.293	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	18.05.2022-18.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.869.573	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	26.07.2019-26.08.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.343.197	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	13.03.2020-13.03.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	570.617	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.03.2021-22.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.024.349	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	13.07.2021-13.07.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	7.774.611	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	31.05.2023-25.03.2027	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.930.277	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	12.04.2023-18.05.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.989.709	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.02.2023-15.10.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.700.169	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	06.09.2023-27.06.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.443.080	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.

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

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

04 Aralık 2023

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 398 004 3521 T.C.Sic.No:270189
Mersis :0386004352100015 www.a1capital.com.tr

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

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

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

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

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

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



04 Aralık 2022

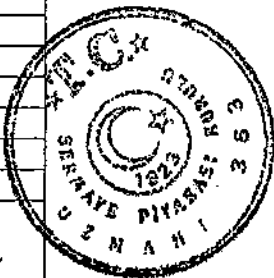
kaza yeri, atığın türü ve miktarı, kaza sebebi, atık işleme türü ve kaza yerinin rehabilitasyonuna ilişkin bilgileri içeren raporu il müdürlüğüne en geç 30 takvim günü içinde sunmakla, özellikli atıkları belgelemekle ve lisanslı atık işleme tesislerine göndermekle ve bu işleri yürüten personelinin eğitimini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

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

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

30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde verilen ipotek ve rehinler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (100/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	05.04.2017	971.000 TL
				20.03.2018	750.000 USD
				14.09.2022	5.500.000 TL
				Toplam (TL)	6.471.000 TL
				Toplam (USD)	750.000 USD
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (90/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	05.04.2017	970.000 TL
				20.03.2018	750.000 USD
				15.09.2022	5.500.000 TL
				Toplam (TL)	6.470.000 TL
				Toplam (USD)	750.000 USD
İstanbul, Eyüpsultan 342 Ada 7 Parsel (130/2400)	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	05.04.2017	1.137.000 TL
				20.03.2018	750.000 USD
				15.09.2022	7.000.000 TL
				Toplam (TL)	8.137.000 TL
				Toplam (USD)	750.000 USD
İstanbul, Sarıyer 1426 Ada 31 Parsel	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	13.04.2021	70.000.000 TL
Kayseri, Melikgazi 5556 Parsel	İpotek	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	22.04.2022	320.000.000 TL
İstanbul, Avcılar 23032 Parsel	İpotek	T. İş Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	25.01.2023	20.000.000 TL
				TOPLAM	431.078.000 TL + 2.250.000 USD

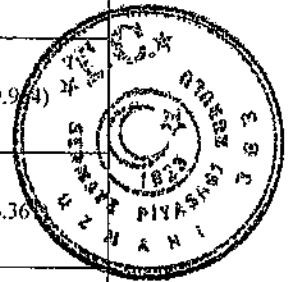


04 Aralık 2023

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

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Depo Arsası Çatalca / İstanbul	17.09.2020	10.240.000	16.01.2023 2023/0160	Yatırım Amaçlı	(962.208)
Atölye Bahçelievler / İstanbul	22.10.2018	21.000.000	16.01.2023 2023/0161	Yatırım Amaçlı	5.149.245
3 adet Daire Eyüpsultan / İstanbul	28.02.2018	26.250.000	16.01.2023 2023/0162	Yatırım Amaçlı	19.529.046
Dükkan Avcılar / İstanbul	03.03.2022	18.500.000	16.01.2023 2023/0163	Yatırım Amaçlı	3.084.282
Arsa Sarıyer / İstanbul	13.04.2021	166.825.000	16.01.2023 2023/0164	Yatırım Amaçlı	111.444.581
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	17.12.2014	5.765.000	20.02.2023 2023/0666	Yatırım Amaçlı	(1.349.722)
Tarla Hissesi Manavgat / Antalya	30.03.2015	2.990.000	20.02.2023 2023/0667	Yatırım Amaçlı	(4.464.096)
Tarla Dikili / İzmir	24.06.2016	1.240.000	23.02.2023 2023/0668	Yatırım Amaçlı	(689.944)
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	02.02.2022	6.685.000	25.02.2023 2023/0821	Yatırım Amaçlı	(556.364)
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	15.12.2020	3.020.000	25.02.2023 2023/0822	Yatırım Amaçlı	(1.461.459)



04 Aralık 2023

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

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

Kayıtlı Değer (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.360.560	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Toplam	18.360.560	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Birikmiş İtfa Payı (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(14.580.910)	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Toplam	(14.580.910)	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Net Defter Değeri (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
Toplam	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427

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

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

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

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye bulunmamaktadır.



04 Aralık 2023

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 01.01.2023-30.06.2023 dönemine ilişkin konsolide olmayan finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemlere aşağıdaki tablolarda yer verilmiştir.

Finansal Durum Tabloları (TL)				
VARLIKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
DÖNEN VARLIKLAR	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.860	766.860.815
Nakit ve Nakit Benzerleri	388.801.864	126.220.224	113.757.378	50.048.180
Finansal Yatırımlar	175.464.530	91.273.713	13.203.521	12.544.425
Ticari Alacaklar	775.315.285	618.974.051	554.521.576	293.831.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan	775.315.285	618.974.051	554.521.576	293.831.298
Diğer Alacaklar	304.862.354	279.299.817	101.742.363	41.064.515
- İlişkili Taraflardan	167.927.619	151.174.597	41.130.024	2.520.033
- İlişkili Olmayan Taraflardan	136.934.735	128.125.220	60.612.339	38.544.482
Türev Araçlar	23.345.709	-	-	-
Stoklar	1.104.141.580	745.903.571	714.831.617	342.734.247
Peşin Ödenmiş Giderler	116.448.314	101.135.440	11.523.734	3.509.503
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	33.861.392	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	82.586.922	101.135.440	11.523.734	3.509.503
Diğer Dönen Varlıklar	15.678.805	8.692.017	60.686.671	23.128.647
DURAN VARLIKLAR	2.151.742.706	1.591.382.209	907.535.290	518.800.006
Finansal Yatırımlar	26.342.118	19.062.767	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	362.543.722	265.515.000	99.967.500	19.270.393
Maddi Duran Varlıklar	1.743.190.819	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.583.210	9.236.848	780.270	1.021.569
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
Peşin Ödenmiş Giderler	4.303.187	27.917	8.184.339	3.334.990
Ertelemiş Vergi Varlığı	-	-	-	45.070.272
TOPLAM VARLIKLAR	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821
KAYNAKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.665.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.461.961.047	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	184.647.504	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	75.128.422	100.220.002	65.304.449	38.835.462
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11.469.106	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Taraflara	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.211.790	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	76.004	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Taraflara	-	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Taraflara	76.004	254.509	1.690.197	6.905.341
Ertelemiş Gelirler	172.526.225	208.619.183	151.728.126	57.473.357

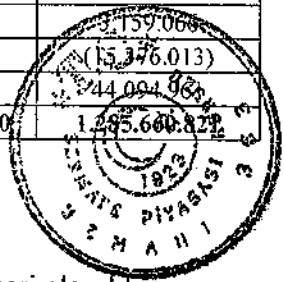
Türev Araçlar	3.114.415	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.529.243	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.876.227	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.653.016	1.635.379	781.586	431.923
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.156.764	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	727.980.246	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	159.336.066	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	302.555.941	190.170.598	97.776.586	67.762.992
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.950.154	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler	141.854.762	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	100.552.885	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	225.000.000	215.000.000	163.417.702
Ortak Kontrolle Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	-	(4.944.362)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	483.683	2.806.201	6.043.525	6.467.168
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(5.785.529)	(3.463.011)	(225.687)	197.956
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	96.921.653	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	63.277.215	81.690.973	4.288.647	44.091.682
TOPLAM KAYNAKLAR	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.245.660.822

Dönen Varlıklar

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

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in 2020 yılında 50.048.180 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2021 yılında %127 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 113.757.378 TL olarak, 2022 yılında ise %11 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 126.220.224 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinde 262.581.640 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu artışın başlıca unsuru işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri olmuştur. Söz konusu dönemde işletme faaliyetlerinden 387.412.355 TL nakit girişi, yatırım faaliyetlerinden 58.906.473 TL nakit çıkışı ve finansman faaliyetlerinden 115.010.301 TL nakit



girişi sağlanması sonucunda 31.12.2022 tarihi itibarıyla 126.220.224 TL olan nakit ve nakit benzerleri 30.06.2023 tarihi itibarıyla 388.801.864 TL olarak gerçekleşmiştir.

30.06.2023 itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin 374.166.209 TL tutarındaki kısmı vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin ağırlıklı olarak vadesiz mevduatlardan oluşmasının sebebi, Şirket'in vadesiz mevduatlarının sürekli olarak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılıyor olmasıdır. Nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içerisindeki oranı yıllar itibarıyla stabil kalmış olmakla birlikte, tutar olarak artmasının sebebi Şirket'in artan iş hacmine bağlı olarak nakit ihtiyacının yükselmesidir.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 2020 yılında 12.544.425 TL olan kısa vadeli finansal yatırımları 2021 yılında %5 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 13.203.521 TL olarak, 2022 yılında ise %591 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 91.273.713 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarında 84.190.817 TL tutarında artış gerçekleşerek 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar toplamı 175.464.530 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımlarında 2022 yılında ve 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde meydana artışın başlıca sebebi ilgili dönemlerde kur korumalı mevduat hesaplarında meydana gelen artış olmuştur.

Ticari Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 293.831.298 TL olan ticari alacakları 2021 yılında %89 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 554.521.576 TL olarak, 2022 yılında ise %12 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 618.974.051 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in ticari alacakları 156.341.234 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla ticari alacaklar toplamı 775.315.285 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari alacaklardaki artışın sebebi Şirket'in iş hacmi ve satışlarının artmasıdır. 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının tamamı ilişkili olmayan taraflardandır. Şirket'in ticari alacaklarının ortalama tahsilat süresi 2020 yılında 42 gün olarak, 2021 yılında 31 gün olarak gerçekleşirken, 2022 yılında 26 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in şüpheli ticari alacakları 31.12.2020 tarihinde 246.190 TL, 31.12.2021 tarihinde 3.310.137 TL ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.791.185 TL, 30.06.2023 tarihi itibarıyla ise 1.530.432 TL olarak gerçekleşmiş olup, şüpheli ticari alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır. 2022 yılı içerisinde şüpheli ticari alacaklarda meydana gelen azalmanın sebebi 2.529.382 TL tutarındaki konusu kalmayan karavirler olmuştur.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in 2020 yılında 41.064.515 TL olan diğer alacakları 2021 yılında %148 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 101.742.363 TL olarak, 2022 yılında ise %175 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 279.299.817 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in diğer alacaklarında 25.562.537 TL tutarında artış meydana gelerek 30.06.2023 tarihi itibarıyla diğer alacaklar toplamı 304.862.354 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın gerekçesi aşağıda detaylarına yer verildiği üzere Şirket ortağı ve ilişkili şirketlere

04 Aralık 2023



cari borç verilmiş olmasıdır. Şirket'in 30.06.2023 tarihi ve son 3 yıl yılsonları itibarıyla diğer alacaklarının ilişkili taraflardan olan kısımları aşağıda yer alan tabloda belirtilmektedir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakların 123.906.120 TL tutarındaki kısmı vergi dairesinden alacaklardan (KDV iadesinden doğan alacaklardan) oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların 99.811.745 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Cüneyt Ali TURGUT'tan olacıklardan, 58.737.352 TL tutarındaki kısmı M-Core Trade'den olan alacaklardan, 6.979.836 TL tutarındaki kısmı Megatech Yatırım Holding A.Ş.'den olan alacaklardan, 2.398.686 TL tutarındaki kısmı Şirket ortağı Abdullah TURGUT'tan olan alacaklardan oluşmakta olup, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacakların dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Diğer alacaklar	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Megatech Yatırım Holding A.Ş.	6.979.836	6.415.955	5.276.978	2.520.033
Cüneyt Ali Turgut	99.811.745	99.171.632	-	-
M-Core Trade	58.737.352	45.587.010	35.853.046	-
Abdullah Turgut	2.398.686	-	-	-
Toplam	167.927.619	151.174.597	41.130.024	2.520.033

- Megatech Yatırım Holding A.Ş. ile ilgili olarak 2020, 2021 ve 2022 yılları ile 30.06.2023 tarihi itibarıyla oluşan alacak bakiyeleri Şirket tarafından Megatech Yatırım Holding A.Ş.'ye kullandırılan nakit borçlar sebebiyle oluşan adat tahakkukları ve Megatech Yatırım Holding A.Ş.'nin kullanmakta olduğu Şirkete ait ofise ait kiralardan kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.
- Cüneyt Ali Turgut'tan olan 30.06.2023 tarihi itibarıyla 99.811.745TL tutarlı alacak tutarı, Cüneyt Ali Turgut'un, Şirketten kullanmış olduğu avans ve cari borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu borç tutarına adat hesaplanırken TCMB Avans İşlemlerinde Uygulanan Faiz Oranı (%10,75) kullanılmaktadır ve adat hesabı aylık dönemler itibarıyla yapılmaktadır.
- M-Core Trade Şirket'in ilişkili tarafı olup, özellikle yurtdışı pazarlardan hammaddenin tedariki konusunda Şirkete hizmet vermektedir. 31.12.2021, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihlerinde M-Core Trade'in Şirkete olan borçları, Şirket'in Güney Amerika coğrafyasından bakır katot alımı için alınacak hizmet kapsamında verdiği avanslardan oluşmaktadır. Söz konusu hammaddelerin temini ile bu borç tutarının kapatılması planlanmaktadır.
- Abdullah Turgut'tan olan 30.06.2023 tarihi itibarıyla 2.398.686 TL tutarlı alacak tutarı, Abdullah Turgut'un, Şirketten kullanmış olduğu avans ve cari borçlardan oluşmaktadır. Söz konusu borç tutarına adat hesaplanırken TCMB Avans İşlemlerinde Uygulanan Faiz Oranı (%10,75) kullanılmaktadır ve adat hesabı aylık dönemler itibarıyla yapılmaktadır.
- 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun "İndirilecek giderler" başlıklı 40'inci maddesinin birinci fıkrasında;

04 Aralık 2023

"Safî kazancın tesbit edilmesi için, aşağıdaki giderlerin indirilmesi kabul edilir:

1. Ticari kazancın elde edilmesi ve idame ettirilmesi için yapılan genel giderler. (Ek parantez içi hüküm: 25/5/1995-4108/19 md.) (İhracat, yurt dışında inşaat, onarma, montaj ve taşımacılık faaliyetlerinde bulunan mükellefler, bu benîtte yazılı giderlere ilaveten bu faaliyetlerden döviz olarak elde ettikleri hasılatın binde beşini aşmamak şartıyla yurt dışındaki bu işlerle ilgili giderlerine karşılık olmak üzere götürü olarak hesapladıkları giderleri de indirebilirler.)..."

hükümleri yer almaktadır.

Şirket tarafından söz konusu kanun hükmü çerçevesinde ihracat götürü gider indiriminden faydalanılmış, kanun hükmüne paralel olarak ihracat bedelinin binde beş'i nispetinde götürü gider hesaplanmıştır. Götürü gider olarak hesaplanan tutar, ihracat iş ve işlemlerini takip eden Şirket ortaklarının şahsi hesabında takip edilmiş olup, özetle, Şirket'in ihracat satış faaliyetleri kapsamında Cüneyt Ali Turgut ve Abdullah Turgut tarafından harcamalar gerçekleştirilmiş ve bu harcamalar götürü gider uygulaması kapsamında ilişkili taraflardan diğer alacaklardan mahsup edilmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ortaklardan olan alacaklardan mahsup edilen götürü gider tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ortak Adı/Üvanı	2020	2021	2022	30.06.2023
Cüneyt Ali Turgut	4.283.104,24	6.563.781,42	13.925.360,61	10.858.167,98
Abdullah Turgut	1.030.742,27	5.022.594,78	7.052.286,27	2.095.302,54
Toplam	5.313.846,51	11.586.376,20	20.977.646,88	12.953.470,52

Türev Araçlar:

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla 23.345.709 TL tutarında türev araç varlığı bulunmaktadır. Söz konusu türev araçlar vadeli hammadde mamul alım satım sözleşmelerinden kaynaklanmaktadır. Şirket söz konusu vadeli işlem kontratlarını önceki dönemlerde de gerçekleştirmiş olmakla birlikte, önceki dönem bilanço tarihleri itibarıyla varlık tarafında bakiye bulunmadığından finansal tablolarda yer almamıştır.

Stoklar:

Şirket'in 2020 yılında 342.734.247 TL olan stokları 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 714.831.617 TL olarak, 2022 yılında ise %4 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 745.903.571 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in stoklarında %48 oranında ve 358.238.009 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, bu artış başlıca yarı mamul stokunda meydana gelen artıştan kaynaklanmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla stokların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme	261.902.012	330.703.912	105.352.789	130.674.401
Yarı mamüller	480.295.406	176.154.945	283.865.954	81.667.726
Mamüller	351.447.769	232.067.107	317.824.166	128.274.063
Diğer stoklar	10.496.393	6.977.607	7.788.708	2.118.057
Toplam	1.104.141.580	745.903.571	714.831.617	342.734.247

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in 2020 yılında 3.509.503 TL olan kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 2021 yılında %228 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 11.523.734 TL olarak, 2022 yılında ise %778 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 101.135.440 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin 1.048.572 TL tutarlı kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 2.460.931 TL tutarlı kısmı verilen sipariş avanslarından, 31.12.2021 itibarıyla 6.181.364 TL tutarlı kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 5.342.370 TL tutarlı kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla peşin ödenmiş giderlerin 21.183.285 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait giderlerden, 79.688.808 TL tutarındaki kısmı verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Peşin ödenmiş giderlerdeki artışa sebep olan verilen sipariş avansları tutarının yıllar itibarıyla yükselmesinin sebebi Şirket'in iş hacminin ve tedarik tutarlarının yıllar içinde artmasıdır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 15.312.874 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 116.448.314 TL tutarına yükselmiş olup, peşin ödenmiş giderlerde meydana gelen artışın başlıca nedeni verilen sipariş avansları toplamında meydana gelen artış olmuştur. Bu tarih itibarıyla ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler tutarı 33.861.392 TL, ilişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler ise 82.586.922 TL'dir. İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler tutarı Şirket'in İstanbul/Zekeriyaköy'de sahip olduğu Yatırım amaçlı arsası üzerinde yapılmakta olan villa projesi inşaatı kapsamında, söz konusu inşaatın proje yönetimini Şirket adına yapmakta olan TXT Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'ye ödenmiş olan tutarlardan oluşmaktadır. Şirket ile TXT Gayrimenkul Yatırım A.Ş. arasında imzalanmış olan proje yönetim sözleşmesi kapsamında, Şirket'e ait olan Yatırım amaçlı arsa üzerine 10 adet villa inşaatı tamamlanarak anahtar teslim olarak Şirkete teslim edilmesi planlanmaktadır. Bu sözleşme çerçevesinde hali hazırda yapımı devam eden projenin finansmanı için TXT Gayrimenkul Yatırım A.Ş. firmasına avans ödemesi yapılmıştır. Söz konusu ödeme tutarı, Şirket'in ilişkili taraflarından olan cari bir alacak olmaması, bir sözleşme kapsamında yapımı devam eden yatırım amaçlı bir faaliyet olması sebebiyle peşin ödenmiş giderler altında izlenmektedir.

Diğer Dönen Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 23.128.647 TL olan diğer dönen varlıkları 2021 yılında %162 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 60.686.671 TL olarak, 2022 yılında ise %86 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.692.017 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıklar 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 6.986.788 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 15.678.805 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde diğer dönen varlıklarda meydana gelen artış ve azalışın sebebi KDV alacaklarındaki artış ve azalıştır. 31.12.2020 itibarıyla diğer dönen varlıkların %99,95'i, 31.12.2021 itibarıyla %99,90'u, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %99,5'i ve 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla %97,21'i KDV alacaklarından oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

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

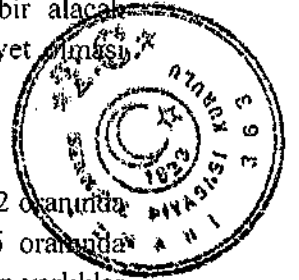
A1 CAPITAL YATIRIM

EMENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kervan Plaza
Blok No:473 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 T. Tic. Sic. No:270189
Mersis:0388004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.

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



01.06.2023

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar tutarının toplamı 26.342.118 TL olup, uzun vadeli finansal yatırımlarının tamamı Şirket'in yatırım yaptığı eurobond'lardan oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in 2020 yılında 19.270.393 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 2021 yılında %419 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 99.967.500 TL olarak, 2022 yılında ise %166 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 265.515.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışların gerekçesi yeni yatırım amaçlı gayrimenkul alını ve mevcut yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlemesi sonrasında artış görülmesidir. 2023 yılının ilk 6 ayında Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri 97.028.722 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 362.543.722 TL olarak gerçekleşmiş olup, yatırım amaçlı gayrimenkullerde söz konusu dönemde meydana gelen artış yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin 234.715.876 TL tutarındaki kısmı arsalar, 127.827.846 TL tutarındaki kısmı binalardan oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenlepe Mah. Kuvvetler Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:291 Şişli - İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 338 004 35 21 Tic Sic No:270189
Meris: 0308004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	02.02.2022	6.685.000	25.02.2023 2023/0821	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(556.361)	6.685.000
Tarla Hissesi Çatalca / İstanbul	15.12.2020	3.020.000	25.02.2023 2023/0822	Yatırım Amaçlı	Pazar Yaklaşımı	(1.461.459)	3.020.000

* Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkul arsa ve depodan oluşmaktadır. Arsa ve deponun rayiç değerine ilişkin yapılan değerlendirme raporunda hem arsa hem depo ayrı ayrı değerlendirilmiş ve arsa için 10.240.000 TL, depo dahil edildiğinde ise 24.000.000 TL rayiç değer bulunmuştur. Ancak deponun ruhsat sürecinin henüz tamamlanmamış olması sebebiyle finansal tablolara sadece arsa bedeli olan 10.240.000 TL tutar üzerinden dahil edilmiştir. Söz konusu varlığın yatırım amaçlı gayrimenkul olarak izlenmesinin sebebi üçüncü kişilere kiraya verilmiş olması ve Şirket'in kira getirisi elde etmesidir. Varlıkların değer azalışının sebebi finansal tabloların fonksiyonel para biriminin Amerikan Doları olması ve her yıl Amerikan Doları'nın cari değeriyle çevrilmesidir. Türk Lirası bazında değer azalışı bulunmamaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

Şirket'in 2020 yılında 449.530.355 TL olan maddi duran varlıkları 2021 yılında %77 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 797.296.806 TL olarak, 2022 yılında ise %63 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 1.296.306.524 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın başlıca unsuru 31.12.2022 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının büyük bölümünü (yaklaşık %71'ini) oluşturan makine, tesis ve cihazlarda meydana gelen 373.988.964 TL tutarındaki artış (2022 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın yaklaşık %75'i) olmuştur. Şirket finansal kiralama yoluyla edindiği makine, tesis ve cihazlarının maliyetinin yaklaşık %80'ini finansal kiralama yoluyla, yaklaşık %20'si ise özkaynaklarla karşılanmıştır. Finansal kiralama yoluyla edinilen ve finansal kiralama süreci devam eden makine, tesis ve cihazlar maddi duran varlıklar altında izlenmektedir. Şirketin finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkları maddi duran varlık sınıfı altında raporlanmaktadır. Bu raporlamanın nedeni, söz konusu varlıkların kiralama süresi sonunda Şirket mülkiyetine geçecek olmasıdır. Bu sebeptendir ki söz konusu varlıklar için kiralama süresi yerine, varlıkların faydalı kullanım ömürleri dikkate alınarak amortisman ayrılmaktadır. TFRS 16 kapsamında, özün önceliği de göz önünde bulundurularak, kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar altında, operasyonel kiralamalar ise kullanım hakkı varlığı olarak sınıflandırılmıştır. Şirket aktifinde yer alan taşıtların net defter değeri 31.12.2022 itibarıyla 57.505.595 TL olup, söz konusu taşıtlar sat-geri kirala yöntemiyle edinilmiştir. Ayrıca 2020 yılında makine, tesis ve cihazlar TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanan 30.04.2020 tarihli 2020MAKA84 sayılı değerlendirme raporu ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve bu değerlendirme sonucunda 2.016.227 TL yeniden değerlendirme azalışı tespit edilmiştir. 04 Aralık 2023

30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarında 31.12.2022 tarihine göre %63 oranında ve 446.884.295 TL tutarında artış gerçekleşmiş olup, bu artışın ana unsuru yabancı para çevrim farkları nedeniyle maddi duran varlıkların kayıtlı değerinin artması olmuştur.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kayıtlı Değer (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	44.859.140	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.466.925	1.786.286	1.267.628	698.104
Binalar	330.089.693	236.187.782	152.449.358	70.190.742
Makine, tesis ve cihazlar	2.028.190.406	1.421.907.380	842.943.046	433.701.843
Taşıt araçları	75.016.825	87.858.824	55.936.468	36.392.758
Demirbaşlar	256.445.824	177.752.416	104.515.448	52.054.649
Özel maliyetler	21.874.223	10.453.958	4.806.504	2.647.021
Yapılmakta olan yatırımlar	8.654.096	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	2.767.597.132	1.971.079.986	1.187.696.344	619.912.909
Birikmiş Amortisman	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.349.520)	(917.749)	(569.508)	(267.099)
Binalar	(31.988.087)	(20.773.392)	(11.617.836)	(4.846.646)
Makine, tesis ve cihazlar	(770.545.019)	(501.263.934)	(296.288.564)	(128.486.843)
Taşıt araçları	(30.301.007)	(30.353.229)	(14.119.700)	(7.493.341)
Demirbaşlar	(179.229.755)	(114.792.261)	(63.320.947)	(26.973.629)
Özel maliyetler	(10.992.925)	(6.672.897)	(4.482.983)	(2.314.996)
Toplam	(1.024.406.313)	(674.773.462)	(390.399.538)	(170.382.554)
Net Defter Değeri	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve arsalar	44.859.140	32.482.145	15.625.120	17.595.413
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.117.405	868.537	698.120	431.005
Binalar	298.101.606	215.414.390	140.831.522	65.344.096
Makine, tesis ve cihazlar	1.257.645.387	920.643.446	546.654.482	305.215.000
Taşıt araçları	44.715.818	57.505.595	41.816.768	28.899.417
Demirbaşlar	77.216.069	62.960.155	41.194.501	25.081.020
Özel maliyetler	10.881.298	3.781.061	323.521	332.025
Yapılmakta olan yatırımlar	8.654.096	2.651.195	10.152.772	6.632.379
Toplam	1.743.190.819	1.296.306.524	797.296.806	449.530.355

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

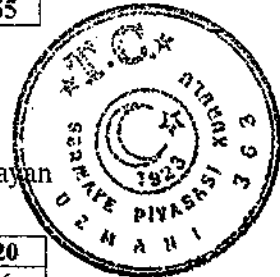
Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

Kayıtlı Değer (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.360.560	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Toplam	18.360.560	11.134.165	7.620.616	3.594.136
Birikmiş İtfa Payı (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(14.580.910)	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Toplam	(14.580.910)	(9.901.012)	(6.314.241)	(3.021.709)
Net Defter Değeri (TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427
Toplam	3.779.650	1.233.153	1.306.375	572.427

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

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. BoyÜrdere Cad. Levant Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic No:270189
Meris: 0388004352100015 www.menzil.com.tr

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



04 Aralık 2023

Kısa Vadeli Yükümlülükler

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

Kısa Vadeli Finansal Borçlar:

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

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

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalarının 1.461.961.047 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli banka kredilerinden, 184.647.504 TL tutarındaki kısmı uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından, 11.469.106 TL tutarındaki kısmı kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlardan, 75.128.422 TL tutarındaki kısmı ise kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2023 yılının ilk 6 ayında kısa vadeli finansal borçlarda meydana gelen artışın başlıca sebebi döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda döviz cinsinden kredilerin Türk Lirası değerinde meydana gelen artış ile nakit pozisyonunu artırma amaçlı kullanılan Türk Lirası cinsinden kredilerden oluşmaktadır.

Şirket'in kullanmış olduğu kredilerin büyük bölümü işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanında, bir bölümü ise Şirket'in makine, tesis ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılmaktadır.

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

30 Haziran 2023

Türü	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Ağırlıklık Ortalama Etkin Faiz Oranı %
TL Krediler	479.637.161	479.637.161	14,44%
Euro Krediler	42.693.013	1.204.147.893	8,77%
Usd Krediler	4.722.128	122.159.563	8,22%
Toplam		1.805.944.617	

04 Aralık 2023

Tabloda görüldüğü üzere Şirket'in kredileri ağırlıklı olarak Avro ve Türk Lirası cinsinden kullanılmıştır. Şirket'in yatırım harcamalarının Avro cinsinden yapılıyor olması ve TL cinsi

kredi faiz oranının görece uygun olması sebebiyle kredilerde ağırlıklı olarak Türk Lirası ve Avro seçilmiştir.

Ticari Borçlar:

Şirket'in 2020 yılında 251.421.050 TL olan ticari borçları 2021 yılında %167 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 670.607.514 TL olarak, 2022 yılında ise %6 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 710.987.708 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari borçları 2023 yılının ilk 6 ayında %65 oranında ve 459.822.556 TL tutarında artmış olup, söz konusu artış Şirket'in artan ticari faaliyetleri paralelinde gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Şirket'in ticari borçlarını ortalama ödeme süresi izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yaklaşık 35 gün olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 57.473.357 TL olan ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %164 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 151.728.126 TL olarak, 2022 yılında ise %37 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 208.619.183 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde ertelenmiş gelirlerde meydana gelen artışın başlıca sebebi intaçlı satış gelirlerindeki (gümrük tarihi sonraki dönemde gerçekleşmiş ihracatlar) artıştır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in intaçlı satış gelirleri 11.354.001 TL tutarında artmış olmasına rağmen, ertelenmiş gelirleri 36.092.958 TL tutarında azalarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 172.526.225 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu azalmanın nedeni 2022 yılı sonu itibarıyla alınan sipariş avanslarının tamamlanan siparişe dönüşmesi nedeniyle alınan sipariş avanslarında meydana gelen azalma olmuştur. 31.12.2020 itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 3.372.752 TL tutarlı kısmı alınan sipariş avanslarından ve 54.100.605 TL tutarlı kısmı gelecek aylara ait gelirlerden, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 33.735.979 TL tutarlı kısmı alınan sipariş avanslarından ve 117.992.147 TL tutarlı kısmı ise gelecek aylara ait gelirlerden oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 140.490.281 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait gelirlerden, 68.128.902 TL tutarındaki kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. 30.06.2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirlerin 151.844.282 TL tutarındaki kısmı gelecek aylara ait gelirlerden (intaçlı satış gelirlerinden), 15.589.926 TL tutarındaki kısmı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

Uzun Vadeli Finansal Borçlar:

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



04 Aralık 2023

31.12.2021 tarihi itibarıyla 141.722.165 TL olarak, 2022 yılında ise %20 oranında azalarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 113.251.368 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla azalışın sebebi uzun vadeli kredilerin kısa vadeli borçlara aktarılmasıdır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde uzun vadeli borçlanmalarda 46.084.698 TL tutarında, diğer uzun vadeli finansal yükümlülüklerde 112.385.343 TL tutarında artış meydana gelmiş olup, söz konusu dönemde uzun vadeli borçlanmalarda meydana gelen artışın başlıca nedeni kullanılmış olan Eximbank ve diğer banka kredilerinden kaynaklanırken, diğer uzun vadeli finansal yükümlülüklerde meydana gelen artışın nedeni ise yeni makine alımları nedeniyle kullanılmış olan leasinglerden kaynaklanmıştır.

Ertelenmiş Gelirler:

Şirket'in 2020 yılında 37.510.567 TL olan uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 2021 yılında %109 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 78.539.560 TL olarak, 2022 yılında ise %41 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 110.376.100 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın sebebi sat-geri kirala işlemlerinden kaynaklanan gelirlerdeki artıştır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise Şirket'in uzun vadeli ertelenmiş gelirleri 31.478.662 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 141.854.762 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, uzun vadeli ertelenmiş gelirlerinin tamamı gelecek yıllara ait gelirlerden (sat ve geri kiralamaya konu taşıt leasing işlemi gelirlerinden) oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 15.376.013 TL geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır. Şirket 2020 yılı finansal tablolarında, 2019 yılında 12.278.288 TL tutarında net dönem karı elde etmiş olmasına karşılık, 2020 yılında geçmiş yıllar karlarının 19.023.603 TL tutarındaki kısmını sermaye artırımına konu etmiş, ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinden ise 7.629.456 TL tutarında özkaynaklarında negatif bir etkiye maruz kalmış ve 1.001.242 TL tutarında yasal yedek ayırmasıyla 15.376.013 TL tutarında geçmiş yıllar zararı raporlamıştır.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 357.282.668 TL olan özkaynakları, ödenmiş sermayede meydana gelen 51.582.298 TL tutarındaki artış, yabancı para çevrim farklarında meydana gelen 173.340.094 TL tutarındaki artış ve geçmiş yıl karlarında görülen 36.318.046 TL artış göstererek 31.12.2021 itibarıyla 583.645.064 TL'ye yükselmiştir.

2022 yılında ise ödenmiş sermayede meydana gelen 10.000.000 TL, 160.831.355 TL yabancı para çevrim farkı ve 2022 yılı faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 81.690.973 TL tutarındaki net dönem karı sonucunda 31.12.2022 itibarıyla 822.930.068 TL'ye ulaşmıştır.

2023 yılının ilk 6 aylık dönemi faaliyetleri sonucunda gerçekleşen 63.277.215 TL tutarında net dönem karı ile söz konusu dönemde oluşan 333.305.352 TL tutarındaki yabancı para çevrim farklarının etkisiyle Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla 822.930.068 TL olan özkaynakları 394.260.049 TL tutarında artarak 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.217.190.117 TL olarak gerçekleşmiştir.



Bilanço Oran Analizleri

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

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

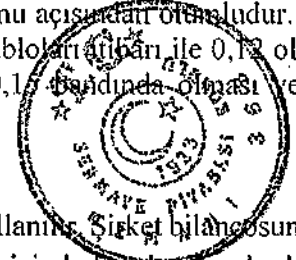
b-) Asit-Test Oranı: Dönen varlıklardan stokların çıkarılması sonucu elde edilen değerın kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

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

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

Likidite Oranları				
Oranlar	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,93	0,88	1,005	1,14
Asit-Test Oranı (Dönen Varlıklar- Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,58	0,55	0,55	0,63
Stoklar/Toplam Varlıklar	0,22	0,21	0,29	0,27
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,12	0,06	0,07	0,07

Cari oran 2020 ve 2021 yıllarında 1,00 eşik değerinin üzerinde, sırasıyla 1,14 ve 1,01 seviyelerinde gerçekleşerek bu tarihlerde Şirket'in net işletme sermayesinin yeterli düzeyde olduğunu göstermiştir. Ancak, 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli finansal durum tabloları itibarı ile sırasıyla 0,88 ve 0,93 seviyesine gerileyerek 1,00 eşik değerinin altına inen cari oran, 2022 yılında ve 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in net işletme sermayesinin ticari faaliyetlerdeki büyüme karşısında yetersiz kaldığına işaret etmiştir. Asit test oranı 31.12.2022 itibarı ile 2021 yılındaki seviyesi 0,55 düzeyinde gerçekleşirken, 30.06.2023 itibarıyla 0,58 olarak gerçekleşmiştir. Stoklar dışarıda tutularak Şirket'in kısa vadeli borcunu ödeyebilme gücünü gösteren bu oran için genellikle 1,00 seviyesi yeterli kabul edilmektedir. Ancak, tedarik ve satış koşullarındaki vade uyumsuzluğundan dolayı 0,60-0,70 bandı asit test oranı için yeterli görülmektedir. Bu açıdan değerlendirildiğinde, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerini karşılamada dönen varlıklarının bir miktar düşük kaldığı gözlenmektedir. Şirket'in stok oranı 30.06.2023 tarihli finansal durum tabloları itibarı ile 0,22 olarak hesaplanmıştır. Stokların toplam varlıklar içinde düşük pay alması Şirket'in likidite durumu açısından olumsuzdur. Son olarak, Şirket'in nakit oranı 30.06.2023 tarihli finansal durum tabloları itibarı ile 0,12 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın büyüyen sanayi işletmelerinde 0,10-0,15 bandında olması yeterli kabul edilmektedir.



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

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

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

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

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

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

Mali Yapı Oranları				
Oranlar	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,76	0,77	0,76	0,72
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,62	0,63	0,63	0,52
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,14	0,14	0,13	0,20
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,24	0,23	0,24	0,21

İşletmenin varlıklarının ne kadarlık kısmını yabancı kaynaklarla finanse ettiğini gösteren kaldıraç oranı için 0,50 seviyesi makul görülmektedir. Şirket'in 31.12.2022 ve 30.06.2023 tarihli finansal durum tabloları itibarı ile kaldıraç oranı 0,77 ve 0,76 olup, borçluluk düzeyinin bir miktar yüksek olduğuna işaret etmektedir. Kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı ise aslında kaldıraç oranının alt bileşenlerini göstermektedir. Buna göre, 31.12.2022 ve 30.06.2023 itibarı ile 0,77 ve 0,76 olarak hesaplanan kaldıraç oranının sırasıyla 0,63 ve 0,62 puanı kısa vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara olan oranından kaynaklanmakta olup, kalan 0,14 puanlık kısım ise uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Bu oranlar borçlanmanın büyük kısmının kısa vadeli olduğunu göstermektedir. 30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %24'ü ise özkaynaklardan oluşmakta olup, söz konusu oran görece düşüktür. Özetle, mali yapı oranları Şirket'in büyüme sürecini ekseriyetle kısa vadeli yabancı kaynaklarla finanse ettiğini göstermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

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

Gelir Tabloları (TL)					
	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	2022	2021	2020
Hasılat	5.234.736.110	4.348.847.905	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328
Satışların maliyeti (-)	(4.761.544.839)	(3.942.027.400)	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)
Brüt kar	473.191.271	406.820.505	681.105.663	356.458.015	187.838.915
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(123.395.426)	(72.402.051)	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)

Genel yönetim giderleri (-)	(79.066.202)	(23.925.669)	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.789.746	6.554.109	9.143.643	1.624.759	14.669.833
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(37.377.456)	(20.315.358)	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)
Esas faaliyet karı	247.141.933	296.731.536	423.918.287	233.707.818	103.625.769
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	54.256.892	14.502.583	137.825.732	19.766.719	27.550.904
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(3.142.898)	(766.150)	(1.154.037)	(1.203.886)	(9.210.271)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	298.255.927	310.467.969	560.589.982	252.270.651	121.966.402
Finansman gelirleri	26.388.885	1.629.828	18.196.105	2.502.564	448.033
Finansman giderleri (-)	(240.363.562)	(323.183.299)	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)
Vergi öncesi kar / (zarar)	84.281.250	(11.085.502)	146.927.110	50.178.540	54.905.877
Vergi gideri	(21.004.035)	(12.894.649)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
- Dönem vergi gideri	-	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(21.004.035)	(12.894.649)	(65.236.137)	(45.889.893)	(10.810.916)
Net dönem karı / (zararı)	63.277.215	(23.980.151)	81.690.973	4.288.647	44.094.961

Şirket'in gelir tablosunda yer alan kalemler incelendiğinde; Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarında satışlarında meydana gelen artışın önemli bölümü (ortalama %87) döviz kurunda meydana gelen artıştan kaynaklanmıştır. Şirket'in hasılatı 2022 yılının ilk 6 ayında 4.348.847.905 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %20,37 oranında artış göstererek 5.234.736.110 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in satış tonajı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,46 oranında artmıştır (2022 6 aylık satış tonajı 21.501 ton, 2023 6 aylık satış tonajı 22.029 ton).

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

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

Satışlar (TL)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504	2.078.107.123	2.785.292.633
Çok Telli	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875	815.182.294	1.145.497.152
Bobin – Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740	628.653.008	798.399.458
Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325	428.060.438	406.552.863
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798	229.437.849	5.040.388
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084	168.498.229	77.382.828
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003	908.964	6.564.079
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329	4.348.847.905	5.234.736.110

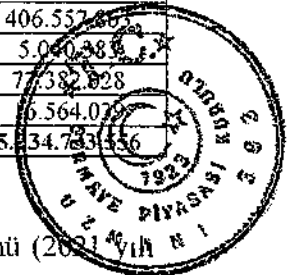
2021 ve 2022 yıllarında toplam hasılatta meydana gelen artışın büyük bölümünü (2021 yılı hasılatında meydana gelen artışın %47,36'sı, 2022 yılı hasılatında meydana gelen artışın %52,61'i) bükülü teller satışında meydana gelen sırasıyla 1.046.788.218 TL ve 2.392.670.406 tutarındaki artıştan kaynaklanmıştır. 2022 yılında toplam hasılatta meydana gelen %106

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mersis :0388004352100015 www.aicapital.com.tr

95

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

04 Aralık 2023



oranından daha yüksek oranda satış artışı meydana gelen ürün grupları %119 oranında artışla bükülü tel ürün grubu, %126 oranında artışla mono tel ürün grubu ve %145 oranında artışla diğer (hurda) ürün grubundan oluşmaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde bükülü tellerin payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %47,79 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %53,21 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
Bükülü Tel	46,20%	46,80%	49,79%	47,79%	53,21%
Çok Tellî	19,58%	20,56%	18,96%	18,74%	21,88%
Bobin – Makara	14,11%	15,65%	15,33%	14,46%	15,25%
Mono Tel	5,79%	6,47%	7,11%	9,84%	7,77%
Filmaşın	6,87%	6,59%	4,87%	5,28%	0,10%
Orta & Kalın Tel	6,45%	3,11%	2,98%	3,87%	1,48%
Diğer (Hurda)	1,00%	0,82%	0,97%	0,02%	0,32%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Şirket'in 2020 yılında 1.893.712.413 TL olan satışların maliyeti 2021 yılında %108 oranında artarak 3.935.499.456 TL, 2022 yılında ise %107 oranında artarak 8.159.087.666 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde ise satışların maliyeti 2022 yılının ilk 6 aylık dönemine kıyasla hasılatındaki artışa benzer şekilde %20,79 oranında artmıştır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışların Maliyeti	1 Ocak-30 Haziran 2023	1 Ocak-30 Haziran 2022	1 Ocak-31 Aralık 2022	1 Ocak-31 Aralık 2021	1 Ocak-31 Aralık 2020
İlk madde ve malzeme giderleri	(3.982.393.303)	(3.418.427.382)	(7.111.826.082)	(3.772.778.579)	(1.747.122.255)
Satılan ticari mallar maliyeti*	(405.389.710)	(296.214.584)	(612.449.131)	(289.906.512)	(106.660.742)
Elektrik giderleri	(86.898.210)	(54.776.063)	(163.496.600)	(39.819.336)	(26.221.787)
Amortisman ve ilfa payı giderleri	(82.157.705)	(44.700.949)	(108.748.654)	(63.364.654)	(45.679.817)
Direk işçilik giderleri	(78.335.926)	(24.642.015)	(57.170.546)	(25.251.107)	(22.220.462)
Mamul stoklarındaki değişim	(76.228.553)	(73.365.243)	(38.441.371)	306.348.892	85.831.848
Malzeme giderleri	(40.992.488)	(21.768.552)	(37.377.000)	(9.173.311)	(4.606.079)
Doğalgaz giderleri	(2.166.924)	(2.582.815)	(6.858.580)	(1.448.699)	(1.025.904)
Diğer genel üretim giderleri	(6.982.020)	(5.549.797)	(22.719.702)	(40.106.150)	(25.701.713)
Toplam	(4.761.544.839)	(3.942.027.400)	(8.159.087.666)	(3.935.499.456)	(1.893.712.413)

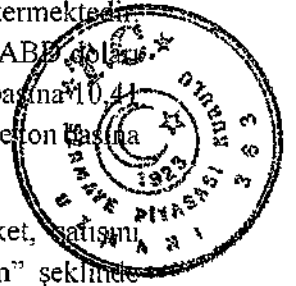
* Satışların maliyeti ağırlıklı olarak (%92-%93 oranında) mamul maliyetinden oluşmaktadır. Geriye kalan %7-8'lik oran ise ticari mal maliyetinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in doğrudan herhangi bir mal ticareti bulunmamaktadır. Ancak, Mega Metal'in bazı müşterilerinin, satın aldığı ürünlere dair nakit ve stok işlemleri daha efektif gerçekleştirebilmek için uluslararası bakır piyasalarında fiyattama ve teslimat işlemlerinde koruma (hedging)

sağlayan Almanya merkezli Südkupfer Firması⁶ ile gerçekleştirdiği ticari işlemler, Şirket'in finansal tablolarına ticari mal maliyeti olarak yansımaktadır. Şirket satışlarını LME + Prim şeklinde fiyatlarken, bahsi geçen müşteriler faturalandırılan tutarın sadece Prim kısmını ödeyip LME tutara karşılık gelen tonajda katot bakırı Südkupfer Firması'na teslim ederek Şirket ile olan işlemi kapatmaktadır. Şirket ise Südkupfer Firması'ndan katot bakırı fiziksel olarak almak yerine nakit tahsilat yapmaktadır. Neticede, faturanın LME tutarına karşılık gelen tonajda katot bakır tutarı satışların maliyetine ticari mal maliyeti olarak yansırken, Südkupfer Firmasının LME borsasında nakte çevirip Şirket'e ödediği tutar ise satış gerçekleştirilen ürün grubuna hasılat olarak yazılır.

Bu kapsamda, Şirket'in 2020 yılında 187.838.915 TL olan brüt karı 2021 yılında %90 oranında artarak 356.458.015 TL, 2022 yılında ise %91 oranında artarak 681.105.663 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla brüt kar marjı 2020 yılında %9,02, 2021 yılında %8,31, 2022 yılında ise %7,70 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kar marjı 2022 yılının ilk 6 ayında %9,35 olarak gerçekleşirken 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine yakın seviyede %9,34 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde brüt kar marjında 2022 yılının aynı dönemine göre sınırlı oranda meydana gelen azalmanın başlıca nedeni elektrik giderlerinde meydana gelen %59 oranında, direkt işçilik giderlerinde meydana gelen %218 oranında ve malzeme giderlerinde meydana gelen %88 oranındaki artış sonucunda, satışların maliyetinin ufak bir farkla da olsa oransal olarak hasılatlardan daha yüksek oranda artmış olmasıdır.

Şirket'in brüt kar marjının görece düşük olmasının en temel nedeni Şirket'in üretim faaliyetlerini sürdürebilmek için yoğun miktarda hammadde ithalatına ihtiyaç duymasıdır. Hammadde olarak katot bakır ve bakır filmaşın kullanan Şirket'in satışlarının maliyetinin %91,8'sini (2020-2022 ortalama) hammadde maliyetleri oluşturmaktadır. Firma üretiminde kullandığı hammadde ve yardımcı malzemelerin ortalama %70'ini yurt içinden tedarik etse de sektörde hammadde fiyatları, bakır cevheri, konsantresi ve blister bakırın London Metal Borsası (LME) ve New York Emtia Borsası (COMEX)'nda oluşan uluslararası fiyat düzeylerini temel alınarak belirlenmektedir. Ayrıca Şirket, hammadde olarak kullandığı katot bakır yurt dışından temin etmekte ve söz konusu hammaddenin fiyatı yine LME ve COMEX'de oluşmaktadır. Böyle bir maliyet yapısı altında, Şirket'in ton başına üretim maliyetleri, bakırın uluslararası piyasalarda dolar fiyatının yükseliş trendinde olmasından dolayı 2020 yılından bu yana artış göstermektedir. 2020 yılında satışların maliyeti 270,4 Milyon ABD Doları ile ton başına 7,22 Bin ABD doları düzeyindeyken, 2021 yılında satışların maliyeti 444,4 Milyon ABD doları ile ton başına 10,41 Bin dolara ulaşmıştır. 2022 yılında ise satışların maliyeti 492,1 Milyon ABD doları ile ton başına 11,12 Bin ABD dolarına yükselmiştir.

Müşterilerinin büyük kısmının Avrupa'lı firmalardan oluşması nedeniyle, Şirket, satışını gerçekleştirdiği ürünlerin satış fiyatını "LME (London Metal Exchange) + Prim" şeklinde belirlemektedir. 2022 sonu itibarı ile satışlarının %54'ünü yurtdışına gerçekleştiren Şirket, yurt içinde satışlarını da aynı yöntemle dövizle endeksli olarak gerçekleştirmektedir. Daha açık bir ifadeyle, peşin satışlarını ürünlerin sevk tarihindeki USD/TL kuru üzerinden ve vadeli satışlarını ise vade tarihindeki USD/TL kuru üzerinden faturalandırmaktadır. Bu şekilde Şirket, uluslararası piyasalarda oluşan hammadde fiyatlarındaki değişimi ürün satış fiyatlarına doğrudan yansıtılabilmekte ve dolayısıyla döviz kurunda ve hammadde fiyatlarında yaşanan

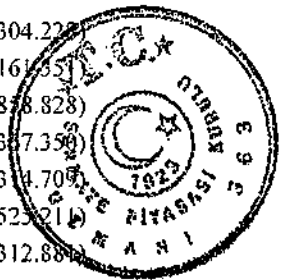


01.04.2023

dalgalanmaların karlılık üzerindeki etkisini sınırlandırabilmektedir. Bu şekilde bakır fiyatlarının uluslararası piyasalarda ciddi oranda yükselmiş olmasına rağmen, Şirket birim maliyetlerdeki artışın brüt kar marjına olan etkisini önemli oranda dengeleyerek 2020 yılında %9,0 seviyesinde olan brüt kar marjının 2022 yılında %7,7 seviyesinde kalmasını sağlayabilmiştir. Hammadde maliyetinin satışların maliyeti içindeki payı 2020 yılında %92,3, 2021 yılında %95,9 seviyesindeyken, 2022 yılında tamamlanan yatırımlarının sağladığı ölçek ekonomisi ile 2022 sonunda %87,2 seviyesine gerilemiştir.

Şirket'in 2020 yılında 21.645.075 TL olan genel yönetim giderleri 2021 yılında %38 oranında artarak 29.776.674 TL, 2022 yılında ise %97 oranında artarak 58.784.603 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 23.925.669 TL olan genel yönetim giderlerinde 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %231 oranında ve 55.140.533 TL tutarında artış meydana gelmiştir. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin en önemli unsuru personel giderleri olmuştur. Bu kapsamda, personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2020 yılında %47,30, 2021 yılında %45,66, 2022 yılında ise %51,71 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 11.601.210 TL olan personel giderleri, 2023 yılının aynı döneminde 38.148.731 TL'ye yükselmiştir. Personel giderlerindeki söz konusu artış, ülkemizde son bir yılda gerçekleşen enflasyon ve ücretler artışı paralelinde gerçekleşmiştir. Personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %42,08 olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde genel yönetim giderleri altında yer alan danışmanlık giderlerindeki artış sonucunda genel yönetim giderleri oransal olarak personel giderlerinden daha fazla artmış, bu kapsamda personel giderlerinin genel yönetim giderleri içindeki payı %36,81'e gerilemiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Genel Yönetim Giderleri (TL)	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Personel, ücret, prim, ikramiye vb. giderleri	(38.148.731)	(11.601.210)	(30.398.881)	(13.595.534)	(10.238.450)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(7.490.728)	(6.652.510)	(10.719.073)	(9.350.482)	(6.304.222)
Danışmanlık giderleri	(15.762.189)	(1.004.557)	(4.160.340)	(2.386.115)	(1.161.355)
Bağış ve yardımlar	(4.114.964)	(664.975)	(2.162.011)	(1.021.972)	(858.828)
Sigorta giderleri	(1.764.941)	(387.141)	(1.635.756)	(589.508)	(357.359)
Bakım onarım giderleri	(1.799.984)	(551.602)	(1.162.786)	(369.895)	(314.709)
Yemek giderleri	(267.933)	(462.858)	(1.146.049)	(464.749)	(523.216)
Vergi, resim, harç giderleri	(877.288)	(357.998)	(689.098)	(238.840)	(312.884)
Telefon, faks, internet giderleri	(467.187)	(230.183)	(571.379)	(266.658)	(182.682)
Mutfak giderleri	(255.997)	(234.410)	(543.811)	(66.477)	(44.658)
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	(8.202)	(72.538)	(233.379)	(67.856)	(63.170)
Aidat giderleri	(975.713)	(29.236)	(187.167)	(15.344)	(15.639)
Gider yazılan demirbaşlar	--	--	(25.198)	(47.545)	(15.577)
Diğer	(7.132.345)	(1.676.451)	(5.149.675)	(1.295.699)	(1.240.341)
Toplam	(79.066.202)	(23.925.669)	(58.784.603)	(29.776.674)	(21.645.075)



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Etiler / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic. Sic.No:270189
Mersis:0368004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL
SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Mimarşinan Vergi Dairesi: 614 092 4903

Şirket'in 2020 yılında 52.664.895 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılında %71 oranında artarak 89.879.728 TL, 2022 yılında ise %94 oranında artarak 174.692.889 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 72.402.051 TL olan pazarlama giderlerinde 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %70 oranında ve 50.993.375 TL tutarında artış meydana gelmiştir. 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla ihracat ve ithalat giderlerinde meydana gelen artış navlun giderlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla pazarlama giderleri altında personel giderlerindeki artış Ülkemizde son 1 yılda gerçekleşen enflasyon ve ücretler artışı paralelinde gerçekleşmiştir. Benzer şekilde, söz konusu dönemde nakliye giderlerindeki artış ise benzin/dizel fiyatlarındaki artış ile nakliye maliyetlerinin artması ve Şirket'in satış hacminin büyümesi kapsamında nakliye giderlerinin artmış olması sonucundan kaynaklanmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin en önemli unsuru nakliye giderleri olmuştur. Bu kapsamda, nakliye giderlerinin pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içindeki payı 2020 yılında %68,15, 2021 yılında %70,13, 2022 yılında ise %84,59 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Nakliye giderleri	(35.686.736)	(17.392.891)	(147.777.998)	(63.029.856)	(35.890.258)
Personel giderleri	(13.097.638)	(3.206.033)	(7.606.158)	(4.738.704)	(3.466.700)
İhracat giderleri	(49.949.883)	(38.358.462)	(7.463.377)	(12.536.920)	(5.893.141)
Gümrük giderleri	--	--	(2.843.781)	(4.524.700)	(2.789.430)
İthalat giderleri	(19.741.627)	(11.691.632)	(2.120.694)	(1.250.396)	(992.369)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(491.271)	(237.153)	(848.046)	(646.675)	(146.351)
Seyahat giderleri	(1.335.573)	(305.060)	(826.942)	(1.133.538)	(761.368)
Sigorta giderleri	(511.423)	(113.741)	(767.501)	(437.688)	(381.902)
Diğer	(2.581.275)	(1.097.079)	(4.438.392)	(1.581.251)	(2.343.376)
Toplam	(123.395.426)	(72.402.051)	(174.692.889)	(89.879.728)	(52.664.895)

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	04 Aralık 2023 1 Ocak - 31 Aralık 2020
Reeskont gelirleri	11.135.198	4.069.177	3.867.883	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	1.187.713	2.143.991	2.529.382	1.023.493	8.259.487
Sigorta ve tazminat gelirleri	-	-	31.009	60.463	260.051
Önceki dönem gelir ve karları	-	-	23.744	69.802	1.304.248
Banka promosyon gelirleri	325.053	-	-	-	1.000.026
Diğer gelirler	1.141.782	340.941	2.691.625	471.001	3.846.021

Toplam	13.789.746	6.554.109	9.143.643	1.624.759	14.669.833
---------------	-------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Esas faaliyetlerden kur farkı giderleri	(15.917.954)	(10.194.416)	(20.977.647)	(1.612.292)	(19.815.951)
Ertelenmiş finansman giderleri	(12.691.784)	(5.688.636)	(521.448)	(103.725)	(1.636.252)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(3.751.756)	(2.736.132)	(5.369.326)	(663.389)	(2.677.514)
Mutabakat ve yuvarlama farkı giderleri	-	-	(1.338.870)	(2.035.606)	-
Dava karşılığı	-	(184.777)	-	-	-
Diğer giderler	(5.015.962)	(1.511.397)	(4.646.236)	(303.542)	(443.292)
Toplam	(37.377.456)	(20.315.358)	(32.853.527)	(4.718.554)	(24.573.009)

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

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	-	-	127.694.008	17.873.416	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri	1.936.538	398.909	7.603.101	1.689.327	162.258
Sabit kıymet satış karları	18.206.263	3.093.123	2.285.326	-	766.429
Menkul kıymet satış karları	-	-	191.212	65.834	331.708
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	31.761.019	11.010.551	-	-	26.290.509
Türev işlemlerinden gelirler	2.353.072	-	-	-	-
Diğer	-	-	52.085	138.142	-
Toplam	54.256.892	14.502.583	137.825.732	19.766.719	27.559.904

04 Aralık 2023

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Türev işlemlerden giderler	(2.385.750)	(766.150)	(1.154.037)	(1.203.886)	(814.072)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışları	-	-	-	-	(8.396.199)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller satış zararları	(405.876)	-	-	-	-
Sabit kıymet satış zararları	(351.272)	-	-	-	-
Toplam	(3.142.898)	(766.150)	(1.154.037)	(1.203.886)	(9.210.271)

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 31 Tic. Sic. No:270189
Mersis: 0388004352100015 www.aicapital.com.tr

100

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

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

Finansman Gelirleri	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Adat faiz gelirleri	9.981.233	1.220.758	2.875.909	1.462.594	211.060
Faiz gelirleri	16.407.652	409.070	15.320.196	1.039.970	236.973
Toplam	26.388.885	1.629.828	18.196.105	2.502.564	448.033

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Finansman faaliyetleri ile ilgili kur farkı giderleri	(95.126.878)	(271.062.371)	(276.077.447)	(150.384.846)	(52.725.461)
Kredi faiz giderleri	(145.236.684)	(52.120.928)	(155.781.530)	(54.209.829)	(14.783.097)
Toplam	(240.363.562)	(323.183.299)	(431.858.977)	(204.594.675)	(67.508.558)

Yukarıda detaylandırılan faaliyetler sonucunda, Şirket'in 2020 yılında 44.094.961 TL olan net dönem karı 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %90 azalışla 4.288.647 TL olarak, 2022 yılında ise 2021 yılına kıyasla %1805 artışla 81.690.973 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 yılında net dönem karının azalmasının başlıca sebebi 2021 yılında döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda finansman faaliyetleriyle ilgili kur farkı giderlerinde meydana gelen artıştır. Şirket'in 2022 yılının ilk 6 aylık faaliyetleri sonucunda 23.980.151 TL tutarında net dönem zararı oluşurken, 2023 yılının ilk 6 aylık faaliyetleri sonucunda 63.277.215 TL tutarında net dönem karı oluşmuştur. Şirket 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde 296.731.536 TL esas faaliyet karı elde etmiş olmasına rağmen net dönem zararı oluşmasının başlıca nedeni, söz konusu dönemde döviz kurunda meydana gelen artış sonucunda finansman giderleri altında 271.062.371 TL tutarında kur farkı gideri oluşmasıdır.

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

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

Satışlar (TL)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
Bükülü Tel	961.763.880	2.008.552.098	4.401.222.504	2.078.107.123	2.785.292.633
Çok Telli	407.517.646	882.506.359	1.676.414.875	815.182.294	1.145.497.152
Bobin - Makara	293.679.330	671.772.376	1.354.885.740	628.653.008	798.399.458
Mono Tel	120.560.084	277.828.445	628.660.325	428.060.438	406.557.863
Filmaşın	142.971.492	282.868.542	430.354.798	229.437.849	5.040.383
Orta & Kalın Tel	134.309.353	133.446.656	263.086.084	168.498.229	77.382.028
Diğer (Hurda)	20.749.543	34.982.995	85.569.003	908.964	16.564.039
TOPLAM	2.081.551.328	4.291.957.471	8.840.193.329	4.348.847.905	5.234.733.556

Şirket'in 2020 yılında 2.081.551.328 TL olan toplam hasılatı 2021 yılında %106 oranında artarak 4.291.957.471 TL, 2022 yılında ise %106 oranında artarak 8.840.193.329 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2021 ve 2022 yıllarında satışlarında meydana gelen artışın önemli bölümü (ortalama %87) döviz kurunda meydana gelen artıştan kaynaklanmıştır.

Şirket'in hasılatı 2022 yılının ilk 6 ayında 4.348.847.905 TL olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 ayında 2022 yılının aynı dönemine kıyasla %20,37 oranında artış göstererek 5.234.736.110 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatında meydana gelen artışın başlıca unsurları, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in satış tonajı bir önceki yılın aynı dönemine göre %2,46 oranında artmıştır (2022 6 aylık satış tonaj 21.501 ton, 2023 6 aylık satış tonajı 22.029 ton).

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in hasılatında en yüksek paya sahip ürün grubu bükülü teller olup, bükülü tellerin toplam hasılat içerisindeki payı 2020 yılında %46,20, 2021 yılında %46,80, 2022 yılında ise %49,79 olarak gerçekleşmiştir. Toplam hasılatın içerisinde bükülü tellerin payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %47,79 olarak, 2023 yılının aynı döneminde ise %53,21 olarak gerçekleşmiştir. Her bir ürün grubunun izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün Gruplarının Payı (%)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
Bükülü Tel	46,20%	46,80%	49,79%	47,79%	53,21%
Çok Telli	19,58%	20,56%	18,96%	18,74%	21,88%
Bobin – Makara	14,11%	15,65%	15,33%	14,46%	15,25%
Mono Tel	5,79%	6,47%	7,11%	9,84%	7,77%
Filmaşın	6,87%	6,59%	4,87%	5,28%	0,10%
Orta & Kalın Tel	6,45%	3,11%	2,98%	3,87%	1,48%
Diğer (Hurda)	1,00%	0,82%	0,97%	0,02%	0,32%
TOPLAM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

04 Aralık 2023

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

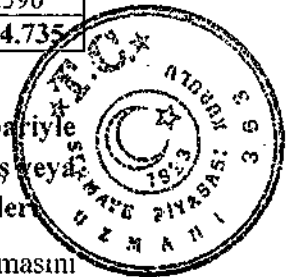
Hasılat (TL)	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	2022	2021	2020
Yurt İçi	2.140.788.285	1.823.394.860	3.783.483.106	1.626.584.422	865.910.949
Yurt İçi (%)	40,99	41,92	42,80	37,90%	41,60%
Yurt Dışı	3.093.947.825	2.525.453.045	5.056.710.223	2.665.373.049	1.215.640.379
Yurt Dışı (%)	59,01	58,08	57,20	62,10%	58,40%
Toplam Hasılat	5.234.736.110	4.348.847.905	8.840.193.329	4.291.957.471	2.081.551.328

İhraççının yurt dışı satışlarının toplam hasılatı içindeki payı 2020 yılında %58,40 olarak, 2021 yılında %62,10 olarak, 2022 yılında ise %57,20 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışı satışların toplam hasılat içindeki payı 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde %58,08 olarak gerçekleşirken, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde %59,01 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt içi satışlarının toplam satışlar içindeki payı %38-43 aralığında, yurt dışı satışların toplam satışlar içindeki payı ise %57-62 aralığında gerçekleşmiştir. Şirket ihracatının büyük bölümü Avrupa Birliği ülkelerine yapılmakta olup, bu ülkelere yapılan ihracatı ABD ve Meksika'ya yapılan ihracatlar takip etmektedir. Avrupa Birliği ülkeleri arasında ağırlıklı olarak ihracat yapılan ülkeler İtalya, Almanya, Slovakya, Fransa ve Avusturya olarak sayılabilir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurt dışı satışlarının ülkeler bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Satışlar (TL)	2020	2021	2022	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2023-30.06.2023
İtalya	209.771.877	468.423.247	908.698.305	447.949.504	760.459.227
Almanya	147.494.646	356.540.961	722.128.948	369.265.978	517.161.442
Serbest Bölge (Türkiye)	193.292.326	376.342.842	625.284.238	313.609.929	109.551.056
Avusturya	105.867.687	215.781.299	582.641.159	277.419.488	316.313.797
ABD	115.074.663	310.163.345	547.810.634	269.788.662	240.349.867
Slovakya	162.649.985	272.604.310	468.434.873	261.046.165	215.227.337
Fransa	93.601.534	204.798.317	402.484.199	193.733.377	344.048.399
Meksika	53.834.986	152.018.408	249.952.089	120.274.041	245.428.009
Polonya	41.099.777	101.506.950	153.721.743	78.083.913	103.555.291
Bulgaristan	26.070.263	26.543.383	102.456.820	49.267.457	52.180.172
Romanya	13.051.932	24.860.491	79.472.217	33.428.926	34.891.985
Hollanda	9.612.737	16.028.077	49.702.522	23.544.359	37.602.258
İsviçre	7.505.535	18.629.853	36.496.519	20.102.009	26.156.488
İspanya	12.974.806	34.410.549	25.377.713	15.468.086	26.384.437
Çek Cumhuriyeti	4.564.636	39.180.154	15.001.290	15.448.936	12.161.564
Diğer	19.172.989	47.540.863	87.046.954	38.466.638	58.283.396
TOPLAM	1.215.640.379	2.665.373.049	5.056.710.223	2.526.897.474	3.099.754.735

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

Şirket'in ürettiği ürünlerin temel girdisi olan bakırın yapısı temiz enerji kaynağı olmasını sağlamaktadır. Bu özellikler, rüzgâr ve güneş teknolojisi için, enerji depolama ve elektrikli araçlar için bakır kritik malzeme yapmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği bakır ürünler sektöründe üretilen ürünlere ilişkin olarak, özellikle yeşil enerji sermaye harcamalarının hızla artması ve global ölçekte sürekli olarak yenilenebilir enerji kaynaklarından faydalanmak için



04 Aralık 2023

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

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

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

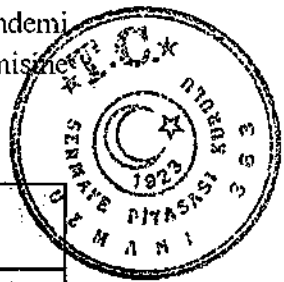
Küresel olarak Mart 2020 döneminde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilmiştir. Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19 salgınının etkileri, dünya ekonomilerinde ve ülkemiz ekonomisinde olumsuz şartlara sebep olmuştur. Pandemi nedeniyle global şirketlerin faaliyetlerinde kapasite düşürmesi,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

10.3. İhracatın borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.06.2023)	Tutar (TL)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.110.630.784
Garantili	419.654.360
Teminatlı	297.001.574
Garantisiz / Teminatsız	2.393.974.850
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	727.980.246
Garantili	91.568.684

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.Sis :0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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



01 Aralık 2023

Teminatlı	83.659.536
Garantisiz / Teminatsız	552.752.026
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	3.838.611.030
Özkaynaklar	1.217.190.117
TOPLAM KAYNAKLAR	5.055.801.147
Net Borçluluk Durumu (30.06.2023)	Tutar (TL)
A. Nakit	165.939
B. Nakit Benzerleri	388.635.925
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	388.801.864
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	175.464.530
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.461.961.047
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	184.647.504
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	86.597.528
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.733.206.079
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.168.939.685
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	159.336.066
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	304.506.095
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	463.842.161
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.632.781.846

İzahnamenin imza tarihi itibarıyla Şirket'in son finansal tablo tarihine (30.06.2023) göre finansman yapısı ve borçluluk durumunda önemli bir değişim olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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

KAYNAKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.461.961.047	786.644.683	493.264.664	207.819.245
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	184.647.504	410.720.623	161.488.339	90.029.668
Diğer Finansal Yükümlülükler	75.128.422	100.220.002	65.304.449	38.855.462
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11.469.106	4.807.924	839.314	896.195
Ticari Borçlar	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
- İlişkili Olmayan Tarafalara	1.170.810.264	710.987.708	670.607.514	251.421.050
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15.211.790	9.885.120	4.658.405	3.646.574
Diğer Borçlar	76.004	254.509	1.690.197	9.744.426
- İlişkili Tarafalara	-	-	-	2.839.085
- İlişkili Olmayan Tarafalara	76.004	254.509	1.690.197	6.905.341

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Blok No:173 İç Kapı No:29 / İstanbul
 Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
 www.a1capital.com.tr

105

MEGA METAL
 SAN. VE TİC. A.Ş.
 Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
 KAYSERİ-Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 5-
 Muirarsinan Vergi Dairesi: 614 092 490

Ertelenmiş Gelirler	172.526.225	208.619.183	151.728.126	57.473.357
Türev Araçlar	3.114.415	1.303.747	5.530.082	6.444.643
Kısa Vadeli Karşılıklar	12.529.243	12.823.722	4.340.162	2.617.107
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	10.876.227	11.188.343	3.558.576	2.185.184
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	1.653.016	1.635.379	781.586	431.923
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.156.764	2.257.094	3.193.402	1.017.709
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	727.980.246	491.426.659	331.512.432	258.412.717
Uzun Vadeli Borçlanmalar	159.336.066	113.251.368	141.722.165	143.263.907
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	302.555.941	190.170.598	97.776.586	67.762.992
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	1.950.154	5.207.927	-	142.468
Ertelenmiş Gelirler	141.834.762	110.376.100	78.539.560	37.510.567
Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	21.730.438	20.397.612	8.039.280	6.163.938
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	100.552.885	52.023.054	5.434.841	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	3.568.845
ÖZKAYNAKLAR	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Ödenmiş Sermaye	225.000.000	225.000.000	215.000.000	163.417.702
Ortak Kontrolle Tabi İşletme Birleşmelerinin Etkisi	-	-	-	(4.944.362)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	483.683	2.806.201	6.043.525	6.467.168
- Tanımlanmış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	(5.785.529)	(3.463.011)	(225.687)	197.956
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6.269.212	6.269.212	6.269.212	6.269.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
- Yabancı Para Çevirim Farkları	827.940.947	494.635.595	333.804.240	160.464.146
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.566.619	3.566.619	3.566.619	3.159.066
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	96.921.653	15.230.680	20.942.033	(15.376.013)
Net Dönem Karı/(Zararı)	63.277.215	81.690.973	4.288.647	44.094.961
TOPLAM KAYNAKLAR	5.055.801.147	3.562.881.042	2.477.802.150	1.285.660.821

30.06.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 3.110.630.784 TL kısa vadeli, 727.980.246 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 3.838.611.030 TL'dir. Şirket'in fon kaynakları ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülükler ve özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli unsurlar ağırlıklı olarak kısa vadeli banka kredilerinden oluşan kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli banka kredilerinin kısımları, tam karşılıklı olmayan taraflara olan ticari borçlar ve büyük çoğunluğu intaçlı satış gelirlerinden oluşan ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

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



**A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esenkent Mah. Büyükdere Cad. Lerent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic.Sic.No:270189
Mer.sis : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

106

[Handwritten signature]

MEGA METAL

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

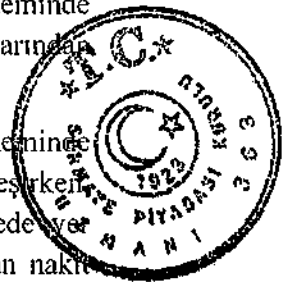


NAKİT AKIŞ TABLOSU	01.01.2023-30.06.2023	01.01.2022-30.06.2022	2022	2021	2020
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	387.412.355	(21.814.464)	593.462.150	367.490.971	125.956.815
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(58.906.473)	(53.365.984)	(441.843.589)	(104.529.591)	(143.827.050)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	115.010.301	181.596.317	51.453.572	4.281.172	48.632.436
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(180.934.543)	(78.191.078)	(190.609.287)	(203.533.354)	(19.469.965)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)	443.516.183	106.415.869	12.462.846	63.709.198	11.292.236
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	126.220.224	113.757.378	113.757.378	50.048.180	38.755.944
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	388.801.864	141.982.169	126.220.224	113.757.378	50.048.180

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 125.956.815 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 367.490.971 TL olarak gerçekleşirken, 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 593.462.150 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit çıkışlarında başlıca etkenler peşin ödenmiş giderler ve diğer alacaklarda meydana gelen artış kapsamında meydana gelen nakit çıkışları olmuştur. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in işletme faaliyetlerinden 21.814.464 TL tutarında nakit çıkışı olurken, 2023 yılının aynı döneminde Şirket'in işletme faaliyetlerinden 387.412.355 TL tutarında nakit girişi gerçekleşmiştir. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde işletme faaliyetlerinden nakit çıkışlarının başlıca unsurları finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artışlardan oluşurken, 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde işletme faaliyetlerinden nakit girişlerinin başlıca unsurları ticari borçlardaki artış ile finansal yatırımlar ve ticari alacaklardaki azalışlardan oluşmuştur.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 143.827.050 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 104.529.591 TL, 01.01.2022-31.12.2022 döneminde ise 441.843.589 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışlarında en önemli unsur maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları olmuştur. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in yatırım faaliyetlerinden 53.365.984 TL tutarında nakit çıkışı olurken, 2023 yılının aynı döneminde Şirket'in yatırım faaliyetlerinden 58.906.473 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2022 ve 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışlarının en önemli unsuru maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları olmuştur.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden nakit akışları 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 48.632.436 TL, 01.01.2021-31.12.2021 döneminde 4.281.172 TL olarak gerçekleşirken, 01.01.2022-31.12.2022 döneminde 51.453.572 TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken diğer finansal tablo dönemleri itibarıyla borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri ile kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit girişleri ödenen faizlerden kaynaklanan nakit çıkışlarından yüksek gerçekleşmiş, bu kapsamda söz konusu dönemler itibarıyla finansman faaliyetlerinden net nakit girişi sağlanmıştır. 2022 yılının ilk 6 aylık döneminde Şirket'in finansman faaliyetlerinden 181.596.317 TL tutarında nakit girişi olurken, 2023 yılının aynı döneminde Şirket'in finansman faaliyetlerinden 115.010.301 TL tutarında nakit girişi gerçekleşmiştir. 2023 yılının ilk 6 aylık döneminde 2022 yılının aynı dönemine kıyasla finansman faaliyetlerinden nakit girişlerinde meydana gelen azalmanın başlıca nedeni 2023



01.06.2023

yılıının ilk 6 aylık döneminde kredi geri ödemeleri ile ödenen faiz giderlerinde meydana gelen artış olmuştur.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2020 yıl sonu itibarıyla 50.048.180 TL, 2021 yıl sonu itibarıyla 113.757.378 TL, 2022 yıl sonu itibarıyla 126.220.224 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, 2022 yılının ilk 6 aylık dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 141.982.169 TL olurken, 2023 yılının ilk 6 aylık dönem sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 388.801.864 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	2.197.048.240	1.611.023.125	960.395.517	548.769.937
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(388.801.864)	(126.220.224)	(113.757.378)	(50.048.180)
Net Finansal Borçlar	1.808.246.376	1.484.802.901	846.638.139	498.721.757
Toplam Özkaynak	1.217.190.117	822.930.068	583.645.064	357.282.668
Net Finansal Borçlar / Toplam Özkaynak	%149	%180	%145	%140

2020-2022 yılları arasında İhraççı'nın finansal borçlarında meydana gelen ve özkaynaktaki artıştan daha yüksek oranda gerçekleşen artış sonucunda Şirket'in net finansal borçlar/toplam özkaynak oranında artış meydana gelmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlarda meydana gelen artışın en büyük bölümü kısa vadeli banka kredileri ile uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarında meydana gelen artıştan oluşmaktadır. Şirket'in net finansal borçlar/özkaynaklar oranı 2020 yılsonu itibarıyla %140, 2021 yılsonu itibarıyla %145, 2022 yılsonu itibarıyla %180, 30.06.2023 tarihi itibarıyla %149 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

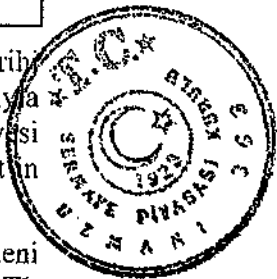
(TL)	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	2.904.058.441	1.971.498.833	1.570.266.860	766.860.815
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.110.630.784	2.248.524.315	1.562.644.654	669.965.436
Net İşletme Sermayesi	-206.572.343	-277.025.482	7.622.206	96.895.379

Şirket'in net işletme sermayesi 31.12.2020 tarihi itibarıyla 96.895.379 TL, 31.12.2021 tarihi itibarıyla 7.622.206 TL, 31.12.2022 tarihi itibarıyla -277.025.482 TL, 30.06.2023 tarihi itibarıyla -206.572.343 TL olarak gerçekleşmiş olup, 30.06.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi açığı bulunmaktadır. Bu kapsamda, izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

Şirket'in 30.06.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesinin negatif olmasının başlıca nedeni kısa vadeli yükümlülükler arasında yer alan ertelenmiş gelirler hesabı altında 151,8 milyon TL tutarındaki gelecek aylara ait gelirler kaleminde izlenen intaçlı satış gelirlerinden oluşmaktadır. İntaçlı satışlar, yapılan ihracat kapsamında henüz gümrük çıkış işlemleri bitmemiş satışlardan oluşmakta olup, bu satışlar gümrük işlemleri tamamlanana kadar (yaklaşık 1-2 haftalık süre)

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Kat:1 İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 35 21 Tic Sic.No:270189
Mersis :0380004352100015 www.a1capital.com.tr

MEGA METAL SAN. VE TİC. A.Ş.
Organize Sanayi Bölgesi 12. Cadde No:61
KAYSERİ Tel:(0352) 322 05 60 Fax:322 05 59
Ticimcrsinan Vergi Dairesi: 614 007 4903



yükümlülükler altında izlenmekte, gümrük işlemlerinin tamamlanmasının ardından yükümlülüklerden çıkarılarak hasılatla dönüşmektedir. Bu kapsamda, intaçlı satışların gümrük işlemlerinin tamamlanmasının ardından Şirket'in net işletme sermayesinde artış meydana gelmektedir.

Bunun yanı sıra, Şirket'in gelirleri ve borçları ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden olup, kurdaki artış sonucunda Şirket'in yabancı para cinsinden borçlarının TL cinsinden değeri mevcut durumda artış gösterirken, gelirlerindeki artış paralelinde kısa vadeli varlıkların artışı gelirlerin gerçekleşmesiyle birlikte oluşmakta, bu kapsamda kurdaki artışlar sonucunda Şirket'in net işletme sermayesi olumsuz etkilenebilmektedir. Bu çerçevede, 2021 ve 2022 yıllarında döviz kurlarında meydana gelen artış sonucunda Şirket'in net işletme sermayesi olumsuz etkilenmiştir.

Şirket işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen halka arzdan elde edilecek net fonun %30'unun işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılmasını planlamaktadır.

Şirket'in 31.12.2022 tarihli finansal tablolarında yaklaşık 886.864.685 TL tutarında kısa vadeli finansal borcu ve yaklaşık 410.720.623 TL tutarında uzun vadeli kredi borçlarının kısa vadeli kısmı bulunmaktadır. Şirket'in 2022 yılında ödemiş olduğu finansman gideri yaklaşık 431.858.977 TL'dir. 2021 yıl sonu itibarıyla Şirket tarafından katlanılan finansman gideri ise yaklaşık 204.594.675 TL'dir. Şirket mevcut kısa vadeli borç stoku içinde yer alan Türk Lirası, Avro ve Amerikan Doları cinsinden kredilerinin, halka arzdan elde edeceği net fonun %10'una tekabül eden tutardaki kısmını kapatarak finansman giderlerinin azaltılmasını ve net işletme sermayesinin artırılmasını planlamaktadır.

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

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

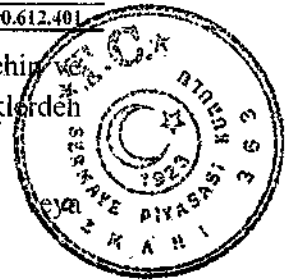
	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR'ler	947.894.121	826.015.326	662.605.448	190.612.401
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-	-
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TR'ler	-	-	-	-
D Diğer verilen TR'ler	-	-	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR'ler	-	-	-	-
Toplam	947.894.121	826.015.326	662.605.448	190.612.401

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş etkileyebilecek dava, anlaşma, önemli uyumsuzluk vb. hususlar bulunmamaktadır.

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

Şirket'in işbu izahnameye konu halka arzdan elde edeceği net gelirin yaklaşık %60'ı ile yeni yatırım yapılması planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yerlerine ilişkin



raporda belirlenen Şirket'in elde edeceği halka arz gelirlerinin kullanım yerlerinde yapılması planlanan yeni yatırımlara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

(1) İnorganik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

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

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

(2) Organik Büyüme Stratejilerinin Finansmanı

Şirket'in Kayseri Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan, yıllık 48 Bin ton ergitme kapasiteli tesislerinde üretimlerini gerçekleştirmektedir. Şirket ürün portföyündeki orta ve kalın tel satışlarını azaltmayı ve nihayetinde tamamen durdurmayı, bunun yerine, yüksek teknolojlili endüstride kullanılan, katma değeri ve karlılığı daha yüksek olan süper ince bakır tel üretimine ağırlık vermeyi hedeflemektedir. Şirket bu amaçla mevcut üretim tesisinde makine ve ekipman yatırımlarını planlamış ve bu yatırımlara başlamış durumdadır. Bu kapsamda, halka arzdan Şirket'in elde edeceği net gelirin %20'sinin, Şirket'in yeni yapacağı üretim tesisleri ile bununla ilgili makine ekipman yatırımı ve mevcut tesisinde yapılmakta olan makine ekipman yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Şirket paylarının halka arzı öncesinde yapılmış olan makine ve ekipman yatırımlarının finansmanı bu madde kapsamında değerlendirilmeyecektir.

(3) Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı

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

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

Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:



04 Aralık 2023

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Beşiktaş / İstanbul
Zincirlikuyu V.D.: 388 004 85 21 Tic Sic No:270189
Meris : 0388004352100015 www.a1capital.com.tr

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine	27.11.2017- 27.11.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.342.351	Üretim	AK Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	4.10.2019- 4.10.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.006.712	Üretim	Alternatif Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.04.2021- 22.04.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.390.459	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	24.05.2021- 24.05.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	694.776	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	3.08.2021- 3.08.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.533.014	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.06.2017- 22.07.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	22.894.102	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.05.2017- 15.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	8.216.311	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	7.08.2017- 7.09.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.534.408	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.04.2020- 15.04.2027	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	11.479.791	Üretim	Finans Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	4.02.2020- 4.04.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.009.438	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	20.03.2020- 20.05.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.581.931	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	17.05.2021- 17.03.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	13.598.351	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	31.08.2021- 30.11.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.047.391	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	14.02.2022- 14.03.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.069.513	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	9.03.2020- 9.03.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.581.772	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
GES 1	22.01.2021- 22.01.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.344.303	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	15.04.2021- 15.04.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	3.821.102	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	1.12.2021- 1.12.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.995.686	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
GES 2	7.03.2022- 7.03.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.083.293	Enerji Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	18.05.2022- 18.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.869.573	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	26.07.2019- 26.08.2023	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.343.197	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	13.03.2020- 13.03.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	570.617	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.03.2021- 22.05.2024	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	2.024.349	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	13.07.2021- 13.07.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	7.774.611	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	31.05.2023- 25.03.2027	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.930.277	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	12.04.2023- 18.05.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	1.989.709	Üretim	Garanti Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	22.02.2023- 15.10.2026	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	5.700.169	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine	06.09.2023- 27.06.2025	Mega Metal San ve Tic A.Ş.	4.443.080	Üretim	Anadolu Finansal Kiralama A.Ş.

