

11/SA-60

19/01/2024

LORAS HOLDİNG A.Ş.
İZAHNAME

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 18/01/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 384.000.000 TL'den 768.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 384.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

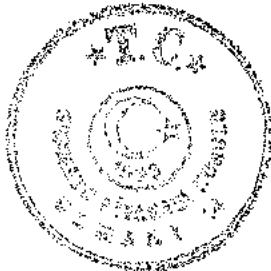
Bu izahname, ortaklığımızın (www.lorasholding.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'da (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Züyükdere Cad. Latent Plaza
Kat: 9 No: 20 Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 270189
Mersis: 3308003352100015 www.a1capital.com.tr



Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Müşteri Hizmetleri: M. Kulu Cd. Kulu Plaza Kat: 36 No: 2/62
Sakarya / KONYA - T.C. 332 221 35 66 - www.lorasholding.com
Tic Sic No: 270189 Mersis: 3308003352100015

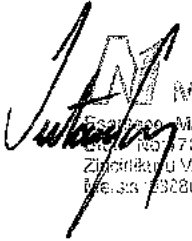
İçindekiler

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	5
2. ÖZET.....	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	21
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	21
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	22
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	59
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	63
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	69
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	70
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	71
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	71
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	78
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	78
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	80
18. ANA PAY SAHİPLERİ	81
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	83
20. DİĞER BİLGİLER	84
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	94
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	94

19-01-2024



23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	97
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	105
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	111
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER :	112
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	112
28. SULANMA ETKİSİ	115
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	116
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	117
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	119
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	120
33. EKLER.....	120

 **A1 CAPITAL YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esatpaş Mah. Büyükdere Csd. Levent Plaza
Kat: No: 73 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Zirve Sokakı V.D. 338 054 35 21 Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 / 338 054 35 21 www.a1capital.com.tr

 **Loras Holding**
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla B. Mah. Kule C. Kule Plaza Kat: No: 2/62
Seğirler Mah. Kat: No: 2/135 Kat: No: 2/135
Tic. Sic. No: 270189 / 338 054 35 21 www.lorasholding.com



19-01-2024

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AVM	Alışveriş Merkezi
BİAŞ, Borsa, BİST veya Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirme
ERP	Kurumsal Kaynak Planlama
EUR, EURO, AVRO ya da €	Avrupa Birliği Üyelerinden 17'sinin Kullandığı Ortak Para Birimi
EURIBOR	Avrupa Bankalararası Faiz Oranı
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kg.	Kilogram
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd.	Limited
Md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MT	Metre
No	Numara
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SAP	Sistem Analiz ve Program Geliştirme
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Loras, İhraççı	Loras Holding A.Ş.
Şti.	Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
TL	Türk Lirası
TRİ	Teminat, Rehin, İpotek
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
USD/\$/ ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
A1 Capital, Aracı Kurum	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emniyet Bulvarı, Cad. Levent Plaza
Etiler, Beşiktaş / 34398 Kağıt No:23 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu / D. 099 004 36 31 Tic. Sic. No: 270189
Serm. Piy. No: 33600 / 332100010 www.a1capital.com.tr

19-01-2024

Loras

Musaka Belgeleri Mh. Kulu. Cd. K. H. P. 15. Kat: 2/62
Selçuklu / Konya - Tel: 0332 222 22 22 - www.lorasholding.com
Tic. Sic. No: 19645 - Mersan: 081 800 4753

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

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 LORAS HOLDİNG A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Adnan ÇOLAK Yönetim Kurulu Başkanı Loras Okan UYSAL Yönetim Kurulu Başkan Vekili Musaka Bâğcı Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 3F No: 2/82 Serpçukuru No: 332 22100 99 - www.loras.com.tr Tic. Sic. No: 276189 / Mersis No: 34330004830004793 Tarih: 07.12.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Sertan KARGIN Genel Müdür Yardımcısı Mehmet Murat DÖNMEZ Genel Müdür Yardımcısı Musaka Bâğcı Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 3F No: 2/82 Serpçukuru No: 332 22100 99 - www.a1capital.com.tr Tic. Sic. No: 276189 / Mersis No: 34330004830004793 Tarih: 07.12.2023	İZAHNAMENİN TAMAMI



19-01-2024

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 73 İç Kapı No: 29 Sıfır / İstanbul
Bilgi No: 332 22100 99 / Tic. Sic. No: 276189
Mersis No: 34330004830004793 - www.a1capital.com.tr

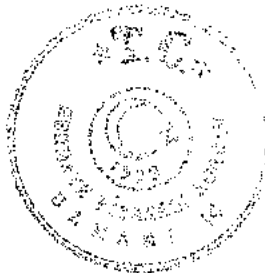
Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musaka Bâğcı Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 3F No: 2/82
Serpçukuru No: 332 22100 99 - www.loras.com.tr
Tic. Sic. No: 276189 / Mersis No: 34330004830004793

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 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	2023 Yılı 6 Aylık Sınırlı Bağımsız Bağımsız Denetim Raporu
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2022 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2021 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Atilla DALGIÇ Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2020 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emek Taşınmaz Değerleme ve Dan. A.Ş. Fatih ÖZER Sorumlu Değerleme Uzmanı	30.12.2022 Tarihli 24 Adet Gayrimenkul Değerleme Raporu



19-01-2024

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret ünvanı Loras Holding Anonim Şirketi olup; işletme adı bulunmamaktadır. *04.10.2023 tarihinde gerçekleştirilecek Olağanüstü Genel Kurul'da İttifak Holding A.Ş. olan ihraççının unvanının Loras Holding A.Ş. olarak değiştirilmesi genel kurul onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları İhraççının Kurulduğu Ülke: Türkiye İletişim Adresi: Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:36 No:2/62 Selçuklu 42060 KONYA Tel : 0332 221 39 99 Fax : 0332 221 39 66
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	Loras (İttifak)'ın temelleri 1988 yılında 20 idealist girişimci tarafından atılmıştır. Farklı sektörlerdeki büyümesini takiben 18.05.1993 tarihinde kurulmuş olup 1994 yılında da Sermaye Piyasası Kurulu'na kaydolan Loras Holding, kurumsal yapısı ile Anadolu'daki ekonomik kalkınma hamlesine büyük katkılar sağlamıştır. Loras Holding, 2009 yılına gelindiğinde 19 bine yakın yatırımcısı ile Borsa İstanbul'a kote olmuş, 2010 yılında da hisse senetleri Borsa İstanbul'un ilk 100 endeksinde işlem görmeye başlamıştır.

19-01-2024

İNENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşteri Adres: Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 7/3 İç Kapı No: 29 Sisli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mg. Sic. No: 334352TC0015 www.21capital.com.tr

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Caddesi Kat:36 No:2/62
Selçuklu / Konya - Tel: 0332 221 39 99
E-posta: info@loras.com.tr
Tic. Sic. No: 270189 Mgr. Sic. No: 334352TC0015

	gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirketin sermayesine ve yönetimine iştirak ettiği şirketlerin ana faaliyet alanları; sahibi olunan AVM lerin işletmeciliği, gıda, inşaat, makine ve araç kiralama. Üretim Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş. ve İmaş Makina Sanayi A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş un, makarna ve irmik üretimi, İmaş Makina Sanayi A.Ş. testere, her türlü değirmen makineleri, yem makinaları, zirai makineler ve diğer makinelerin üretiminde bulunmaktadır. Gayrimenkul ve İnşaat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir. Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. işyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapma faaliyetlerini yürütmektedir. Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri: Yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketler bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta araç kiralama faaliyetleri, bilişim ve yazılım, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir. Enerji yatırımlarıyla birlikte enerji sektöründe de hem grup içi hemde satış yoluyla hizmet vermeyi planlamaktayız. Şirket, sermayesine ve yönetimine iştirak ettiği şirketlere yatırım, finansman, mali ve hukuki işlemler, satın alma, satış ve pazarlama ve bilcümle faaliyetlerinin verimli ve rasyonel standartlarda yürütülmesine dönük organizasyonel destek sağlamaktadır.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	İhraççı Şirket, Holding statüsünde olup; grup şirketleri gıda, makine, inşaat, gayrimenkul yatırım, araç kiralama, bilişim, hizmet ve organizasyon alanlarında faaliyet göstermektedir. Sektörleri etkileyen önemli eğilimler olarak; grubun hammadde girdisinde dışa bağımlı olması ve ihracat yapıyor olması nedeniyle Covid-19 pandemisi, Rusya-Ukrayna savaşı gibi küresel etkenlerle oluşan döviz kurlarındaki dalgalanmalar, tedarik ve ihracat zincirindeki bozulmalar ile yüksek enflasyon, piyasalardaki belirsizlikler, malzeme fiyatlarında beklenmeyen artış, gayrimenkul fiyatlarının ve kiralaların enflasyonun üzerinde artması, yüksek faizler ve yatırımcıların karşılaşılabileceği finansmana ulaşım problemleri gösterilebilir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı faaliyetlerine 1988 yılında Konya’da kurulan 40 ton kapasiteli un ve irmik fabrikası ile başlamış; artan sermaye birikimi ile makine, perakende ve inşaat sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin sermaye ve yönetimine iştirak ederek 1993 yılında holdingleşmiştir. Holding olduktan sonra da bilişim, yazılım, otomotiv, gayrimenkul faaliyetleri ve AVM sektörlerinde yatırımlarını sürdüren ihraççının 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla, direkt ve endirekt olarak sahip olduğu

Gayrimenkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Kat: 5 / 5. Kat No: 29 / 5. Kat / İstanbul
Zincirlikuyu V.D. 388 504 36 24 / Tic Sic No: 270189
Mec. Sic: 388500 / 352100015 - www.31kapital.com.tr

8 19-01-2024

1 Loras

Holding

LORAS HOLDING A.Ş.

Musahhahalar Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 39 / No: 2/82
Sarıyer / İstanbul / Türkiye / Tel: 0212 425 11 00 / 0212 425 11 00
E-posta: 196450 / 425 11 00 / 425 11 00

ve tam konsolidasyona tabi olan bağı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir:

Bağı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	İşyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapmak	1993
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna, un ve irmik üretimi	1988
Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San.ve Tic. A.Ş.	İnşaat	1988
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Değirmen ve zirai makine üretimi	1989
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Tarım ve hayvancılık	1993
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Gıda ve tarım ürünlerinin ihracatını ve ithalatını yapmak	1994
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Bilişim ve yazılım hizmetleri	1995
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Gıda ve tarım ürünlerinin ihracatını ve ithalatını yapmak	1996
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	İnşaat	1999
Kule Yönetim ve Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon	2000
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhithlik Ve Tic. A.Ş.	Mühendislik ve danışmanlık	2006
ASTO Gayrimenkul Ticaret A.Ş.	İnşaat	2022
Adese Gayrimenkul Seha İnşaat Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Zermeram Projesi 1.etap 2.etap ve Arasta AVM İnşaatı	2022
Big Power Enerji Hizmetleri A.Ş.	Enerji hizmetleri	2022
Big Power Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik Enerjisi Üretimi	2022
Norm Yeşil Enerji A.Ş.	Enerji Hizmetleri	2023
İrent Oto Kiralama ve Oto Hizmetleri Tic. A.Ş.	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması ve leasingi	2023

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

Son durum itibarıyla (işbu izahname tarihi itibarıyla) Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.

ORTAK ADI	GRUBU	SERMAYE TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Adnan ÇOLAK	B	38.750.000	10,09	5,84
Noya Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	A	10.281.789,52	2,68	23,23
Diğer	A	9.718.210,48	2,53	21,95
	B	325.250.000	84,70	48,98
TOPLAM		384.000.000	100	100

Noya Çelik San. Ve Tic. A.Ş. son ortaklık yapısı;

Ortak Adı Soyadı	Ortaklık Payı	
Selahattin Erdem SÜRME	12,982,099.67	50.00%
Adnan ÇOLAK	12,982,099.67	50.00%
TOPLAM	25,964,199.34	100.00%

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Holding, TTK. Hükümleri uyarınca genel kurul tarafından seçilecek en az altı en çok oniki kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulunun bağımsızlar dışında kalan üyeleri, toplam üyelerin 2/3' üni geçmemek kaydıyla, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Aday önerme imtiyazı ancak liste halinde kullanılabilir. Aday listeleri Genel Kurulca oylanarak içlerinden en fazla oyu alan listede yer alan kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler.

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

Yoktur.

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

Şirketin ayrıntılı konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.lorasholding.com ve www.kap.org.tr adreslerinde yer almakta olup; bu finansal tabloların seçilen önemli finansal kalemleri aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	30.Haz.23	31.Ara.22	31.Ara.21	31.Ara.20
Nakit ve Nakit Benzerleri	428.550	523.686	485.898	211.967
Finansal Yatırımlar	194.219	16.351		
Ticari Alacaklar	276.927	183.288	153.143	123.329
Diğer Alacaklar	13.157	13.171	10.138	3.141
Stoklar	1.349.133	1.175.217	856.572	885.471

A1 CAPITAL VEST

MEMKUL DEĞERLER A.Ş.

Yenişehir Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Kat: 9 / 1. Katı No:29 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0806003821000015 www.a1capital.com.tr

10

19.01.2024

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Mah. Kule Otl. Kuru / Kat: 34 No: 2/50
Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 13845 / Mersis: 0806003821000015

Pesin Ödenmiş Giderler	240.651	142.411	53.984	90.042
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5.708	4.413	1.597	12
Diğer Varlıklar	104.478	80.462	21.440	17.452
Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar	413	1.160	2.184	223
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.613.236	2.140.159	1.583.956	1.331.637
Finansal Yatırımlar	4.600	4.172	3.703	3.067
Ticari Alacaklar	574	1.158	2.209	1.134
Diğer Alacaklar	8.930	6.065	4.572	4.670
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	69.260	25.029	90.489	50.262
Canlı varlıklar				6.185
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.790.243	3.803.230	1.725.894	641.040
Maddi Duran Varlıklar	635.404	943.614	535.417	870.285
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.460	10.983	14.856	15.372
Pesin Ödenmiş Giderler	32.065	2.076	1.403	405
Ertelenmiş Vergi Varlığı	50.523	52.386	43.262	34.042
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Duran Varlıklar	7.194	3.440	29	
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	4.608.253	4.852.153	2.421.834	1.626.462
TOPLAM VARLIKLAR	7.221.489	6.992.312	4.005.790	2.958.099
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.252.375	832.304	718.557	962.293
Kısa Vadeli Borçlanmalar	190.306	109.904	124.399	446
Uzun Vad. Fin. Borçlanmaların Kısa Vad. Kısımları	167.209	169.388	179.422	588.081
Ticari Borçlar	321.863	253.377	168.775	205.185
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	36.223	10.027	7.684	26.941
Diğer borçlar	72.140	52.943	105.438	26.159
Ertelenmiş Gelirler	423.728	209.431	116.273	93.784
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	12.842	3.883	7	5.284
Kısa Vadeli Karşılıklar	28.064	23.351	16.559	16.413
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.001.849	1.013.337	606.161	612.515
Uzun Vadeli Borçlanmalar	173.462	86.241	229.154	367.799
Diğer Borçlar	165	1.007	1.968	2.656
Ertelenmiş Gelirler	27.752	27.752	27.277	28.763
Uzun Vadeli Karşılıklar	34.243	38.479	10.647	16.285
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	766.227	859.858	337.115	197.012
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.254.224	1.845.641	1.324.718	1.574.808
ÖZKAYNAKLAR	4.967.265	5.146.671	2.681.072	1.383.291
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.201.024	1.455.012	852.235	656.474
Ödenmiş Sermaye	384.000	384.000	384.000	384.000
Geri Alınmış Paylar	(351)	(351)	(351)	(351)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	(8.089)	(8.089)	(8.089)	(8.089)
Paylara İlişkin Düzeltmeler	93.556	181.216	83.216	56.434
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamda Gelirler / (Giderler)	298.212	581.537	370.814	261.569

Özkaynak Yöntemi ile Değerle- nen Yatırımların Diğer Kap- samlı Gelirinden Paylar	(410)	(297)	(90)	(24)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Ye- dekler	44.146	44.146	44.146	41.964
Geçmiş Yıl Zararları	295.645	(121.111)	(80.465)	(80.694)
Net Dönem Karı	94.315	393.961	59.054	1.665
Kontrol Gücü Olmayan Pay- lar	3.766.241	3.691.659	1.828.838	1.383.291
TOPLAM KAYNAKLAR	7.221.489	6.992.312	4.005.790	2.958.099

Şirketin 30.06.2023 tarihli Finansal Tablolarında Dönen Varlıklar içerisinde en önemli payı %51,62 oranıyla Stoklar kaleminin aldığı görülmektedir. Stoklar kalemindeki en önemli pay ise %76,10 oran ile Gayrimenkul Stoklarına aittir.

Toplam Varlıklar içerisinde %63,81 pay alan Duran Varlıklar'ın %82,25'i Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerden oluşmaktadır. İlgili Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Kulesite AVM ve Ereğli AVM'den oluşmaktadır.

31.12.2020 Finansal Tablolarında Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler içerisinde %60,73 payı olan Kısa ve Uzun vadeli Finansal Borçların 30.06.2023 Finansal Tablolarındaki payının oranının %23,55'e düştüğü görülmektedir. Söz konusu azalış, Finansal Borçların ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

31.12.2020 Finansal Tablolarında 1.665 milyon TL olarak gerçekleşen Net Dönem Karı 31.12.2022 tarihinde 393.961 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	30.Haz.23	30.Haz.22	31.Ara.22	31.Ara.21	31.Ara.20
Hasılat	947,772	582,574	1,324,678	696,456	824,864
Satışların Maliyeti	-649,209	-422,712	-903,099	-512,579	-644,510
BRÜT KAR	298,563	159,862	421,579	183,877	180,354
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	161,178	67,237	239,997	72,658	-23,199
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	188,953	63,285	2,342,926	664,344	797
Finansman Gelirleri	105,400	52,853	159,330	64,811	28,379
Finansman Giderleri	-32,613	-91,400	-132,557	-264,269	-61,598
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	261,740	24,738	2,369,699	464,886	-32,422
DÖNEM KARI (ZARARI)	235,229	32,076	1,956,151	374,990	-67,959
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	140,914	50,074	1,562,190	315,936	-69,624
Ana Ortaklık Payları	94,315	-17,998	393,961	59,054	1,665
Pay başına kayıp	0.61	0.08	5.09	0.98	-0.18

Şirketin 01.01.2020 - 31.12.2022 döneminde faaliyetlerinden toplam 3.008 milyon TL faaliyet karı etmiş ve aynı dönemde 2.263 milyon TL net dönem karı elde etmiştir.

A1 CAPITAL YATIRIM

FAALİYETLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Emeközü Mah. Büyükdere Cad. Tavant Plaza
Kat: 15 / 15. Kat No: 29 / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mec. Sic. No: 27004352100015 www.a1capital.com.tr

Loras

Holding

LORAS HOLDİNG A.Ş.

Musabıç Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 36 No: 2/52
Sarıyer / İstanbul / Türkiye Tel: 0 212 221 55 55
E-posta: info@loras.com.tr

B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Ortaklık'ın proforma finansal bilgileri bulunmamaktadır.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Ortaklık'ın kar tahmini ve beklentileri bulunmamaktadır.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketimiz net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar - Kısa vadeli yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup; 2020, 2021, 2022 yıllık ve 30.06.2023 tarihli finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarlarına aşağıda yer verilmektedir. Tablodan da belirtildiği üzere şirketimizin "Net İşletme Sermayesi" izahname tarihini takip eden 12 aylık dönem için yeterlidir. <table><tr><th>Finansal Durum Tablosu (Bin TL)</th><th>30 Haziran 2023</th><th>31 Aralık 2022</th><th>31 Aralık 2021</th><th>31 Aralık 2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2,613,236</td><td>2,140,159</td><td>1,583,956</td><td>1,331,637</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1,252,375</td><td>832,304</td><td>718,557</td><td>962,293</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>1,360,861</td><td>1,307,855</td><td>865,399</td><td>369,344</td></tr></table>	Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	Dönen Varlıklar	2,613,236	2,140,159	1,583,956	1,331,637	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,252,375	832,304	718,557	962,293	Net İşletme Sermayesi	1,360,861	1,307,855	865,399	369,344
Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020																		
Dönen Varlıklar	2,613,236	2,140,159	1,583,956	1,331,637																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,252,375	832,304	718,557	962,293																		
Net İşletme Sermayesi	1,360,861	1,307,855	865,399	369,344																		

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 1.200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 384.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak sureti ile, 384.000.000 TL'si (%100) artırılarak 768.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı (ISIN: TREITFK00026) pay sahiplerine A grubu, B Grubu imtiyazsız (ISIN: TREITFK00018) pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. B grubu ihraç edilecek paylar Borsa İstanbul'da işlem görebilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 384.000.000.- TL olup, ödenmemiş pay sayısı yoktur. Beher payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket payları için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29-30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527 ve II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6, 20/2 ve TTK md. 445-451) Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24 ve II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Tevavit Plaza
Kat: 11/11 3. Kısım No: 29 Sisli / İstanbul
Zincirlikuyu Y.D. 336 004 35 21 Tic. Sic. No: 270109
Mec. Sic. 03950034352100015 www.a1capital.com.tr



T Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla B. Mah. Kule C. D. Kule Plaza Kat: 11 No: 2/52
Seğirlikuyu Y.D. 336 004 35 21 Tic. Sic. No: 270109
Mec. Sic. 03950034352100015 www.tloras.com.tr

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	Şirketimizin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda 'LRSHO' kodu ile işlem görmektedir. Kotasyon Yönergesinin 41. Maddesine göre, Şirketin bedelli sermaye artırımını nedeni ile ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır ve işlem görmeye başlar. İşbu İzahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylardan B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş. Ana pazarda işlem görecektir. A grubu paylar Borsada işlem görmeyecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası internet adresinde yayınlanmıştır. Şirket'in Kar Dağıtım Politikası: Loras Holding Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi ve yasal süreler içerisinde dağıtılması esasını benimsemiştir. Şirketimiz kar dağıtımında; uzun dönem stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ile ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirketimiz menfaati arasında tutarlı, adil ve sürdürülebilir bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır. Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın pay sahiplerine dağıtımının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir. Kar payının dağıtılmasında; şirketimiz esas sözleşmesinin 22.nci maddesi çerçevesinde; faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, genel giderler ile muhtelif amortisman gibi ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirketimiz tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan tutarın % 5 kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır, kar payı mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır. Şirketimiz kar payı avansı dağıtımını yapmamakta ve bu konuda esas sözleşmemizde ayrı bir hüküm yer almamaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM

Menkul Değerler A.Ş.
Sarıyer Mah. Büyükdere Cad. Lorient Plaza
İç Kapı No:39 S:511 / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 08330004352100010 www.a1capital.com.tr

15

19-01-2024

Loras Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Mısırkaya Mah. Kule Cd. Kurumlar Binası Kat: 39 No: 262
Beşiktaş / İSTANBUL - Tel: 0 212 245 1234 - E-posta: info@loras.com.tr
Tic. Sic. No: 270189 Mersis: 08330004352100010

D—RISKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraççının holding statüsünde olması sebebiyle bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin olarak talep daralması ve rekabetin artması sonucu fiyat ve hasılat riski oluşabilir. Enflasyonist ekonomik koşullarda maliyet artış riski, alacaklara ilişkin tahsilat riski doğabilir. Buna ilaveten, Grubun banka kredi borçları nedeni ile faizlerdeki olası yukarı yönlü ataklardan olumsuz etkilenebileceği düşünülmelidir. Gıda sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığımızın; iklim koşulları vb. nedenlerle hammadde üretiminde yaşanabilecek değişiklikler ve fiyatlardaki dalgalanmalar, rekoltenin düşmesi, sektörde kayıt dışı şirketlerin olması vb. nedenlerle rekabet şartlarının zorlaşması, dış etkenler nedeniyle ihracat zincirinin bozulması gibi riskleri mevcuttur. Makine sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığımızın; hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, kur farkları nedeniyle üretim maliyetinin beklenenin üzerine çıkması, rakiplerin kaliteden ziyade fiyat odaklı üretim yapmaları vb. nedenlerle rekabet koşullarının zorlaşması, üretim kapasitesinin artması nedeniyle pazarın daralması gibi riskleri mevcuttur. İnşaat ve gayrimenkul sektörlerinde faaliyet gösteren iştirak ve bağlı ortaklığımızın; yüksek enflasyon, gayrimenkul fiyatlarının ve kiralarn enflasyonun üzerinde artması, dövize endeksli yapı malzemeleri ve ekipman fiyatlarındaki dalgalanmalar, alıcıların nitelikli finansman desteği bulamaması nedeniyle talep daralması gibi riskleri mevcuttur. İhraççının iştirak ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği gıda, makine, inşaat, gayrimenkul ve diğer sektörlerle ilişkin risk faktörleri 5. bölümde detaylı olarak yazılmıştır.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kar payı (temettü) geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtılabılır kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilceği düşüncesi ile Şirket Genel Kurulu'nda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması ne-

**tahmini net gelir
hakkında bilgi**

planlamaktadır. Şirketin konsolide özsermaye yapısını güçlendirmek amacıyla, üreteceği elektriği şebekeye satıp gelir elde etmek ve finansal yatırımlarıyla da şirket bünyesine katma değer yaratması amaçlanmaktadır. Ayrıca şirketin tanınırlık ve bilinirliğinin pekiştirilmesi amacıyla günün koşulları değerlendirilerek sektör araştırmaları sonucunda kar potansiyeli daha yüksek olan finansal yatırımların yapılması da planlanmaktadır.

Holdingler, ticari, mali ve diğer her çeşit konuda faaliyet gösteren her türlü sermaye şirketine kurucu ortak olarak katılabilir, kurulmuş ya da kurulacak olanların hisselerini satın alarak ortak olabilirler. Şirketin amacı ise esas sözleşmede de görüleceği üzere her türlü ticari, sanayi ve sair iktisadi yatırım ve faaliyetlerle iştigal etmek üzere kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak; bunların yatırım, finansman, mali, hukuki, organizasyon ve yönetim meselelerini bir bünye içinde değerlendirerek aynı yönetim ve davranış ilkelerine ve gelişmiş tekniklere bağlı, verimli, rasyonel, karlı ve lehte rekabet şartları yaratacak şekilde çalışmalarını temin etmek, halkın tasarruflarının güven içinde yatırımlara katılımını sağlayarak, büyük teşebbüslere elverişli şirketlerin ve sağlam bir sermaye piyasasının teşekkülüne yardımcı olmaktır. Şirket işbu kuruluş amaçları doğrultusunda yürütmekte olduğu projelere yeni iş alanları katarak faaliyetlerini çeşitlendirmek istemektedir.

Günümüzde hızlı değişen piyasa koşulları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeni ile toplumda yatırımcıların birikimlerini hangi yatırım araçlarında nasıl değerlendirecekleri, değişken risk iştahı ile belirli vadelerde çeşitli yatırım araçlarına ilişkin yönlendirme eksikliği yaşanmaktadır. Yatırımcıların çeşitli ihtiyaçlarına göre sermaye piyasası araçlarının da son yıllarda hızlı bir gelişim gösterdiği görülmüştür. Şirket, esas sözleşmesinde belirtilen amaçlar doğrultusunda hem halkın tasarruflarının güven içinde yatırımlara katılımını sağlayarak sağlam bir sermaye piyasasının teşekkülüne yardımcı olmak hem de tanınırlık ve bilinirliğini pekiştirmek ve büyüme hedeflerini gerçekleştirmek için faaliyet alanlarının genişlemesi amacıyla günün koşullarını değerlendirerek, sektör araştırmaları sonucunda kar potansiyeli daha yüksek olan finansal yatırımlar yapmayı planlamaktadır.

Ekli Fon Kullanım Yeri Raporunda açıklandığı üzere; Şirketin 1.200.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 384.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak sureti ile 384.000.000.-TL artırılarak 768.000.000.-TL ye çıkarılacaktır. Yapılması planlanan 384.000.000.-TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan yaklaşık 1.576.000.-TL tahmini giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 382.424.000.-TL tahmini nakit girişinin 250.000.000.-TL'lik kısmı ile enerji santralleri, rüzgar ve/veya güneş enerji santrali satın alınması ya da yenilenebilir enerji portföyü olan şirket paylarının satın alınması, 132.424.000.-TL'lik kısmıyla da finansal yatırımlar yapılması planlanmaktadır.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sentetik Bish. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 10. Kat No:29 Şişli / İstanbul
Zincirlikuyu / D: 388 00435 21 Tic.Sic.No:270109
Web: 0090004052100010 www.a1capital.com.tr

18

19-01-2024

Loras

HOLDİNG

Musalla Bulvarı No: 1 Kule C: 1 Kat: 10 Kat: 10
Sokak No: 1 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Tic. Sic. No: 19845 - Mersis No: 383 000 4793

E.3

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Bedelli ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 384.000.000 TL olup, sermayeye oranı % 100'dür. Artırılan 384.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 384.000.000 adet payın 20.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 364.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %100'ü oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir.

Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması hâlinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir.

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatıracaklar ve Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (i) (B) grubu payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden 2 (iki) işgünü süreyle satılacak, (ii) (A) grubu paylar ise Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2)'nin 17 inci maddesinin ikinci fıkrası hükümlerine göre satışa konu edilecektir.

2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu KAP'ta ilan edilecektir.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, bu paylar iptal edilecek ve sermaye bu şekilde tescil edilecektir.

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merkezi Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 11/173 İç Kapı No:29 Sisli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0806004352100010 www.alcapital.com.tr

19-01-2024

T Loras Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Musafer Mah. Kuleciçi, Kuleciçi Plaza No: 2/62
Seiçuk Mah. / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27620
Mersis: 0806004352100010 www.tloras.com.tr

E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arza konu payların halka arzı sermaye artışı yolu ile gerçekleştirilecek olup; bu kapsamda, LORAS HOLDİNG A.Ş. pay satış geliri, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: LORAS HOLDİNG A.Ş. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde sulanma etkisi negatif 1,07 TL/Lot olup, sulanma etkisi negatif %34,08 olacaktır. Yeni ortaklar içinde sulanma etkisi pozitif 1,06 TL/Lot olup, sulanma etkisi pozitif %51,50 olacaktır. Şirket'in 03.10.2023 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 3,78 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımı yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyatı 2,39 TL'dir. $((3,78 \text{ TL} + 1 \text{ TL})/2 = 2,39 \text{ TL})$ Şirket ortaklarının tamamının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı negatif 0,37 TL (-%11,86) olup yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı pozitif 0,37 TL (%13,30)'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu,*masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

19-01-2024

Loras Holding

LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Paşası Mh. Kule C/ Kule Plaza Kat: 36 No: 2/62
Sakarya / Kocaeli / Türkiye / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 19645 - Mersis No: 48370000000000000000

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. Larent Plaza
Blok No: 73 İç Kapı No: 19 Sisli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0800004352109018 www.a1capital.com.tr

MKK tarafından bedelli sermaye artırım neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

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):

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
30.06.2023	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2022	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası,	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2020	Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mahallesi, İstanbul Caddesi, Buttım Plaza No:424-4/1703 16250 Osman-gazi/BURSA

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	428,550	523,686	485,898	211,967
Ticari Alacaklar	276,927	183,288	152,143	123,329
Stoklar	1,349,133	1,175,217	856,572	885,471
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2,613,236	2,140,159	1,583,956	1,331,637
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,790,243	3,803,230	1,725,894	641,040
Maddi Duran Varlıklar	635,404	943,614	535,417	870,285
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,460	10,983	14,856	15,372

İNİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zeynepi Meh. Bulvarında Cad. Levent Plaza
E Blok Kat:173 İc. Katı No:23 Sisli /İstanbul
Tic. Sic. No: 358 014 35 21 Vic. Sic. No: 270169
Tic. Sic. No: 358 014 35 21 Vic. Sic. No: 270169
www.inicentral.com.tr

19-01-2024

T Loras Holding
KORAS HOLDİNG
Musalla Beldesi Mh. Kule Çayırı Kat:36 No:2/62
Sarıyer/İstanbul Tel: 0 312 271 75 75 www.korasholding.com
Tic. Sic. No: 19645 - Mersis No: 483 000 4793

TOPLAM DURAN VARLIKLAR	4,608,253	4,852,153	2,421,834	1,626,462
TOPLAM VARLIKLAR	7,221,489	6,992,312	4,005,790	2,958,099
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,252,375	832,304	718,557	962,293
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	190,306	109,904	124,399	446
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	167,209	169,388	179,422	588,081
Ticari Borçlar	321,863	253,377	168,775	205,185
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,001,849	1,013,337	606,161	612,515
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	173,462	86,241	229,154	367,799
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2,254,224	1,845,641	1,324,718	1,574,808
ÖZKAYNAKLAR	4,967,265	5,146,671	2,681,072	1,383,291
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,201,024	1,455,012	852,235	656,474
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3,766,241	3,691,659	1,828,837	726,817
TOPLAM KAYNAKLAR	7,221,489	6,992,312	4,005,790	2,958,099

	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
KAR VEYA ZARAR KISMI (Bin TL)	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
BRÜT KAR	298,563	159,862	421,579	183,877	180,354
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	161,178	67,237	239,997	72,658	- 23,199
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI /(ZARARI)	188,953	63,285	2,342,926	664,344	797
Finansman Gelirleri	105,400	52,853	159,330	64,811	28,379
Finansman Giderleri	- 32,613	- 91,400	- 132,557	- 264,269	- 61,598
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	261,740	24,738	2,369,699	464,886	- 32,422
Dönem Vergi Gideri	- 17,078	- 1,315	- 10,757	- 886	- 10,757
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	- 9,843	8,653	- 405,970	- 92,597	- 405,970
DÖNEM KARI (ZARARI)	235,229	32,076	1,956,151	374,990	- 67,959
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	140,914	50,074	1,562,190	315,936	- 69,624
Ana Ortaklık Payları	94,315	- 17,998	393,961	59,054	1,665
Pay başına kayıp	0.61	0.08	5.09	0.98	-0.18

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 7 ve 13 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

İhraççının holding statüsünde olması sebebiyle bağlı ortaklarının faaliyet gösterdiği gıda, makine, inşaat vb. sektörlerden kaynaklı riskleri mevcuttur. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, yatırım kararı almadan önce belirtilen riskler de dahil olmak üzere işbu İzahname’de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda belirtilen risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket’in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir ve paylarının değeri düşebilir.

Aşağıda belirtilen riskler tahdidi olarak sayılmamış olup beklenenden farklı risk faktörlerinin de olabileceğinin gözetilmesi gerekir. Risk faktörleri faaliyet alanları ve sektörlerle göre belirlenmiş olup sıralamanın gerçekleşme olasılığı veya önemi açısından yapıldığı düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Msh. Bilyükdere Cad. Levant Plaza
No:173 Kat:173 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 Mersis: 0833004352100010 www.alcapital.com.tr

19-01-2024

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musaferiye Bulvarı No: 10 Kat: 10. K. Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27522 Sermaye: 1.000.000 TL
Mersis: 0833004352100010 www.loras.com.tr

İhraççı, Holding statüsünde olması nedeniyle faaliyet sonuçları yatırım yapmış olduğu iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının başarı ve performansına bağlı olacaktır. Konsolide olarak risk faktörleri değerlendirildiğinde;

Yabancı para riski : Şirketin maruz kaldığı kur riski kullanmış olduğu ABD Doları ve EURO cinsi banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. 30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihi itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

30.06.2023 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
Toplam Varlıklar	241,195	7,114	2,042
Toplam Yükümlülükler	262,623	9,482	1,610
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-21,428	-2,368	432

31.12.2022 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
Toplam Varlıklar	185,046	6,859	2,849
Toplam Yükümlülükler	211,873	8,007	5,254
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-26,827	-1,148	-2,405

Kredi Riski : İhraççının 30.06.2023 ara dönem finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin dağılımı şu şekildedir :

Bin TL	30.06.2023
Kısa Vadeli Banka Kredileri	190,306
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	167,209
Uzun Vadeli Banka Kredileri	173,462
Toplam Banka Kredileri	530,977

Şirketin mevcut konsolide faaliyet karlılıkları, nakit ve nakit benzerleri ile banka kredilerini kapatması mümkündür.

Gıda üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerine ilişkin riskler :

Şirketin gıda sektörüne dönük faaliyet alanları; un, irmik, makarna üretim, satış ve pazarlamasıdır. Şirketin bu faaliyetlerine dönük riskler;

Şirketin karlılığını etkileyen en önemli unsur, hammadde olan buğday fiyatlarıdır. Buğdayın zirai ürün olması nedeniyle kuraklık, iklim değişiklikleri, doğal afetler, zirai hastalıklar vb. etkenlerle üretim miktarının değişmesi ile rekoltenin düşmesi ve bundan kaynaklı hammadde fiyatlarında beklenilmeyen artışlar görülebilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir. Bu riskin daha iyi yönetilebilmesi için şirketin buğdayın hasat sezonunda daha fazla ürün alıp stoklayabilmesi gerekmektedir. Ancak bu da herhangi bir sebeple Şirket'in planladığı satış miktarlarından daha az satış yapması halinde ürün stoklarında artışa neden olabileceğinden bu durumda stoklanan ürünlerin depolaması ve muhafazasına ilişkin giderleri artabilir.

Şirket, vadeli satışlar da yapmakta olup müşterilerin maddi sıkıntı yaşamaması halinde alacaklarının tahsilatında problem yaşayabilir ya da müşteriler Şirket'in ürünlerini tercih etmekten vazgeçebilir. Bu

AI CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza

34398 Kat: 173 34398 Kat: 173 / İstanbul

Tic. Sic. No: 270189

Me. Sic. No: 338674332100005 www.aicapital.com.tr

23

19-01-2024

T Loras

Holding

ORAS HOLDİNG A.Ş.

Misafirler Mah. Kurumlar Bld. Kat: 36 No: 2/82

Sarıyer / İstanbul / Türkiye Tel: 0 312 233 99 99 - www.orasholding.com

Tic. Sic. No: 270189 Me. Sic. No: 338674332100005

durumda, Şirket mevcut müşterilerini kaybetmemek için alacak tahsilatlarını daha uzun vadeye yayabilir ancak bu durumda Şirket'in net işletme sermayesi yetersiz kalabilir, finansal borçluluğu artabilir.

Şirket üretim sektöründe faaliyet gösterdiği için fabrikada beklenmedik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, üretimde kesintiler meydana gelebilir.

Kaza, sel, yangın, fırtına, deprem gibi doğal afetler nedeniyle üretim yapılan fabrikanın tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabileceği gibi idari para cezasına da maruz kalabilir.

İstihdam maliyetleri artar ancak Şirket'in gelirinde buna denk gelen bir artış olmazsa Şirket'in karlılığı azalabilir.

Savaş, terör olayı gibi siyasi ve sosyal huzursuzluk hallerinde üretim kapasitesi azalması, durması gibi riskler olmakla birlikte ihracat zincirinde kopmalar da meydana gelebilir.

Şirket finansal yükümlülükleri nedeniyle faiz oranı ve döviz kurlarındaki dalgalanmalarla bağlantılı risklere maruz kalabilir.

Makine üretim, satış ve pazarlama faaliyetlerine ilişkin riskler :

Şirketin makine sektörüne dönük faaliyet alanları; anahtar teslim un, irmik, mısır unu, yem değirmenleri, çelik konstrüksiyon sistemleri imalat ve montajı, şeritli ve daire testere tezgahları imalatıdır. Şirketin bu faaliyetlerine dönük riskler;

Şirketin iş akış süreçlerinde satış-üretim-sevkiyat-montaj planlamasının iyi yapılamaması durumunda ilave maliyetlere katlanma riski bulunmaktadır.

Şirket üretim sektöründe faaliyet gösterdiği için fabrikada beklenmedik arızalar, yedek parça temininde aksaklıklar, üretimde kesintiler meydana gelebilir.

Şirketin faaliyetlerine dönük olarak, satılan projelerin montaj ve teslimatına bağlı olarak proje teslimine kalan ödemelerin tahsilatında gecikmeler yaşanabilir, kesin bir tahsilat tarihinin tayin edilememesi riskleri vardır.

Ham madde tedariki sürecinde dövizle bağlı fiyat dalgalanmaları Şirketin üretim maliyetinin hesaplanmasını zorlaştırabilir; bu durum Şirketin beklenen karlılık seviyesini yakalamasında bir risk unsuru teşkil edebilir.

Rakiplerin kaliteden ziyade fiyat odaklı üretim yapmaları Şirketin rekabet koşullarını zorlaştırabilir.

Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar payı düşebilir bu durumda Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkileyebilir.

Şirket işlemlerinin bir kısmını vadeli satışlar ile sağlamaktadır. Müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar nedeniyle, alacaklarının tahsilatında sorun yaşayabilir bu da finansal durumu olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik koşullar nedeniyle Şirket'in yüksek nakliye ve navlun fiyatlarıyla karşı karşıya kalması halinde Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in üretimde kullandığı hammaddeleri yurtdışından ithal etmesi ve ürettiği ürünlerin yurtdışına ihraç edilmesi nedeniyle ithalat ve ihracat rejimindeki değişiklikler Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

İnşaat-yapım, satış ve pazarlama faaliyetlerine ilişkin riskler :

AL CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No:173 İç Kapı No:29 Şişli / İstanbul
Tic Sic No: 270439 / 333 014 33 11 Tic Sic No: 270439
Mec Sic No: 333004352100015 www.alcapital.com.tr



19-01-2024

7 Loras Holding
7 LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Bağı, M. Kule O. Kule Plaza, Kat: 20 No: 2/02
Seriklik/Konya Tic Sic No: 22135 / 0332 22135
Tic Sic No: 19645 - Mersis No: 083 000 4793

01- 2024 **Loras Holding**
LORAS HOLDING AS
 Musalla Baidin Mr. Kute Co. Kute Plaza Mall No. 2/82
 Setiawan Kute Rd. Telp. 0 332 221 3939 www.lorasholding.com
 Tlp. 0332 919645 - Menev. 0332 483 000 4793

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerin bazıları yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in yatırımlarını ve işletme sermayesi ihtiyacını finanse edememesi, Şirket'in finansal operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, öte yandan Şirket büyüme fırsatları için gerekli finansmanı elverişli koşullarda elde edemeyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerden bazıları yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket'in giderlerindeki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, maliyetlerde aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumu ortaya çıkabilir, Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir.

Çeşitli sebeplerle, Şirket aleyhine dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yatırım riski doğabilir.

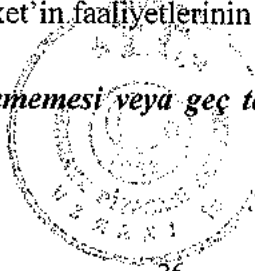
Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki itilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşabilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerdeki yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde ilgili mevzuat ve standartlarda değişiklik yapılması durumunda hizmetlere devam edebilmek için Şirket'in bu mevzuat ve standartlar ile uyum içinde faaliyetlerini yürütüyor olması gerekecektir. Şirket'in faaliyetlerinin bu mevzuat ve standartlar ile uyumlu olmaması, Şirket'in bu uyumu sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerinin azalmasına veya sona ermesine sebep olabilir.

Müşterilerden alacakların tahsil edilememesi veya geç tahsili Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

**AI CAPITAL PİYASASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Sancaktepe Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Kat: 10. Kat No: 20 Sisli / İstanbul
Ziraatçılık Y.D. 388 004 35 11 Tic. Sic. No: 270189
Mers: 081000125010001000000



26

19-01-2024

7 Loras
Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Mah. Kule 17. Kule No: 17 Kat: 30 No: 216
Sarıyer / İstanbul - Tel: 0 332 213 31 33 - www.loras-holding.com
Tic. Sic. No: 19646 - Mersin V.D. 483 000 4793

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla müşterilerine verdiği hizmetleri veyahut sattığı mallara ilişkin olarak; müşterilerinden vadeli şekilde tahsilat yapması söz konusu olabilmektedir. Müşterilerden olan alacaklara ilişkin tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ödeme güçlüğüne düşmesi, nakit akışı uyuşmazlıkları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir. Ayrıca Şirket, taraf olduğu sözleşmelerin feshi halinde tazminat talepleri ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bu faktörler arasında, Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla faaliyet gösterdiği sektörlerde; Şirket'in gelecek yatırımlarının ve bu yatırımlardan beklenen getirilerin gerçekleşme seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi yer almaktadır. Bunların dışında, izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör bulunmaktadır.

Şirket'in performansı üst düzey yönetime ve kilit çalışanların performansına bağlıdır. Kilit personelin kaybı veya nitelikli kilit personel bulunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri vasıtasıyla operasyonlarını sürdürmesi, müşterilerine sunduğu hizmet performansını yüksek kalitede tutması ve gelecek hedeflerini gerçekleştirmesi büyük ölçüde kilit çalışan kadrolarının çalışmalarını sürdürmesine bağlıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde nitelik ve beceri düzeyi yüksek iş gücü büyük önem arz etmektedir. Şirket'in iş süreçlerinde ve operasyonel faaliyetlerinde deneyimli üst düzey personel ve yöneticiler ile bu yöneticilerin altında nitelikli personel çalışmakta, Şirket'in operasyonları için kilit nokta olarak değerlendirilebilecek operasyon gibi birimlerde nitelikli iş gücünü sağlayan nitelikli personeli bulunmaktadır. Şirket'in kilit birimlerinde çalışan üst düzey personel ve yöneticiler ile bu yöneticilerin altında çalışan nitelikli personel kadrosunda meydana gelebilecek eksiklikler idari ve teknik işlemleri sektöre ugratabilir. Şirket'in nitelikli iş gücü bulmakta zorlanması ya da istihdamında meydana gelebilecek kayıplar ya da boşluklar, Şirket faaliyetlerini ve dolayısı ile Şirket'in finansal performansını 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 stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- 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,
- Politik gelişmeler,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Makroekonomik olumsuzluklar,



19-01-2024

1111 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Sütlüce Cad. Levent Plaza
Kat: 9 No: 93 Kat: 93 / İstanbul
Zincirlikuyu V.I.C. 358 034 34 Tlx. No: 270100
Tlx. No: 358034352700005 www.11capital.com.tr

7 Loras Holding
7 LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 35 No: 2162
Sisli / Beşiktaş / İstanbul Tlx. No: 332220
Tlx. No: 332220 Tlx. No: 332220 Tlx. No: 332220

Şirket, stratejik adımları / işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulasa dahi yatırımcılara, verdiği hizmetlere olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, faaliyet gösterilebilecek yeni taşıma modüllerinde, Şirket'in verdiği hizmetlere yeterli talep oluşmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

5.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler :

İhraççının bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği sektörlerle ilişkin riskler;

Gıda; Gıda sektöründe, kurulu kapasitesi yüksek pek çok firma olması, firmalar arasında yoğun rekabete neden olmaktadır. Sektörel rekabetçi fiyat seviyeleri karlılığı olumsuz etkileyebilir, firmalar gelir kayıplarına maruz kalabilir.

Rekabetin şartlarının zorlaşması, teknolojinin gelişmesi ve hedef tüketicinin bilinçlenmesinin de etkisiyle yalnızca farklılaşabilen ve farklılıklarını hedef tüketicilere aktarmak için sağlıklı bir pazarlama iletişimi kurabilen kurumların konumlarını koruyabilmesi, dünya genelinde penetrasyonun artması, hedef tüketici ile sağlıklı pazarlama iletişimi kurulması ve mevcut pazarların yeni taleplerine cevap verebilecek üretim için gerekli finansman kaynağının oluşturulması gibi nedenler, sektör için risk oluşturmaktadır.

Sektörde küçüklü büyüklü çok fazla üreticinin ve özellikle kayıt dışı şirketlerin bulunması, bu şirketler tarafından piyasaya, piyasa maliyetinin altında ürün satışı yapılmasından dolayı pazar payını düşürebilir.

Son yıllarda yaşanan küresel olarak sıcak hava dalgaları, kuraklıklar, orman yangınları, seller, kasırgalar, deprem gibi aşırı hava olaylarının sıklığı ve doğal afetler tarım ürünlerinin yetiştirilmesini olumsuz etkilediği için hammadde temininde sorunlar yaşanabilir, üretilen hammaddenin kalitesi düşebilir, tedarik zincirleri bozulabilir.

Sektörde farklı nedenlerle yaşanabilecek hammadde fiyatlarındaki artış, Şirket'in ürettiği ürünlere yansıtılacağından bu artışlar tüketicilerin tercihlerinde değişiklik yaratması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürünlerini ihraç ettiği ülkelerle yaşanabilecek siyasi gelişmeler, herhangi bir nedenle ihracatın sınırlandırılması, sonlandırılması ya da yasaklanması halinde şirketin karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Diğer ülkelerin tarım ve ihracat desteğini artırması ya da gümrük politikalarını değiştirmeleri halinde Şirket'in sektördeki rekabeti olumsuz etkilenebilir.

Salgın hastalık, savaş, terör olayları ve benzeri olaylar hem ekonomiyi hem de Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Makine; Sektöre ilişkin dünya piyasalarındaki yoğun rekabet koşulları fiyatlara baskı yapabilir, sektörel karlılığı düşürebilir.

Türkiye'deki un değirmeni ve yem fabrikaları üretim kapasitesi, son yıllarda yapılan yatırımlarla pazardaki talebin üstüne çıkmış durumdadır. Bu da rekabet şartları nedeniyle satış fiyatlarının üstünde baskı oluşturmaktadır ve makine üreticilerinin yurtdışı pazarlara yönelmesini zorunlu kılmaktadır. Makine üreten firmaların sayısındaki artış, hem yurtiçinde hem de uluslararası piyasalarda pazarın daralmasına, dolayısıyla rekabetin artmasına ve fiyatların düşmesine neden olabilir.

Katma değeri yüksek ürünlerin yeterince üretilmemesi ayrıca mamul yaşam seyri inişe geçen ürünlerde Ar-ge yatırımlarının yetersizliği rekabet gücünün azalmasına ve karlılığın sınırlı kalmasına sebep olabilir.

Küresel ekonomide ve iç piyasada oluşabilecek krizler, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar vb. olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi-tüketimi, ithalat-ihracat zincirini olumsuz etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Herhangi bir nedenle hammadde fiyatlarının artması, tedarik zincirindeki sıkıntılar nedeniyle nakliye fiyatlarının artması gibi hallerde üretim maliyeti artacağından bu artış ürün fiyatlarına yansıtılmak zorunda kalacak olup Şirket zorlu rekabet piyasasında faaliyet ve finansal durumunda olumsuzluklar yaşayabilir.

İnşaat; Son dönemlerde imara açılan arazi stoğundaki azalma ve maliyetlerin beklenenin üstünde artması nedeni ile proje geliştirmek için uygun arazilerin bulunamaması sektör faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Tüketici güven endeksindeki düşüş ile beraber iskanı alınmamış konut satışlarında ülke genelinde ciddi bir düşüş söz konusudur. O nedenle şirketlerin inşaatı devam eden projelerinde satılacak konutlardan beklenen finansman desteğinin gelmemesi projelerin sürdürülebilirliğini olumsuz etkileyebilmektedir.

Türkiye'de inşaat sektöründe üretim kapasitesi ve arzı son yıllarda yapılan yatırımlarla pazardaki talebin üstüne çıkmış durumdadır. Bu da rekabet şartları nedeniyle satış fiyatlarının üstünde baskı oluşturabilir.

İnşaat sektöründe yapısal ve mali denetimlerin yaygın ve etkin yapılamaması kurumsal bir yapı ile faaliyetlerini sürdürmek isteyen sektör şirketlerinin rekabet gücünü kırmaktadır.

Konut arzının konut talebinden yüksek olması durumunda piyasada oluşan fiyat dalgalanmaları sektörde satış hasılatı kayıplarına yol açabilir.

Gayrimenkul yatırımları, piyasadaki diğer yatırım araçlarına göre likit olmayan bir doğaya sahiptir. Acil bir nakit ihtiyacı ortaya çıkması durumunda, Şirket sahip olduğu gayrimenkulleri kısa sürede veya gerçek değerinden nakde çeviremeyebilir ve zarara uğrayabilir.

Makro ekonomik gelişmelerin inşaat maliyetlerine olumsuz etkilerinden dolayı yapım maliyetlerinin artması ve sektörel karlılığın olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Yüksek faiz oranları, enflasyon ve bankaların kredilerin önünü açmayışı da gayrimenkul sektöründe talep daralmasına neden olabilir.

5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 9 Kapi No:29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0809004302130013 www.a1capital.com.tr



29 19-01-2024

1 Loras Holding
MUSALLA BAĞCI
MUSALLA BAĞCI M. KULE Cd. Kule Plaza Kat: 5 No: 2/62
Serikçi Mah. A.Ş. Tel: 0 332 221 82 43
Tic. Sic. No: 36095 - Mersis: 08 483 000 4793

İhraççının 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.

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler TTK, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve / veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârını şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payını hesaplama ve dağıtım düzenlemeleri TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir. Şirket gelecekteki faaliyetleri sonucunda kâr etmeyebilir, dağıtılabılır kâr oluşmayabilir.

Gelecekteki kâr dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi,
- Dağıtılabılır kârın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,
- Borçluluk oranları,
- Türkiye'de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre ilgili bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kâr elde etse dahi, yönetim kurulu, elde edilen kâr tutarını ortaklara dağıtmak yerine başka amaçlarda kullanmak üzere Şirket'in aktiflerinde tutmak yönünde alacağı kararı genel kurulun onayına sunabilir, genel kurul da pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kâr dağıtamayabilir. Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir. Yönetim kurulu kâr payı dağıtmayı teklif etse dahi genel kurulca kar dağıtılmamasına karar verilebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarını fiyatları ekonomik konjonktürden kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli olarak durabilir, finansal yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİST, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir, işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir, Borsa Yönetim Kurulu Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılmasına karar verebilir. Böyle durumlar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin

30 19-01-2024

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Yolu, Büyükdere Cad. Levant Plaza
Kat: 9, No: 29, Şişli / İstanbul
Zirve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 273189
Mec. Sic. No: 332604352100003 - www.zirvecapital.com.tr

MUSALLA HOLDİNG
MUSALLA HOLDİNG A.Ş.
Musallı Holding Mh. Kule Sok. No: 29 Kat: 29 No: 2900
Sarıyer / İstanbul - Tel: 0 212 220 6999 - www.musallaholding.com
Tic. Sic. No: 19645 - Mec. Sic. No: 332604352100003

altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

5.4. Diger riskler:

Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye, genel olarak coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, üretim tesislerindeki faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca; kazalar, salgın hastalıklar, heyelan, sel baskını, yangın veya başkaca doğal afetler ile olağanüstü hâl, seferberlik ve savaş nedeni ile Şirket'in tesisleri ve işin sürdürüldüğü işletmelerinden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde kısıtlayabilir. Şirket'in faaliyetleri ile ilgili bu gibi kesintiler Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Değişken faiz oranları üzerinden borçlanmalarda faiz oranlarının değişimi halinde Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakabilir. Şirket borçlanma maliyetlerini piyasadaki elverişli koşullarda tutarak borçlanmaya yönelik çalışmalarında başarılı olmayabilir. Şirket, değişken faiz oranlarını yükümlülükleriyle dengede tutarak doğal dengelemeyi sağlamada veya artan maliyeti satış fiyatlarına yansıtmada başarılı olamayabilir ve artan borçlanma maliyetleri Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen ticari veya finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Şirket likidite riskini, günlük işlemler için yeterli seviyede nakit ve nakit benzeri bulundurmak ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğini mümkün kılmak suretiyle nakit akışını yönetmekte başarılı olamayabilir. Piyasalarda meydana gelebilecek ekonomik kriz ya da daralmalar, kredi faizlerinin yükselmesi gibi durumların oluşması halinde Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından verilen kredi notunun düşmesi veya görünümünün negatife çevrilmesi, kredi veren kurumların Şirket'e sağlayacakları kredi miktar ve koşullarını olumsuz etkileyebilir. Türkiye'nin yabancı finansman kaynaklarının azalması, uluslararası boyutta yaşanabilen ihtilaflar, yurtdışı

kredi veren kuruluşların yaptırım uygulamaları, kredi piyasalarında dalgalanmalara neden olabilir ve Türkiye’de faaliyet gösteren şirketlerin finansman kaynaklarına erişiminin kısıtlanmasına veya borçlanma maliyetinin artmasına yol açabilir.

Sermaye Riski

Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamayı, hissedarlarına fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yapısını korumak için hissedarlarına ödenen temettülerin miktarını değiştirebilir, hissedarlarına sermaye iadesinde bulunabilir, yeni hisse ihraç ederek sermayesini arttırabilir veya borcunu azaltmak amacıyla varlıklarını satabilir.

Deprem, sel, kuraklık ve diğer doğal afetler : Şirket portföyündeki tüm varlıklar Türkiye fiziki sınırları dahilinde bulunmaktadır. Türkiye'nin tamamı, deprem bilimciler tarafından deprem riskinin yüksek olduğu bölgeler olarak tanımlanmaktadır. Üretim ve satış faaliyetlerinin yürütüldüğü illerde deprem, sel , kuraklık veya başka bir doğal afet meydana gelmesi, Şirketin mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Terör Olayları ve Terör Tehditi : Türkiye’de veya başka bir ülkede terör saldırıları veya başka türden çatışmalar Ortaklığın mali durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

1988 yılında 40 ton kapasiteli un ve irmik fabrikasını (Selva Gıda) faaliyete geçirmek sureti ile temelleri atılan Loras (İttifak) Holding, 1989 yılında değirmen makineleri üretimine girerek (İmaş Makine) faaliyetlerini farklılaştırmış, iş hacmini büyüttüştür. 1991 yılında ilk mağazasını Konya Seydişehir' de açan Adese ile market sektörüne girilmiş, aynı yıl İmaş makine ürün gamına şeritli testereyi ekleyerek ürünlerini çeşitlendirmiştir. 1991 yılında Seha Yapı ile inşaat sektörüne girilmiş, 1993 yılında farklı sektörlerdeki büyük ölçekli mevcut yatırımlar Holding bünyesi altında toplanmıştır. 1994 yılında ortak sayısı nedeniyle payları Sermaye Piyasası Kurulu'na kayda alınan kaydolan holdingin büyümesi ve faaliyet alanlarının çeşitlendirilmesi çalışmaları kapsamında; 1995 yılında Belya ile bilişim ve yazılım sektörüne girilmiştir. 1998 yılında, Selva, Türkiye'nin en büyük tesislerinden birini kurarak makarna üretimine başlamıştır. 2004 yılında bağlı ortaklığı Seha Yapı tarafından inşa edilen Kulesite AVM ile faaliyetlerini büyütmeye ve çeşitlendirme anlayışını sürdüren Loras Holding'in payları 2009 yılında Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. Aynı yıl Ereğli Parksite AVM ile 2. Avm'sini faaliyete geçiren Holdingin gıda sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Selva Gıda 2011 yılında fabrikasında kullandığı enerjiyi, kurduğu kojenerasyon tesisinden kendisi üretmeye başlamıştır. 2011 yılında grup şirketlerinden Adese'nin paylarının halka arzı ile, grubun kurumsal bir anlayışla yönetilmesi hedefi kapsamında önemli bir adım atılmıştır. 2021 yılında Adese'nin perakende sektöründen çekilip gayrimenkul yatırım işine yönelmesiyle Konya başta olmak üzere akıllı konut projeleri geliştirilerek global dünya standartlarına ayak uydurmuştur. 2021 yılında Selva Gıda 2022 yılında İmaş Makina halka arz olmuş ve kurumsal yapısını geliştirmiştir. 2023 yılında İrent Oto Kiralama ve Fito Hizmetleri şirketi kurularak otomotiv kiralama hizmetleri verilmektedir.

19-01-2024

7 Loras

~~Holdings~~

RAS HOLDING
Sh. Kula Ed. Kula Pt.

Tot 0 332 2 139 9-1
19645 - 19645 1/0

130000 - 1710000 0.0

Loras Holding bugün; gıda, makine, inşaat, gayrimenkul yatırım, araç kiralama, bilişim ve hizmet sektörlerinde faal şirketleri ile ülke ekonomisine ve istihdama katkı sunmaya devam etmektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret ünvanı ve işletme adı: Loras Holding Anonim Şirketi.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:36 No:2/62 Selçuklu 42060 KONYA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	KONYA
Ticaret Sicil Numarası	19645

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

LORAS HOLDİNG A.Ş. 18.05.1993 tarihinde Konya’da süresiz olarak kurulmuştur.

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

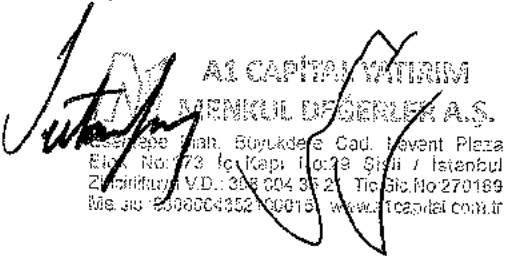
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:36 No:2/62 Selçuklu 42060 KONYA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 0 332 221 39 99 / Faks:0 332 221 39 66
İnternet Adresi	www.lorasholding.com

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler: Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

İhraççının 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ve 2023 ilk 6 aylık ara dönemine ilişkin önemli yatırım harcamaları tabloda yer almaktadır.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Tevент Plaza
Etiler No:73 Kat:10/39 Şişli / İstanbul
Zirveidari V.D.: 338 004 35 21 Tic Sic. No:270189
İm. Sic. 2506004352100151 www.a1capital.com.tr


Loras
Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Caddesi Kuleplaza Kat:36 No:2/62
Selçuklu Konya - Tel: 0 332 221 39 99 - www.lorasholding.com
Tic Sic. No: 19645 - Kurum No: 433 000 6793



19-01-2024

AÇIKLAMA (Bin TL)	30.06.2023	2022	2021	2020	Kredi Leasing / Kalkınma Bankası Kredileri	Borçlanma	Tamamlanma Dereceleri
Arazi ve arsalar				2,658		Özkaynak	100%
Binalar		126	18			Özkaynak	100%
Tesis, makine ve cihazlar	15,620	17,629	11,270	5,638		Özkaynak	100%
Taşıtlar	14,099	13,486	666	3,536		Özkaynak	100%
Demirbaşlar	4,871	8,020	1,601	121		Özkaynak	100%
Yer altı ve yer üstü düzenleri	65					Özkaynak	100%
Özel maliyetler			18	103		Özkaynak	100%
Diğer maddi vuran varlıklar	1,174	886	502	257		Özkaynak	100%
Faaliyet kiralamasına konu varlıklar				472		Özkaynak	100%
Haklar			164			Özkaynak	100%
Yapılmakta olan yatırımlar	29,292	27,433		3,189		Özkaynak	100%
Bilgisayar programları		65	340	1,444		Özkaynak	100%
Kule Site AVM		1,151	186	313		Özkaynak	100%
Sille arazi				511		Özkaynak	100%
Beyşehir fabrika arsa ve binası				216		Özkaynak	100%
Mete konakları			5,200			Özkaynak	100%
Kanyonpark dükkanlar		3,158				Özkaynak	100%
Özlem Konutları daire		1,851				Özkaynak	100%
Proje halinde yatırım amaçlı gayrimenkuller		1,665	10,524			Özkaynak	100%
TOPLAM	65,121	75,470	30,489	18,458			

30.06.2023, 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde alımı yapılan "Tesis, Makine ve cihazlar" Gıda ve makina sektörlerinde bulunan firmaların üretim kapasitesini artırmak adına yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde araç kiralama bedellerin yüksek maliyetlere ulaşması sonucu grubumuz Yönetim Kurulu tarafından kullanılacak araçları satın almıştır.

Yine 30.06.2023 ve 31.12.2022 tarihlerinde "Yapılmakta Olan Yatırımlar" başlığı altında yapılan harcamalar ise İstanbul ofis binamızın tadilatı için yapılan harcamalardır.

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

Başlan- gıç Ta- rihi	Niteliği	Adres	Finans- man Yön- temi	Tamam- lanma De- receleri
2017	Konut ve Dükkan İnşaat Projesi (Arma Renk)	Yazır Mah. Selçuklu/KONYA	Arsa Payı Kat Karşı- lığı Gelir Paylaşımı	42%
2016	AVM(Zer Meram)	Antalya Çevre Yolu Me- ram/KONYA	İşletme Sermayesi	75%
2021	Aydın Sanayi ve Ticaret Merkez	Karatay / KONYA	Arsa Payı Kat Karşı- lığı Gelir Paylaşımı	97%
2019	3.İstanbul	Başakşehir / İSTANBUL	İşletme Sermayesi	99%

Arma Renk Projesi : Arma Renk, Konya ili Selçuklu ilçesi Yazır mahallesi 43072 ada 4 parselde bulunan 42.558 m2'lik imarlı arsa üzerinde inşa edilmekte olan, geniş gri ve yeşil peyzaj alanlara, sosyal tesislere ve cadde mağazalarına sahip, içerisinde 3+1, 4+1, 5+1 daire tiplerinin bulunduğu toplam 324 bağımsız bölümden oluşan ve konforlu bir aile yaşam konsepti sunan prestijli bir konut projesidir.

21.01.2022 tarihinde imzaladığı "Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi" ile projenin Anahtar Teslimi şeklin de inşaatını, %65 arsa payı karşılığında Konya Okkalar İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne vermiştir.

Toplam 91.478 m2 inşaat alanına sahip, 303 daire ve 21 cadde mağazasından oluşan Arma Renk, Konya'nın yeni gözdesi Yazır bölgesinde, sosyal donatıları, geniş peyzaj ve spor alanları ile oturma alanlarına konfor, yatırımcılarına kazanç vaat etmektedir.

17 konut bloğundan ve 3 ticari bloktan oluşan Arma Renk'de 3+1 ve 4+1 dairelere 1'er, 5+1 dairelere 2'şer araçlık kapalı otopark bulunmaktadır.

Mayıs 2022'de tamamlanan ruhsat yenileme işlemleri ile yapım faaliyetlerine başlanan Arma Renk'in Mayıs 2024'de teslim edilmesi planlanmaktadır.

Zermeram Projesi :

Zermeram Elmas Evler; Toplam 79.193 m2 inşaat alanına sahip, 205 daire ve 9 büyük ölçekli villadan oluşan Zermeram Elmas Evler, muhteşem Konya manzarası, temiz havası, sosyal donatıları, geniş peyzaj ve spor alanları ile yatay konut mimarisinin eşsiz bir örneğini sergilemektedir.

8 konut bloğundan oluşan Elmas Evler'de 3+1 dairelere 1'er, 4+1 ve üzeri odalı dairelere 2'şer araçlık kapalı otopark alanı ayrılmıştır.

Haziran 2022'de tamamlanan ruhsat yenileme işlemleri ile Zermeram'ın 1.Etabı olarak yapım faaliyetlerine başlanan Elmas Evler'in Mart 2024'te teslim edilmesi planlanmaktadır.

Zermeram Arasta AVM; Toplam 27.970 m2 inşaat alanına sahip, 60 adet ticari üniteden oluşan Zermeram Arasta AVM, muhteşem Konya manzarası, temiz havası ve çevre yolu yanındaki konumu ile yatay işyeri mimarisinin eşsiz bir örneğini sergilemektedir.

Bölgedeki ticari hayata canlılık ve değer katacak olan Arasta AVM, başta Zermeram konutları olmak üzere bölgedeki diğer villa ve konut projelerinin alışverişte cazibe merkezi haline gelecektir.

Haziran 2022'de tamamlanan ruhsat yenileme işlemleri ile yapım faaliyetlerine başlanan Arasta AVM'nin Mart 2025'te faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Zermeram Mercan Evler; Toplam 97.638 m2 inşaat alanına sahip, 236 daire ve 14 villadan oluşan Zermeram Mercan Evler, muhteşem Konya manzarası, temiz havası, sosyal donatıları, geniş peyzaj ve spor alanları ile yatay konut mimarisinin eşsiz bir örneğini sergilemektedir.

13 konut bloğundan oluşan Mercan Evler'de 2+1 ve 3+1 dairelere 1'er, 4+1 ve üzeri odalı dairelere 2'şer araçlık kapalı otopark alanı ayrılmıştır.

Haziran 2022'de tamamlanan ruhsat yenileme işlemleri ile Zermeram'ın 2.Etabı olarak tasarım yapım faaliyetlerine başlanan Mercan Evler'in inşaat süreci devam etmektedir.

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 9 Blok: 9 Kat: 9 No: 29 Sisli / İstanbul
Tic Sic. No: 275189
Mersis: 08360043521000151 www.aicapital.com.tr



19-01-2024

Loras Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 9 No: 292
Selçuklu / Konya - Türkiye 35220 99 99
Tic Sic. No: 1645 - Mersis: 074830004793

Aydın Sanayi ve Ticaret Merkezi; Konya ili Karatay ilçesi Hacıyusufmescit Mahallesi'nde bulunan 22.191 m2'lik imarlı arsa üzerinde inşa edilmektedir. Proje, toplam 18.526 m2 inşaat alanına sahip, 10 adet 400 m2'den büyük ve 16 adet 240 - 400 m2 arası oturma alanına sahip endüstriyel yapı ile 8 adet dükkândan oluşmaktadır. Adese; 30.12.2021 tarihinde imzaladığı "Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi" ile projenin yapım işlerini %50 arsa payı karşılığında Aydın Yatırım Grup San. Tic. Ltd. Şti.'ye vermiştir. Aralık 2021'de alınan ruhsat alım işlemleri ile yapım faaliyetlerine başlanan Aydın Sanayi ve Ticaret Merkezi'nin Eylül 2023'de teslim edilmesi planlanmaktadır.

3. İstanbul; Yapımına Ocak 2017'de başlanan, toplam 115.848 m2 imarlı arazi üzerinde, yaklaşık 90.640 m2 peyzaj alanına, sosyal tesislere ve 850 metre uzunluğunda cadde mağazalarına sahip, içerisinde 1+1, 2+1, 3+1, 4+1 daire tiplerinin bulunduğu toplam 1.653 bağımsız bölümden oluşan Başakşehir'in en büyük karma konut projesidir. "Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş." söz konusu projeyi yürütmüştür. Hasbahçe Evleri, Grand Rezidans, Moda Evleri ve Air Başakşehir olarak toplamda 4 etaptan oluşan projenin yapımı son etap olan Air Başakşehir olup, proje ilerleme oranı % 99.7'dir. Şirketimiz, 3.İstanbul projesinin finansal getirilerinden daha büyük ölçüde faydalanmak amacıyla 02.09.2021'de Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.'deki %1,0 olan hissesini %24,0'e çıkararak ortaklık içindeki gücünü arttırmıştır. Projenin bitmesi ve satışların büyük oranda tamamlanmasının yapılmasını müteakip, Asaf 3 bünyesindeki ortaklığın sona erdirilmesi amacıyla; çoğunluğu dükkân olan malvarlıklarının Asaf 3 ortaklarına dağıtılarak Asaf 3 'ün kısmi bölünmesine karar verilmiştir. 30.12.2022 tarihinde ASAF'ın kısmi bölünme yöntemi ile Adese ve Seha Yapı payına düşen 3.İstanbul Başakşehir projesindeki cadde dükkânlarını aynı sermaye olarak aktaracağı yeni şirket "ASTO Gayrimenkul Ticaret A.Ş." adıyla İstanbul, Başakşehir'de kurulmuştur. Kuruluş payları; Adese Gayrimenkul %96 ve Seha Yapı %4'tür. ASTO, 19 dükkânın tapularını 2023 Ocak ayı içinde devralmıştır. Dükkânların yıl içerisinde kiraya verilmesi veya satılması planlanmaktadır.

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

Şirketin Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda geleceğe yönelik önemli yatırım planları şu şekildedir:

- 07.12.2022 tarihinde; Enerji depolama çözümleri geliştirmek, üretim ve satış faaliyetlerinde bulunmak üzere Norm Yeşil Enerji A.Ş. unvanlı şirket kurulmasına, kurulacak şirket sermayesinin 50.000.000-TL olarak belirlenmesine ve kurulacak şirkete 40.000.000.-TL (% 80 Oranında) iştirak edilmesine, Kurulacak Norm Yeşil Enerji Anonim Şirketi'nin %20'sine iştirak eden Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile bağlı ortaklığımız İmaş Mak. San. A.Ş. arasında "Girişim Sermayesi Yatırım Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Norm Yeşil Enerji Anonim Şirketi bünyesinde inşa edilecek olan batarya (enerji depolama sistemi) üretimi tesislerinde yıllık 1 GWh'lık enerji depolama sistemi üretilmesi planlanmaktadır. Üretim projesiyonuna göre konu tesis için toplamda 10 milyon USD yatırım yapılması öngörülmekte olup somut yatırım kararları planlanan tesis tip ve büyüklüğüne göre kurulacak şirket tarafından belirlenecektir.

- 16.12.2022 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile enerji yatırımları kapsamında 2 yeni şirket kurulmuştur. İlk şirketin, holdingimizin yüksek enerji tüketimi dikkate alınarak holdingimizin %100 bağlı

A1 CAPITAL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esenyol Mah. Büyükdere Cad. Larent Plaza

Blok No:17 Kat: 10 No:29 Şişli / İstanbul

Tic. Sic. No: 273189

Web: www.a1capital.com.tr

36

19-01-2024

Loras

Holdings

LORAS HOLDİNG A.Ş.

Musalla Paşa Mah. Kule Cd. Kule Kat: 33 Kat: 33B

Sakarya / Kocaeli / 41300

Tic. Sic. No: 273189

ortaklığı olacak şekilde BIG POWER ENERJİ HİZMETLERİ A.Ş. unvanlı bir enerji şirketi şeklinde kurulmuştur.

BIG POWER ENERJİ HİZMETLERİ A.Ş.'nin öncelikle, "Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği" nin (Yönetmelik) 5-1 (h) maddesi kapsamında halka açık grup şirketlerimizden ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş., SELVA GIDA SANAYİ A.Ş.'nin (tüketici şirketler) elektrik tüketimine ve tüketim sonrasında kalan elektriğin satışına yönelik lisanssız yenilenebilir enerji yatırımları yapması planlanmaktadır. Bu yatırımlar ile tüketici şirketlerin enerji maliyetlerinin azaltılması ve üretilen fazla elektriğin satılması hedeflenmektedir. İlerleyen dönemlerde BIG POWER ENERJİ HİZMETLERİ A.Ş.'nin enerji alanında başkaca yatırımlar yapması da söz konusu olabilecektir.

Kurulmuş olan BIG POWER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.'nin ise, lisanslı yenilenebilir enerji santralleri(GES,RES,vb) kapsamında (depolamalı/depolamasız) ilgili kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvurular yapılarak üretim lisansı alınmak kaydıyla elektrik üretim ve satışı faaliyetlerinde bulunması planlanmaktadır. Holding yeni kurulacak BIG POWER ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. bünyesinde başlangıç yatırımı kapsamında ilk etapta yaklaşık 50MW-75.000.000\$(yetmiş beş milyon dolar)'lık yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Yatırımlar için yatırım teşvik belgesine başvurulması ve yatırımların finansmanın holding özkaynakları ve uzun vadeli banka kredileri ile karşılanması düşünülmektedir.

- Bağlı ortaklığımız Selva Gıda; İrmik Değirmeni Kapasite Artırımı (Mevcut 340 ton/gün öğütme kapasitesinden 430 ton/gün öğütme kapasitesine yükseltilecektir.), Makarna Üretim Hattı (Mevcut 62.000 ton/yıl olan makarna üretim kapasitemiz 31.000 ton/yıl makarna üretim hattının devreye alınması ile birlikte 93.000 ton/yıl olacaktır.), Makarna Paketleme, Kolileme Makinaları ve Destek Ekipmanları ile birlikte toplam 7.500.000 € yatırım yapılması planlanmaktadır.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

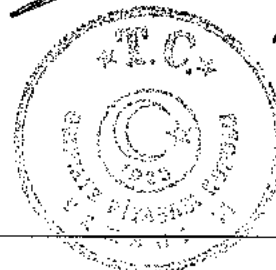
Şirket, Holding statüsünde olup; grup şirketleri gıda, makine, inşaat, gayrimenkul yatırım, araç kiralama, bilişim, hizmet ve organizasyon faaliyetleri yürütmektedir.

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

Şirketin konsolide mali tablolarında net satışlarının ana ürün/hizmet grubu kategorilerine dağılımı şu şekildedir :

A1 CAPITAL YATIRIM
GENEL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mersis: 0810004852100015 www.a1capital.com.tr

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Mah. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 2/8
Şişli / İstanbul / Türkiye Tel: 0 332 221 87 99 www.lorasholding.com.tr
Tic. Sic. No: 19845 - Mersis: 0810004852100015



19-01-2024

NET SATIŞLAR (BİN TL)	30.06.2023	%	30.06.2022	%	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Gayrimenkul ve inşaat	110.342	11.64%	68.642	11.78%	139.380	10.52%	65.710	9.43%	261.891	31.75%
Makina	394.214	41.59%	281.961	48.40%	645.597	48.74%	290.591	41.72%	223.424	27.09%
Gıda	487.029	51.39%	287.539	49.36%	637.257	48.11%	350.745	50.36%	320.470	38.85%
Diğer	56.433	5.95%	22.845	3.92%	57.027	4.30%	59.726	8.58%	67.774	8.22%
Bölümler arası eliminasyon	- 100.246	-10.58%	- 78.413	-13.46%	- 154.583	-11.67%	- 70.316	-10.10%	- 48.695	-5.90%
TOPLAM	947.772	100.00%	582.574	100.00%	1,324.678	100.00%	696.456	100.00%	824.864	100.00%

Üretim Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş un, makarna ve irmik üretimi, İmaş Makine Sanayi A.Ş. testere, her türlü değirmen makineleri, yem makinaları, zirai makineler ve diğer makinelerin üretiminde bulunmaktadır.

Gayrimenkul ve İnşaat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. ve Tic. A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü v.b. projelerin yapımını üstlenmektedir. Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. işyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapma faaliyetlerini yürütmektedir.

Ticaret-Hizmet-Organizasyon Faaliyetleri: Yukarıda sayılan faaliyetleri yürüten şirketlerin dışında kalan şirketler bu grupta faaliyet göstermektedir. Bu grupta araç kiralama faaliyetleri, bilişim ve yazılım, dış ticaret faaliyetleri ile yönetim organizasyon ve danışmanlık hizmetleri verilmektedir. Enerji yatırımlarıyla birlikte enerji sektöründe de hem grup içi hemde satış yoluyla hizmet vermeyi planlamaktayız.

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Gıda faaliyetleri:

Loras Holding'in ilk iştiraki olan Selva Gıda, 1988 yılında ilk olarak un üretimi ile gıda sektörüne girmiştir. İlerleyen yıllarda irmik ve makarna üretimine de başlayarak günümüzde sağlıklı yaşama hizmet eden fonksiyonel ürün gruplarıyla birlikte 15 kategoride 180'in üzerinde makarna, irmik ve un kategorilerinde ürün çeşitliliğine ulaşmıştır.

Şirketin Konya OSB'de 34.561 m2 alan üzerinde, 16.382 m2 kapalı alana sahip tesisinde makarna, un ve irmik üretimi yapılmaktadır. Üretim kapasiteleri aşağıda yer almaktadır.

Üretim Kapasitesi	
Un değirmeni	125 ton/gün buğday kırma kapasitesi
İrmik Değirmeni	340 ton/gün buğday kırma kapasitesi
Makarna Fabrikası	210 ton/gün
Kojenarasyon Santrali	1,712 MW

Buğday depolama kapasitemizi arttırmak amacıyla 4 adet 5.000 tonluk toplamda 20.000 tonluk çelik silo yatırımı yapılmıştır. Mevcut buğday depolama kapasitemiz 5.250 tondan %480 artarak 25.250 tona çıkarılmıştır.

Selva Gıda'nın başta tüm sınıflarda tescilli olan ana markasına ek olarak Türk Patent Enstitüsü'ne kayıtlı toplam 57 logo, slogan, ambalaj ve şekil tescilleri mevcuttur. Selva'nın yürüttüğü Ar-Ge çalışmaları neticesinde Buğday Ruşeymi'nin herhangi bir koruyucu madde kullanılmaksızın raf ömrünü uzatan teknolojik alt yapısı tamamlanmıştır. Selva'nın bu alandaki yüksek üretim teknolojisi Türk Patent Enstitüsü aracılığı ile korumaya alınmıştır.

Ek olarak ülkesel bazda, Madrid protokolü ve OAPI protokolleri kapsamında uluslararası geçerliliği olan 150'nin üzerinde yurtdışı tescili mevcuttur.

Brüksel merkezli Uluslararası Tat Enstitüsü (International Taste Institute – ITI) tarafından 200'den fazla bağımsız şef ve tadım uzmanlarınca marka ismi gizlenerek ve menşei bilinmeden yapılan testler sonucu %90'ın üzerinde puan ve 3 yıldız alarak, 2022 yılında da "Superior Taste Award – Lezzet Ödülü'nün " sahibi olmuştur. 2005 yılından bu yana verilen "Superior Taste Award-Lezzet Ödülü'nde" toplam puanı %90 ve üzerinde olan ürünler, 'Sıra Dışı Ürünler' olarak 3 yıldız, puanı %80-90 arasında olanlar "Dikkat Çekici Ürünler" olarak 2 yıldız ve puanı %70-80 arasında olanlar da "Göze Çarpan Ürünler" olarak tek yıldız sahibi olabilmektedir. Selva Makarna 2013 yılından bu yana 8.kez kazandığı Lezzet Ödülü ile, sahibi olduğu dünyanın Diamond ödüllü makarna markası ünvanını pekiştirmiştir. Üretim kalitesi, ürünlerinin lezzeti, tescilli markaları, ambalajlama konusundaki esnekliğiyle, kendi adıyla ürünlerini sektörde daha premium'lu satma potansiyeline sahiptir. Faaliyetlerini de fason üretimden daha ziyade kendi markasıyla ürünlerini satabilme yönünde geliştirme çabası içerisinde. Kendi markasıyla üretim ve satış kabiliyeti sektörde bir rekabet üstünlüğü olarak karşımıza çıkmaktadır.

Sektörün Dünya Ekonomisi ve Ülkemizde Durumu

Günümüzün en önemli sosyo-ekonomik etkilerine sahip olan sanayilerinden birisi olarak kabul edilen gıda sanayi, birçok alt dalları bünyesinde barındıran bir faaliyet kolu olarak öne çıkmaktadır. Dünyada ve Türkiye'de gıda sanayi son yıllarda büyük bir değişim göstermektedir. Bu değişim, üretim ve tüketim yapısına, organizasyona, iç ve dış ticarete, şirket yönelimlerine ve uygulanan politikalara etkide bulunmaktadır. Emek yoğun bir sisteme dayalı olarak gelişen gıda sanayi; tarımsal ürünlerin değerlendirilmesi, sanayiye hammadde temini, istihdama katkısı ve halkın dengeli beslenmesiyle doğrudan ilişkili olup dünyadaki tüm ülkelerde sosyo-ekonomik açıdan stratejik bir öneme sahiptir.

Son yıllarda dünyada gıda fiyatları arz-talep dengesi, küresel ısınma ve teknik nedenler yanında spekülasyon hareketlerinden etkilenerek belirlenmektedir. Nüfus artışı, küresel iklim değişimleri, üretimdeki azalmalar ve bazı ülkelerde (Çin, Hindistan gibi) görece refah artışı ile artan talep, buna karşılık tarım alanlarındaki azalma ve tarım ürünlerinin biyoyakıt amaçlı üretimi ile arz azaltmakta, gıda fiyatları artış göstermektedir. Dünyada gıdaya yönelik tarımsal üretim lideri Çin'dir. Venezüella, Hindistan ve ABD, Çin'i takip eden ülkelerdir. Türkiye ise gıdaya yönelik tarımsal üretimde 22. sırada yer almaktadır.

Türkiye her geçen yıl dünya gıda ve içecek pazarında daha etkin bir oyuncu olma yolunda ilerlemektedir. Türkiye, gıda alanında üretim gücünü tarımsal üretimden almaktadır. Aynı zamanda Türkiye FAO verilerine göre 2018 yılı itibarıyla 54 milyar dolarlık (Tablo 1) tarımsal üretimi ile dünyanın 11. büyük tarım ülkesi konumundadır. Türk gıda ve içecek sektörü, yabancı yatırımcılar için en cazip alanlardan birini oluşturmaktadır. Küresel yatırımcılara karlı yatırım fırsatları sunduğundan sektörde 2017 yılından bu yana yaklaşık 960 milyon ABD doları tutarında doğrudan yabancı yatırım yapılmıştır. 2020 yılında imalat sanayine yapılan uluslararası doğrudan yatırımların önemli bir bölümü; yaklaşık % 7,3 kadarı gıda, içecek ve tütün ürünlerine yapılmıştır.

ALPTEK GIDA
ALPTEK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eseriye Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza
Kat: No:73 1. K. Kat: No:73 Sisli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mec. Sic. No: 270189
www.alptek.com.tr

39
19-01-2024

T Loras
KORAS HOLDİNG
KORAS HOLDİNG
Musalla Beldesi Mah. Kule Çayırı Cad. No: 36 No: 2/62
Sakarya / Söğütözü / 81100
Tic. Sic. No: 19843 - Mersis No: 083 000 4793

Sektördeki Üretim Eğilimleri ve Üretilen Başlıca Ürünler

AB'ye uyum çerçevesinde 2010 yılında 5996 sayılı "Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu"nun kabulü ile birlikte gıda güvenliği ile ilgili yatırımlara ağırlık verilmiştir ve verilmeye devam etmektedir. Bunlar; Teknolojik iyileştirmeler, HACCP uygulamaları (organizasyon- kadro, laboratuvar, kontrol cihazları vb.), izlenebilirliğin sağlanması (kalite sistemleri, depolama, tedarikçi zinciri, perakende zincir vb.) şeklinde özetlenebilir. Bu yatırımlar kadar çalışanların eğitimlerine de gereksinim vardır. AB'ye uyum sağlama süresinde gıda sanayinin dikkat etmesi gereken diğer önemli bir konu çevre yatırımlarıdır. Mülga Çevre ve Orman Bakanlığı açıklamasına göre, AB'ye uyumun Türk sanayi ve kamu kurumlarına 68 milyar Euro'luk bir fatura getireceğinden söz edilmektedir. Bu miktarın 18 milyar Euro'luk kısmı özel sektör tarafından gerçekleştirilecektir. Gıda sanayinin çevreye uyumlu yapılandırılması yanında üretim aşamasında oluşabilecek katı, sıvı atıklarla baca gazları (emisyon) kirliliklerini de kabul edilmiş standartlara çekmek için yatırımlarını düzenlemesi kaçınılmazdır.

Özellikle sıvı atık yönetimi için atık su yatırımları ile gaz atık yönetimi için doğal gaz geçiş yatırımları öncelik kazanacaktır. Son yıllarda tohumculuk ve organik tarımdaki gelişmeler ciddi yatırım alanları olarak girişimcileri beklemektedir. Dünya'da organik tarım hızla gelişme göstermektedir. Son 20 yılda Avrupa, Kuzey Amerika ve Japonya'da organik ürüne talep artmıştır. Uluslararası Organik Tarım Hareketleri Federasyonu (IFOAM) ve FIBL Araştırma Enstitüsü'nün yayınladığı Şubat 2017 raporuna göre dünyada 2.4 milyon üretici tarafından, 50.9 milyon hektar alanda organik tarım yapılmaktadır. Organik tarım alanları, son 15 yıl içinde % 356 genişleme göstererek 14.9 milyon hektardan bu rakamlara ulaşmıştır. En fazla organik tarım arazisine sahip ülkelerin başında ise 22.7 milyon hektar ile Avustralya gelmektedir. (toplam organik alanların % 45'i). Onu 3.1 milyon hektar ile Arjantin ve 2 milyon hektar ile ABD, 2 milyon hektar İspanya ve 1.6 milyon hektar ile Çin izlemektedir.

Sektörün Bölgesel Yapısı ve Kümelenmeler

Türkiye'de gıda ve içecek sanayine ilişkin KOBİ'ler hemen hemen her yerde bulunmaktadır. Gıda ve içecek sanayine ilişkin bölge bazında kümelenmenin sırasıyla Marmara, Ege, İç Anadolu ve Akdeniz Bölgelerinde yoğunlaştığı görülmüştür. İl bazında bakıldığında ise; İstanbul, İzmir, Gaziantep, Ankara, ve Bursa illerimizde gıda ve içecek ürünlerinin imalatına yönelik işletmelerin ağırlık kazandığı tespit edilmiştir.

Sektörün Kapasite Kullanımı

İmalat sanayinin öncü sektörlerinden olan gıda ve içecek sanayinin, kapasite kullanım oranı (KKO) Merkez Bankası'nın sektörde faaliyet gösteren işyerlerine yaptığı anket verileri neticesinde Gıda ve içecek sektörü, Türkiye'nin sürdürülebilir ve kapsamlı büyümesinin sağlanması konusunda üzerine düşeni yapmaya odaklanmış durumdadır.

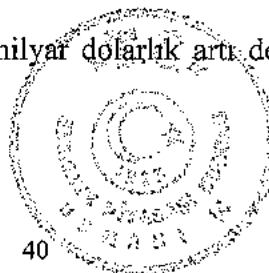
Sektörün İşyeri Sayısı ve İstihdam

2020 yılında SGK kayıtlarına göre 506.241 sigortalı çalışandan 16.855'i içecek imalat sanayinde olup bunlardan 489.386'sı gıda ürünleri imalatında çalışmaktadır. TÜİK İstihdam Endeksi, 2020 yılında gıda ürünleri imalatı sektöründe bir önceki yıla göre 3,9 puan artmıştır. (Gıda ve İçecek Sektör Raporu 2021)

Sektörün Üretim Endeksi

TÜİK verilerine göre; 2021 yılını yaklaşık 9,3 milyar dolarlık artı değer ile kapatmış ve pozitif yönlü trendini korumuştur.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler 1. Etap Kat: 5, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Etiler 1. Etap Kat: 5, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Zincirlikuyu V.D. 333 000 35 21 Tic Sic No: 270189
İstanbul Tic Sic No: 270189 www.a1capital.com.tr



1 Loras Holding
MUSATA HOLDİNG A.Ş.
Musaferiye Mah. Kule Cd. Kat: 5 Kat: 5 No: 2/50
Seğirli Mah. Kat: 5 Kat: 5 No: 2/50
Tic Sic No: 270189 www.1loras.com.tr

Sektörde Katma Değer

TÜİK 2019 Faktör Maliyetiyle Katma Değer İstatistikleri'ne göre; gıda sanayinde faaliyet gösteren işletmeler tüm imalat sanayi sektörleri içinde en yüksek katma değeri oluşturmışlardır. Gıda ve içecek sanayi Belge Başlığı sektör toplam katma değeri, 2010 yılında 13 milyar TL iken, 2019 yılında % 342 oranında artarak 57,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Sektörün Ar – Ge Faaliyetleri

Gıdanın, insan yaşamının en temel ihtiyacı olması ve toplum sağlığı açısından kritik önem taşıması, gıda üretim-tüketim zincirini günümüzün en önemli konularından biri haline getirmiştir. Bu nedenle gıda sanayinde, tüm üretim-tüketim zincirinin dahil edildiği AR-GE, teknoloji geliştirme ve inovasyon odaklı çalışmaların geliştirilmesi ve örnek projelerin desteklenmesi büyük önem taşımaktadır. TÜİK'in verilerine göre 2018 yılında gıda ve içecek sektöründe toplam 351,8 milyon TL değerinde ar-ge harcaması yapılmış olup bu değer 2019 yılında 304,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında bir önceki yıla göre imalat sanayinin ar-ge harcamalarında artış yaşanırken sektörün ar-ge harcamalarında düşüş yaşanmıştır. Sektör, 2019 yılında imalat sanayi ar-ge harcamalarının % 1,7'sini gerçekleştirmiştir. (Gıda ve İçecek Sektör Raporu 2021)

Sektörün Dış Ticareti

Ülkemiz, gıda ve içecek sektöründe dünyanın 22'inci büyük ihracatçısı konumunda yer almaktadır. (Kaynak:UN Comtrade, BEC, 2020)

Gıda ve içecek sanayinin ihracatı Ülkemizin bulunduğu bölgede yaşanan politik sorunlar neticesinde 2016 yılında düşüş yaşamış olsa da sektör, 2017 yılı ile birlikte tekrar artış trendine girmiştir. 2020 yılında sektör ihracatı 13,2 milyar \$ olarak gerçekleşmiştir. Sektör ihracatının toplam ihracat içindeki payı 2020 yılında % 8,2 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında ülke olarak toplam ihracatımız yaklaşık 160,6 milyar dolar olarak gerçekleşmiş olup Şekil 8'de görüldüğü gibi gıda ve içecek sektöründe 13,2 milyar dolar ihracat gerçekleşirken ithalat 5,6 milyar dolar ve dış ticaret dengesi 7,6 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye gıda ve içecek sektörü her yıl olduğu gibi 2020 yılında da yüksek oranda dış ticaret fazlası vererek ülke ekonomisine olumlu katkıda bulunmuştur. İhracatın daha da artırılması konusunda hammadde girdilerinin daha ucuza temin edilmesi ve kalite kriterlerinin sağlanması gerekmektedir.

Gıda ve içecek sanayinde ihracatın ithalatı karşılama oranı 2013 yılındaki % 195 düzeyinden 2020 yılında % 235'lere yükselmiş olup, ülke ekonomisine olumlu katkısı devam etmiştir.

Gıda ve İçecek sektörü gerçekleştirdiği dış ticaret sayesinde ülkemiz ekonomisine yıllara göre hep pozitif etki sağlamış ve dış ticaret fazlası vermiştir. Sektör bunun yanında ülkemize gelen yabancı turistlere gıda ve içecek sağlamaktadır. Sektör bu kapsamda, ülke ekonomisine dış ticaret için gerekli masrafları yapmadan ülkemize gelen yabancılara gıda ve içecek satmaktadır. Sektör bu yönüyle de değerlendirildiğinde, yabancıların tükettiği gıda ve içecek değerinin, sektörün dış ticaret fazlasına eklenmesi gerektiği düşünülmektedir. Sektörün 2020 yılı dış ticaret fazlası olan 7,6 milyar dolara 2,8 milyar dolar daha eklendiğinde sektörün söz konusu gerçek dış ticaret fazlası 10,4 milyar dolara ulaşmaktadır. Pandeminin etkisiyle bu alanda 2019 yılına göre düşüş gerçekleşmiştir. (Gıda ve İçecek Sektör Raporu 2021)

Sektörün Maliyet Bileşenleri

Gıda ve içecek sanayinde başlıca üretim maliyetleri hammadde, işçilik ve enerji giderlerinden oluşmaktadır. Faaliyet alanı tarımsal hammaddenin satın alınması, sonrasında işlenerek yüksek kaliteli gıda ürünlerine dönüştürülmesidir. Bu sürecin odak noktasında yer alan üretim aşamasındaki en önemli konular; enerji kullanımı, sera gazı emisyonları, kaynak ve atık yönetimi, su ve atık su yönetimi ile ambalajlamanın iyi bir şekilde planlanarak yürütülmesidir. Bununla birlikte sektörün üretimine uygun teknolojinin eklenmesi,

sektörün maliyet kalemlerini ciddi oranda azaltacaktır. Diğer taraftan gıda ve içecek sanayisi için endüstriyel tipte tarımsal üretim yapılmaması, tarımsal ham maddelerimizde kalite sorunu ve ham madde fiyatlarının dünya fiyatlarından yüksek oluşu maliyet kalemlerini arttırmaktadır. Gıda ve içecek sanayinin iklim değişikliği üzerine etkisini, enerji kullanımından, atıklara özellikle ambalaj atıklarının etkilerini en aza indirmek için iyi tarım ve çiftçilik uygulamalarını geliştirmek gibi önceliklere yer verilmesi durumu, sektörün maliyetine ve ülke ekonomisine önemli bir katkı sağlayacaktır.

Sektörün Geleceği

Türkiye; gıda ürünlerinin üretimi, işlenmesi, Avrupa ve Ortadoğu pazarlarına ihracatı konusunda bölgesel üs konumundadır. Tarımsal çeşitliliği ve uygun iklimi ülkenin gıda işleme sektörüne sürekli hammadde tedarik etmesine imkan verirken gıda ve içecek alanında büyük bir ihracatçı konumunda olmasını sağlamaktadır. Buna karşın Ülkemiz, dünya gıda ticaretinden %1,6 gibi oldukça düşük bir pay almaktadır. Aynı zamanda, temel sorun Türkiye’de tarımın sanayiye istenen kalite ve miktarda sürdürülebilir şekilde hammadde sağlayamamasıdır. Yapılan bir değerlendirmeye göre, ülkemizde tarımsal ürünlerin ortalama %30’u sanayide değerlendirilirken, bu oran gelişmiş ülkelerde %60-80 arasında değişmektedir. Günümüzde ülkeler iklim, ürün çeşitliliği, genetik zenginlik gibi sahip oldukları avantajlarını ekonomik ve milli değer haline getirme çabası içerisine girmiştir. Bu nedenle gıda sanayinin rekabet gücünün artırılması gerekmekte, bu ise ancak sektördeki yapısal değişimlerin hızlandırılması ile mümkün görülmektedir. Bunun için tarım ve gıda sanayinin entegrasyonu yaygınlaştırılmalı, hammadde üretimini artırıcı ve çeşitlendirici faaliyetlere yer verilmeli, küçük işletmelerin etkinlikleri artırılmalı, gıda sektörünün bütün dallarında teknolojik yenilenmeye gidilmeli, kalite yönetim sistemleri oluşturulmalı ve etkin bir şekilde uygulanmalıdır.

TÜBİTAK tarafından yapılan “2023 yılında Tarım ve Gıda açısından Nasıl bir Türkiye” çalışmaları sonucunda Tarım ve Gıda sanayi için belirlenen “Bilime ve modern teknolojilere dayalı olarak; toplumun sağlıklı beslenmesini, gereksinimlerini yeterli nicelik ve nitelikte karşılayabilen, biyolojik çeşitliliğini koruyan ve toplumsal yarara dönüştürebilen, ekonomik, ekolojik ve sosyal açıdan sürdürülebilir, verimliliği artan tarım ve tarımsal sanayinin de katkısıyla, uluslararası alanda rekabet edebilen gelişmiş bir Türkiye” vizyonuna ulaşılabilmesi için, sektörlerin rekabet gücünü kısıtlayan engellerin tespit edilerek, bu engelleri ortadan kaldırmaya yönelik politikaları ve stratejileri hayata geçirmeye çalışılmalıdır. TÜBİTAK tarafından yayınlanmış olan Ulusal Gıda Ar-Ge ve Yenilik Stratejisi’nde ülkelerin karşılaştırmalı üstünlük düzeylerinin artarak, sürdürülebilirlik ilkeleri ile şekillendiği bir dünyada stratejik bir alan olan gıda sektöründe disiplinler arası Ar-Ge ve yenilik faaliyetlerine odaklanılmasının bir gereklilik olduğu ve birçok ülkenin ulusal stratejilerini belirleyerek bu alanda sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla mekanizmalarını şekillendirdiği ifade edilmektedir.

11. Kalkınma Planı (2019-2023) 23 Temmuz 2019 tarihli ve 30840 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Plan kapsamında sektörle alakalı olarak aşağıdaki tespit ve tedbirler yer almaktadır.

- Artan gıda talebi, iklim değişikliği, şehirleşme, toprak ve su kaynakları ile tarımsal ürünler ve üretici üzerinde baskı oluştururken; değişen iklime uygun bitki ve hayvan türlerinin geliştirilmesi, çevre ve biyolojik çeşitliliğin korunması önem kazanmakta, daha az kaynakla gıda talebinin karşılanabilmesi için nitelikli işgücü ve teknolojiye ihtiyaç artmaktadır.

- Gelişmiş ülkelerin, yeni nesil uygulamalarla ticari üstünlüklerini devam ettirmeleri beklenirken, gelişmekte olan ülkeler de teknolojiye dayalı küçük tarım işletmeciliğini desteklemenin yanı sıra büyük ölçekli üretimlerle gıda zincirinde rekabetçi olma çabasıdadır.

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Livent Plaza
Kat: No: 9/3 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 276135 / Mers. No: 08100012760001000000
www.alcapital.com.tr

19-01-2024

7 Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Mah. Kule Cad. Kule No: 26 Kat: 2/6
Selçuklu / Konya - Tel: 0332 213 99 99
Tic. Sic. No: 19545 - Mers. No: 0810001195400000000000

Giderek önemi artan toprak ve su kaynaklarının sürdürülebilir kullanımı, gıda güvenliği ve tarımsal nüfusun yerinde muhafaza edilmesi, ülkemizde kırsal kalkınma desteklerinin artırılması, tarımda daha fazla teknoloji ve bilgi kullanımı ile girdi kullanımının etkinleştirilmesi, pazarlama kanallarının çeşitlendirilerek üretimin talebe uygun yönlendirilmesi çabaları artmaktadır.

Gıda dağıtım zincirindeki aracılık ve lojistik maliyetlerini azaltmayı teminen tarımsal üretimde örgütlü yapı güçlendirilecektir.

Gıda lojistik ve depolama hizmetlerini uluslararası standartlarda sunacak, daha rekabetçi bir yapının oluşturulmasını sağlayacak düzenleme yapılacaktır.

Tarım ürünlerinde arz ve rekolte tahminlerinin sağlıklı yapılabilmesine imkân veren bir erken uyarı sistemi kurularak, gıda ürünlerinde fiyat dalgalanmasının büyük veri ve ileri analitik yöntemler kullanılarak yakından takip edileceği Ürün Gözetim Mekanizması hayata geçirilecektir.

Taze meyve-sebze piyasasında mevsimselliği ve yüksek fiyat artışlarını dengeleyici bir unsur olarak teknolojik örtü altı üretim ile modern sulama sistemleri desteklenecektir.

Gıda güvenliğini teminen etkin stok yönetimi, arz zincirinde kayıpların azaltılması, israfın önlenmesi, piyasaların düzenlenmesine yönelik kural ve kapasitelerin geliştirilmesi sağlanacaktır.

Bu bağlamda önümüzdeki yıllarda olması beklenen ve öne çıkan başlıca gelişmeler;

Nanoteknolojilerin uygulanması, üretimde robotların kullanılması,

Ürünler bazında ülkelerin özelleşmesi, kalite ve marka bilincinin yaygınlaşması,

Çevre bilincinin yaygınlaşması ve doğal kaynaklar korunması, atıkları yeni ürünlere dönüştüren yöntemlerin geliştirilmesi, yayım ve eğitim çalışmalarının hız kazanması,

Artan nüfusun beslenmesi için yoğun üretimin kaçınılmaz olarak sürdürülmesi,

Ürün çeşitliliği ile fonksiyonel gıdaların talep ve tüketimlerinin artması,

Gıda endüstrisinde ısıtma işlemi gibi geleneksel teknolojilerin yerine besin elemanlarını daha az tahrip eden çevre dostu teknolojilerin kullanılması,

Tarımsal ürünler dolayısıyla gıdaların daha az hacimde daha yüksek besleyici değerde üretilmesi,

Akıllı mutfak donanımlarının kullanımının yaygınlaşması ve bunun gıdaların hazırlanış biçimleri üzerinde etkisi,

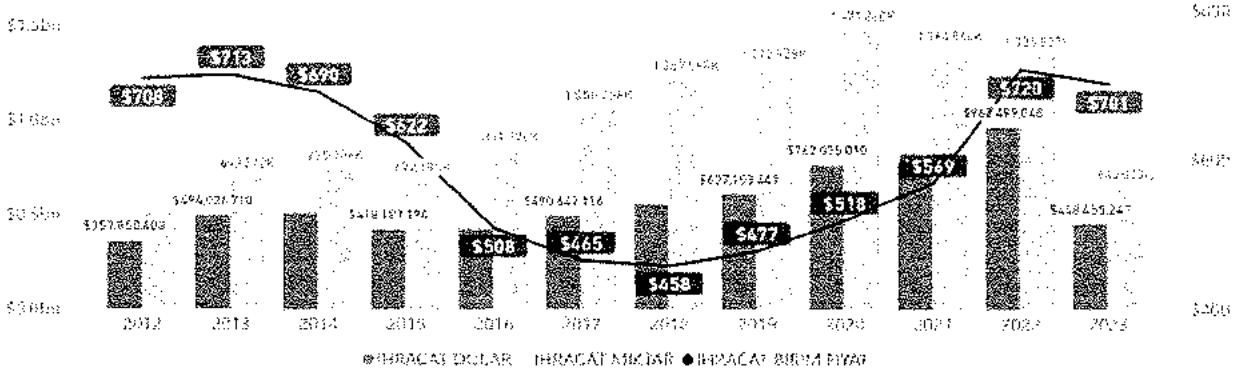
Gıdaların hijyenik kalitesi, işlenmesi, sınıflandırılması ve paketlenmesinde, biyosensörlerden ve çok amaçlı enzimlerden yaygın ve etkin bir biçimde yararlanılması,

Tekelleşme eğilimlerinin artması.

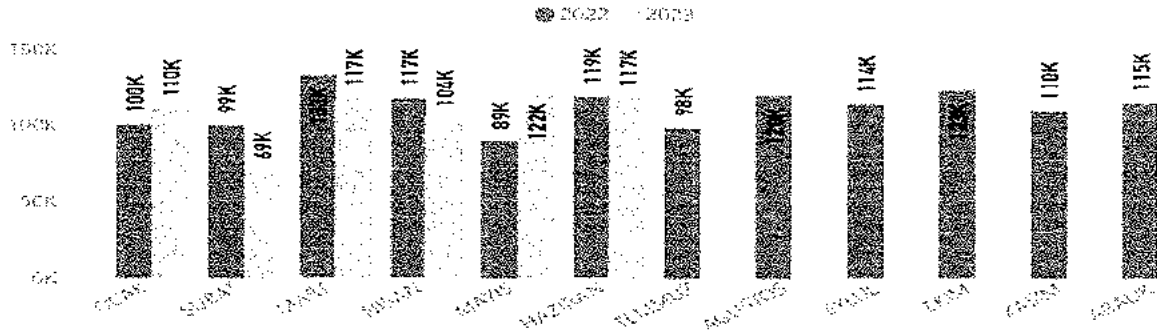
Son Dönemdeki Sektöre İlişkin Türkiye ve Dünyadaki Gelişmeler

Gıda ve içecek sektörünün doğrudan bağlı olduğu ve hammaddesinin çok büyük bir kısmını sağlayan tarım sektörü 2020 yılında bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak katma değerini %2,8 artırarak ülke ekonomisine önemli katkı sağlamıştır. Tarımsal üretim miktarları, 2020 yılında bir önceki yıla göre tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde % 8,7, sebzelerde % 0,3, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde % 5,8 oranında artış gösterdi. Üretim miktarları 2020 yılında yaklaşık olarak tahıllar ve diğer bitkisel ürünlerde 69,3 milyon ton, sebzelerde 31,2 milyon ton, meyveler, içecek ve baharat bitkilerinde 23,6 milyon ton olarak gerçekleşti. Gıda fiyatlarındaki artış ve buna bağlı olarak oluşan enflasyon, ülkemizin ve gıda ve

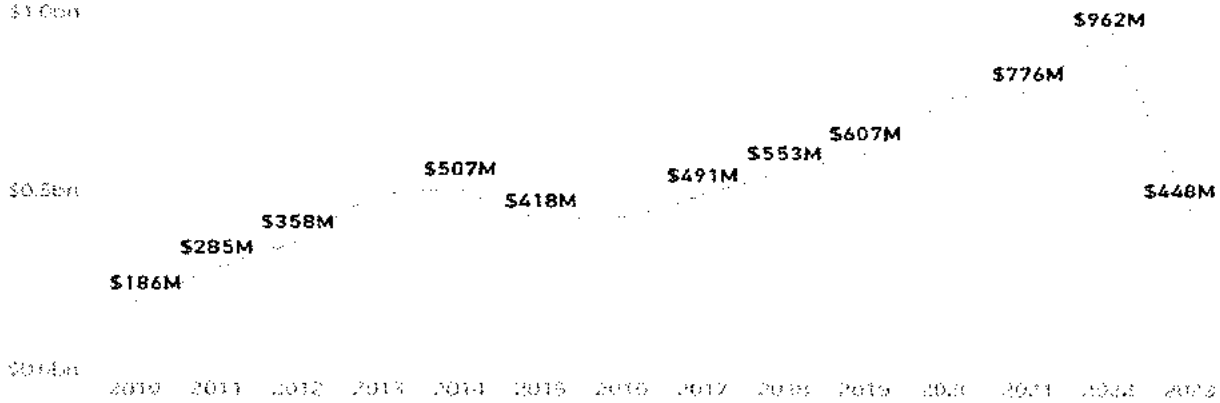
Yıllara Göre Makarna İhracatı



KARŞILAŞTIRMALI İHRACAT MİKTAR (TON)



YILLARA GÖRE İHRACAT DEĞER (USD)



AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Nispetiye Mah. Edvoköyü Cad. Lavant Plaza
 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 29 Şişli / İstanbul
 Tic. Sic. No: 338 014 35 21 Sic. Sic. No: 270159
 Mersis: 08020034352100015 www.atcapital.com.tr

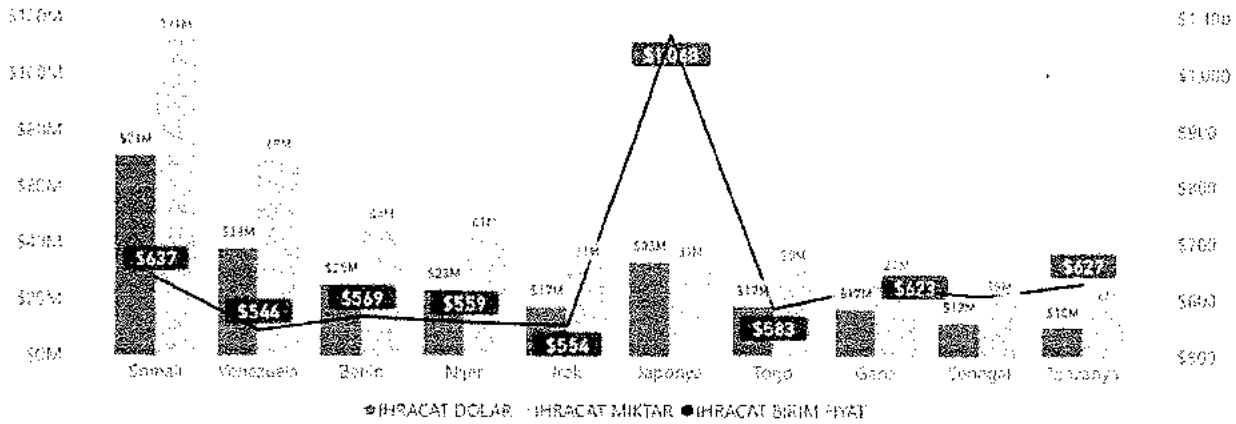
Loras Holding
 LORAS HOLDİNG A.Ş.
 Musalla Bağları Mah. Kule Cd. Kule No: 18 Kat: 6 No: 2/62
 Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 3332221399 Etiler@lorasholding.com
 Tic. Sic. No: 3332221399 Etiler@lorasholding.com



Türkiye Makarna Üretim ve Tüketimi

Yıl	Üretim (Ton)	İthalat (Ton)	İhracat (Ton)	İç Tüketim (Ton)
2008	640,985	1,521	175,597	466,909
2009	595,160	1,777	213,506	383,431
2010	732,411	2,078	297,280	437,209
2011	863,968	2,457	404,040	462,385
2012	976,644	2,702	505,559	473,787
2013	1,026,431	3,377	693,101	336,707
2014	1,202,516	5,310	735,021	472,805
2015	1,158,069	4,127	671,837	490,359
2016	1,347,649	3,384	831,123	519,910
2017	1,667,267	4,279	1,054,990	616,556
2018	1,762,492	3,636	1,207,296	558,832
2019	1,881,270	4,593	1,272,722	613,141
2020	2,026,288	4,023	1,470,842	559,469
2021	2,095,654	4,059	1,361,519	738,194
2022	1,986,889	5,194	1,330,535	661,548

Ülke Bazında Makarna İhracatı



Selva Gıda'nın sektördeki rakiplerine göre avantajlı yönleri;

- Üretimini yaptığı ürünlerin pazarda yer bulan tüm kategori ve segmentlerine hitap edebilecek çeşitlilikte bir ürün gamına sahip olmasını sağlayan modern ve fonksiyonel üretim hatları,
- 5 kıtada 60'dan fazla ülkeye ihracat gerçekleştirmesini olanaklı kılan yaygın ve tecrübeli satış ve pazarlama ağı,
- Kendisine ait 1712 KW (1,712MW) üretim kapasiteli Kojenerasyon santrali ile sağladığı enerji maliyet avantajı,

A1 CAPITAL SİTİRMA
MEVKUL DEĞERLER A.Ş.
 Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270189
 Mersis: 33080100000000000000
 www.a1capital.com.tr

Loras Holding
LOFASHOLDING A.Ş.
 Musalla Bölgesi M. Kule Çi. Kule 1. Kat Kat: 2062
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270189
 Mersis: 33080100000000000000

47

1.4. Sektörün Kapasite Kullanımı

Makine ve Ekipman İmalatına ait kapasite kullanımı, oranı pandeminin etkisi ile 2020 yılında her sektörde olduğu gibi azalmıştır. 2020 yılında Makine ve ekipman imalatı sektörünün kapasite kullanım oranı yüzde 65,9 değerine gerilemiştir. Bu gerileme sonrasında sektörün kapasite kullanım oranında gözle görülür bir yükseliş gözlemlenmiştir. (Makina Sektör Raporu 2021)

1.5. Sektörün Girişim Sayısı ve İstihdamı

Makina sektöründe 2020 yılı itibariyle 18.305 işletmede yaklaşık 255 bin personel istihdam edilmektedir. Sektörde girişim başına istihdam yaklaşık olarak 14 kişi olmuştur. (Makina Sektör Raporu 2021)

1.6. Sektörün Üretim ve Katma Değeri

2020 yılı TÜİK verilerine göre 146,2 milyar TL düzeyinde gerçekleşen makine sektörü üretim değerinin, aynı yıldaki 2.838,8 milyar TL'lik Türkiye Toplam İmalat Sanayi içerisindeki payı %5,15 civarındadır. (Makina Sektör Raporu 2021)

1.7. Sektörün Ciro

Makina sektörü 2020 yılında toplam 159,9 milyar TL'lik ciro yapmıştır. Anılan yıl itibariyle sektörün toplam imalat sanayi ciro

1.8. Sektörün Dış Ticareti

Ülkemizde makine ithalatı 2013 yılından bugüne 2020 yılı haricinde azalış eğilimi göstermektedir. 2020 yılında makine ithalatındaki artışın bu yılda gerçekleşen covid-19 pandemisi ile ilişkilidir. Makine ithalatı 2020 yılının ilk yarısında covid-19 salgını nedeniyle önemli ölçüde gerilemiş olsa da yılın ikinci yarısında ithalatta hızlı bir artış yaşanmıştır. Artışın iki önemli nedeni bulunmaktadır. Bunlardan ilki salgının olumsuz etkilerini azaltmak adına verilen uygun kredilerin ithal makine alımında kullanılmasıdır. Diğer neden ise 2020 yılının ikinci yarısında birçok sektörde yeni kapasite yatırımlarının yapılmaya başlanması ve bu yatırımlarda ithal makine tercih edilmesidir. Ülkemizin makine dış ticareti ve ihracatını önemli ölçüde azaltmıştır. Özellikle pandeminin etkilerinin azalması ile 2021 yılında makine ihracatı yükselmiştir. (Makina Sektör Raporu 2021)

1.9 Sektörün Maliyet Bileşenleri

Ülkemizde makina sektöründe işçilik en büyük maliyet kalemlerinin başında gelmektedir. Diğer bir deyişle, makina üretimi sermaye yoğun olmaktan çok işgücü yoğun bir sektördür. Dolayısıyla işçilik maliyeti ülkemiz için makina sektörü açısından hayati öneme sahip bir rekabet faktörüdür.

Orta yüksek teknoloji ve emek yoğun karakterini sergileyen ülkemiz makina sektörü, bu yapısı ile gelişmiş ülkelerden ayrışma göstermektedir. Yatırım maliyetlerinin makinelerin birkaç tipi hariç çoğunluğunda seri olarak imalatının gerçekleştirilememesi maliyetleri olumsuz etkilemektedir. Ayrıca takım tezgahları konusunda dışa bağımlılığın bulunması ve yüksek teknoloji ürünü ara girdilerin ithal yolu ile temin edilmesi maliyet bileşenleri olumsuz etkilemektedir. (Makina Sektör Raporu 2021)

Ülkemizde ise işçilik yanında, mühendislik hizmetlerinin de nispeten ucuz olması, makina imalatçı firmalarının rekabet şansını artırmaktadır ve bu üstünlük yakın gelecekte de devam edecektir. Müşteri istekleri doğrultusunda imalat, mühendislik ve işçilik ücretlerinin düşük olmasının yanı sıra, oldukça emek yoğun olan bu üretim konularında firmaların teknolojik birikimleri rekabete imkân verecek düzeydedir. Bu olumlu yapı, ülkemiz makina imalatçısının, üçüncü ülkelerde tesislerin yenilenmesi veya yeni yatırımların gerçekleştirilmesi şansını artırmaktadır.

19-01-2024

İhraççının Sektördeki Yeri, Avantaj ve Dezavantajları;

İhraççının sektörde faaliyet gösteren bağlı ortaklığı İmaş; 1989 yılında değirmen makineleri ve aksamaları üretmek için kurulmuştur. 1991 yılında şeritli testere tezgahlarını da üretim portföyüne eklemiştir. 2015

yılında Viteral markasıyla yem makineleri ve tesisleri yine aynı yıl Sternal markası ile Çelik Konstrüksiyon sektöründe de faaliyet göstermeye başlamıştır.

2016 yılında Konya 4. Organize Sanayi Bölgesinde 60.000 metrekarelik yeni fabrikasına taşınmıştır. 2022 yılı Dünya’da tahıl ve yem değirmenciliği sektörü yaklaşık 2 Milyar USD’lik bir dış ticaret hacmine sahip olup, Türkiye bu piyasada %14’lük pay ile Çin’den sonra ikincidir. Şirket, ülkemizin güçlü konumunda olduğu bu sektörde, yukarıda bahsettiğimiz rekabet avantajlarıyla birlikte yüksek katma değer yaratabilecek konumda olup, Şirket’in Türkiye’nin ihracatı içerisindeki pazar payı % 11’dir.

Şirket, 19’u marka, 13’ü patent, 2’si faydalı model, 29’u tasarıma ait olmak üzere toplam 63 tescilli belgeye sahip olan Şirketin başarılı Ar- Ge çalışmaları uluslararası rekabet gücünü artıran en önemli faktörlerin başında gelmektedir. 2022 yılı en çok Ar-Ge harcaması yapan ilk 250 şirketin içerisinde yer almıştır.

Global piyasalara ilk büyük açılımını 1998 yılında Mısır’ da gerçekleştirdiği 5 proje ile yapan İmaş bugüne kadar 94 ülkeye ihracat gerçekleştirmiştir.

Şirket;

- Milleral markası ile buğday ve mısır unu / irmiği makine ve tesisleri,
- Cuteral markası ile metal sektörü için tam otomatik şerit ve daire testere makineleri,
- Viteral markası ile kanatlı ve büyükbaş hayvan yemi üretim tesisleri ve makineleri,
- Sternal markası ile endüstriyel ve çok amaçlı çelik konstrüksiyon yapıların imalat ve taahhüdü
- Prosupport markası ile satış sonrası hizmetler ve yedek parça satış

Faaliyetlerini yürütmektedir.

Buğday ve mısır unu / irmiği makine ve tesisleri imal faaliyetlerine ilişkin olarak;

Ülke ihracatlarının karşılaştırılması:

Ihracatlar	2020 İhracat (USD)	2021 İhracat (USD)	2022 İhracat (USD)	2023 İhracat (USD) /6 Ay
Dünya	2,022,622	2,139,886	2,252,168	722,533
Çin	488,525	535,275	558,608	Açıklanmadı
Türkiye	234,110	271,408	297,735	126,195
İtalya	154,305	185,251	196,211	77,399
Almanya	133,535	151,992	163,656	71,188
America	101,204	103,933	122,699	67,571
İsviçre	161,932	91,029	116,560	52,931
Hindistan	69,628	85,356	93,568	25,112
İngiltere	123,421	84,302	87,557	44,121
Danimarka	52,560	76,645	71,197	29,971
Hollanda	100,965	93,726	65,392	31,294
İspanya	45,985	56,500	61,369	32,280
Tayland	35,169	38,612	47,024	20,270

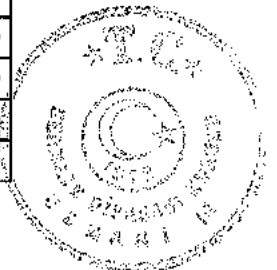
AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Seven Plaza
Kat: 9 No: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 / Mersis: 0806004352100010
www.aicapital.com.tr

Loras Holding
GRASHOLDING A.Ş.
Musallı Bulvarı, M. Kule Co. Kule Plaza Kat: 34 No: 2/42
Serikliköy/Kocaeli / 33221/33299 - www.lorasholding.com
Tic. Sic. No: 19645 - Mersis: 08483010 0791

İmaş'ın İhracatları

ÜLKE	2020	2021	2022	2023-1	TOPLAM
NİJERYA	2,641,915	8,227,817	199,382	14,900	11,084,014 USD
ÖZBEKİSTAN	3,020,190	213,181	4,139,092	265,330	7,637,793 USD
LIBYA	469,317	251,630	106,965	5,535,405	6,363,317 USD
HİNDİSTAN	1,915,868	2,138,068	1,506,968	797,244	6,358,148 USD
İRAN	1,097,073	708,045	2,807,913	351,414	4,964,446 USD
CEZAYİR	219,611	82,175	4,421,809	0	4,723,595 USD
PAKİSTAN	81,029	623,692	3,582,014	58,453	4,345,187 USD
TOGO	991,637	115,459	2,572,135	280	3,679,511 USD
RUSYA	1,143,287	255,604	147,121	1,237,420	2,783,431 USD
UGANDA	1,111,928	1,402,844	173,828	44,514	2,733,114 USD
MORİTANYA	1,692,543	38,793	248,899	45,033	2,025,268 USD
YUNANİSTAN	0	0	1,749	2,015,706	2,017,455 USD
MISIR	912,500	932,332	0	0	1,844,832 USD
KAMERUN	250,100	97,486	154,348	1,174,949	1,676,883 USD
TÜRKMENİSTAN	0	530,000	1,105,000	0	1,635,000 USD
SUDAN	1,492,567	59,622	11,475	884	1,564,547 USD
IRAK	62,421	106,758	935,645	30,306	1,135,129 USD
BREZİLYA	123,605	415,335	233,918	199,811	972,669 USD
İTALYA	399,221	9,216	349,731	94,595	852,763 USD
FİLİSTİN	35,900	745,000	13,970	0	794,870 USD
ABD	422,254	74,621	154,762	78,454	730,091 USD
ARNAVUTLUK	7,008	61,737	390,847	26,031	485,624 USD
ERMENİSTAN	216,199	0	74,773	152,800	443,771 USD
GİNE	293,860	0	0	107,423	401,283 USD
ETİYOPYA	342,130	0	0	0	342,130 USD
KAZAKİSTAN	39,330	90,426	197,112	0	326,868 USD
MEKSİKA	49,998	20,353	188,028	62,454	320,833 USD
KOSOVA	0	36,812	226,202	14,671	277,685 USD
NEPAL	0	0	165,800	0	165,800 USD
ZAMBİYA	7,625	110,875	2,870	4,803	126,173 USD
KENYA	4,005	32,586	43,316	29,466	109,373 USD
GABON	14,104	21,216	7,222	61,965	104,507 USD
GÜNEY AFRİKA	54,055	44,093	0	262	98,410 USD
MALİ	1,580	9,501	26,551	30,143	67,774 USD
FAS	66,940	0	0	0	66,940 USD
DEMOKRATİK KONGO	0	2,574	62,693	0	65,267 USD
ROMANYA	42,898	3,347	0	0	46,245 USD
URUGUAY	0	44,000	0	0	44,000 USD
MAKEDONYA	7,459	10,286	24,147	0	41,892 USD
BOLİVYA	0	0	0	32,700	32,700 USD
BOSNA HERSEK	2,913	11,670	17,078	0	31,661 USD
AZERBAYCAN	29,200	0	0	0	29,200 USD
TUNUS	4,811	8,642	11,170	0	24,623 USD

19-01-2024



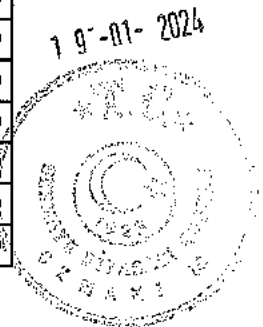
ÜRDÜN	0	8,960	12,771	0	21,731 USD
MACARİSTAN	5,441	5,232	4,742	4,252	19,666 USD
BULGARİSTAN	13,520	0	0	3,950	17,470 USD
FRANSA	2,508	0	8,149	3,906	14,563 USD
LİBERYA	0	0	4,000	8,915	12,915 USD
AFGANİSTAN	180	1,680	9,670	0	11,530 USD
BANGLADEŞ	0	0	10,800	0	10,800 USD
BURUNDİ	7,360	0	0	0	7,360 USD
PANAMA	0	0	0	4,100	4,100 USD
LÜBNAN	0	2,360	0	0	2,360 USD
ENDONEZYA	1,167	129	0	0	1,296 USD
GÜRCİSTAN	1,150	0	0	0	1,150 USD
TANZANYA	0	0	893	0	893 USD
TAYLAND	272	593	0	0	865 USD
DANİMARKA	0	698	0	0	698 USD
GÜNEY KORE	0	0	404	0	404 USD

**Kanatlı ve büyükbaş hayvan yemi üretim tesisleri ve makineleri imal faaliyetlerine ilişkin olarak;
Ülke İhracatlarının Karşılaştırılması**

İhracatlar	2020 İhracat (USD)	2021 İhracat (USD)	2022 İhracat (USD)	2023 İhracat (USD) / 6 Ay
Dünya	1,015,417	1,102,058	1,061,994	471,468
Çin	116,338	105,305	134,097	Açıklanmadı
Almanya	123,091	139,879	115,326	78,199
Hollanda	179,271	188,781	108,760	61,630
İtalya	102,622	105,809	95,741	44,390
America	60,970	73,386	91,654	41,972
Kanada	50,858	62,394	78,065	46,415
Türkiye	46,531	43,930	55,698	21,372
Fransa	38,424	43,177	45,617	25,712
Brazilya	18,247	28,923	36,317	17,762
İspanya	29,632	37,928	35,093	24,449

İmaş'ın ihracatları

ÜLKE	2020	2021	2022	2023-6 Ay	TOPLAM
SUDAN	1,039,773	7,768	2,502,090	16,755	3,566,386 USD
RUSYA	0	1,671,302	452,374	32,402	2,156,078 USD
ZİMBABVE	0	0	1,332,578	251,826	1,584,404 USD
ERMENİSTAN	1,326,350	0	0	17,090	1,343,440 USD
IRAK	0	0	820,440	442,460	1,262,900 USD
HİNDİSTAN	0	0	785,607	472,441	1,258,048 USD
LİBYA	0	261,134	986,480	0	1,247,614 USD
MISIR	209,885	632,004	0	171,634	1,013,523 USD
S.ARABİSTAN	0	0	0	885,200	885,200 USD



MORİTANYA	705,488	0	3,814	126,113	835,415 USD
MOÇOLİSTAN	0	262,000	560,000	0	822,000 USD
FİLDİŞİ SAHİLLERİ	0	725,969	0	0	725,969 USD
ÖZBEKİSTAN	589,330	19,800	0	0	609,130 USD
KAZAKİSTAN	272,314	295,948	9,270	0	577,532 USD
KATAR	477,003	47,860	1,300	0	526,163 USD
LİBERYA	0	318,200	4,919	69,198	392,317 USD
TOGO	0	0	0	369,314	369,314 USD
NİJERYA	0	0	0	277,700	277,700 USD
YUNANİSTAN	228,017	0	0	0	228,017 USD
MEKSİKA	187,283	0	0	1,700	188,983 USD
DANİMARKA	74,681	72,315	22,679	4,924	174,599 USD
BREZİLYA	0	0	0	157,400	157,400 USD
UMMAN	9,720	73,836	1,541	51,610	136,707 USD
BULGARİSTAN	93,700	0	0	0	93,700 USD
KUVEYT	0	0	0	53,000	53,000 USD
HONDURAS	0	0	51,279	0	51,279 USD
B.A.E	0	14,000	0	33,840	47,840 USD
CEZAYİR	0	0	34,796	0	34,796 USD
ALMANYA	4,526	0	0	0	4,526 USD
VIETNAM	0	0	2,389	0	2,389 USD

İmaş'ın Yıllar İtibarı ile Cirosu

TL	2020	2021	2022	2023/6 ay
X1.000	202.301	272.797	617.167	359.240

İnşaat faaliyetleri:

KPMG tarafından yayınlanan sektörel bakış raporunda 2020 yılında salgının etkisiyle yaşadığımız kalıcı değişim hayatın her alanını etkilediği gibi gayrimenkul sektörünü de derinden etkiledi. Bu etki sektörde hem tüketici tercihleri hem de finansal koşullardaki belirsizlik ve gelişmeler kanallarıyla yaşandı.

Salgın etkisiyle yaşanan karantina süreci ekonomik aktivitenin eşi görülmemiş şekilde yavaşlamasına yol açtı. Bu ani değişim hanehalkının gayrimenkul yatırımlarına olan talebini önemli ölçüde etkiledi. Bunun yanında iş dünyasında da yaşanan kaçınılmaz değişim ve benimsenen yeni iş modelleri sektördeki ezberlerin bozulmasına yol açtı.

2021 yılı ile başlayan aşılama süreci ve yaz aylarında artık tamamen benimsenen yeniden açılma ya da yeni normalleşme süreci ise sektörün toparlanma yolculuğunun arkasındaki en önemli sebep olarak öne çıkıyor. Bugün, klasik ekonomik döngüler içinde faiz getirisinden daha yüksek bir getiri sağlayan sektör, denkleminde yer alan değişkenlerin yenilenmesi sürecine ayak uydurma gayretinde. Sektör, 2021 ile birlikte güçlü bir toparlanma sürecine girmiş olmakla birlikte dengelerin oturmamış olması nedeniyle talep tarafında temkinli iyimser duruşu destekliyor. Talep koşullarındaki temkinli görünüme rağmen küresel konut fiyatlarındaki artış trendi ise devam ediyor.

Ülkeler, salgın döneminde büyük ekonomik çöküşlerin önüne geçmek adına farklı para ve maliye politikaları devreye aldılar. Bu farklılıklar ülkeler arası ayrışmaların temel sebebi olarak öne çıkıyor. Örneğin, ülkemizde, kredi destekli ekonomik dengelenme politikası ve beraberinde gelen aşırı düşük kredi faizleri

19-01-2024

mağazalarına sahip, içerisinde 3+1, 4+1, 5+1 daire tiplerinin bulunduğu toplam 324 bağımsız bölümden oluşan ve konforlu bir aile yaşam konsepti sunan prestijli bir konut projesidir.

Adese; 21.01.2022 tarihinde imzaladığı “Taşınmaz Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi” ile projenin anahtar teslimi şeklinde inşaatını, %65 arsa payı karşılığında Konya Okkalar İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye vermiştir. Proje, toplam 91.478 m2 inşaat alanına sahip, 303 daire ve 21 cadde mağazasından oluşmaktadır. Mayıs 2022’de tamamlanan ruhsat yenileme işlemleri ile yapım faaliyetlerine başlanan Arma Renk’in Mayıs 2024’te teslim edilmesi planlanmaktadır.

2023 Haziran ayı itibariyle projenin ilerleme seviyeleri aşağıdadır;

Konutlar: %29.4, Dükkanlar: %95

Aydın Sanayi ve Ticaret Merkezi Projesi;

Aydın Sanayi ve Ticaret Merkezi, Konya ili Karatay ilçesi Hacıyusufmescit Mahallesi 24026 ada 65 parselde bulunan 22.191 m2’lik imarlı arsa üzerinde inşa edilmektedir.

Proje, 10 adet 400 m2’den büyük ve 16 adet 240 - 400 m2 arası oturma alanına sahip endüstriyel yapı ile 84 - 193 m2 arası zemin kata sahip 8 adet dükkândan oluşan, toplam 18.526 m2 inşaat alanına sahiptir. Adese; 30.12.2021 tarihinde imzaladığı “Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi” ile %50 arsa payı karşılığında yapım işlerini Aydın Yatırım Grup San. Tic. Ltd. Şti.’ye vermiştir.

Aralık 2021’de alınan ruhsat alım işlemleri ile yapım faaliyetlerine başlanan Aydın Sanayi ve Ticaret Merkezi’nin Eylül 2023’de teslim edilmesi planlanmaktadır.

2023 Haziran ayı itibariyle projenin ilerleme seviyesi %97.2’dir.

3. İstanbul Projesi;

3. İstanbul, yapımına Ocak 2017’de başlanan, toplam 115.848 m2 imarlı arazi üzerinde, yaklaşık 90.640 m2 peyzaj alanına, sosyal tesislere ve 850 metre uzunluğunda cadde mağazalarına sahip, içerisinde 1+1, 2+1, 3+1, 4+1 daire tiplerinin bulunduğu toplam 1.653 bağımsız bölümden oluşan Başakşehir’in en büyük karma konut projesidir.

“Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.” söz konusu projeyi yürütmüştür. Hasbahçe Evleri, Grand Rezidans, Moda Evleri ve Air Başakşehir olarak toplamda 4 etaptan oluşan projenin yapımı son etap olan Air Başakşehir olup, proje ilerleme oranı % 99.7’dir. Şirketimiz, 3.İstanbul projesinin finansal getirilerinden daha büyük ölçüde faydalanmak amacıyla 02.09.2021’de Asaf 3 İstanbul Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş.’deki %1,0 olan hissesini %24,0’e çıkararak ortaklık içindeki gücünü arttırmıştır. Projenin bitmesi ve satışların büyük oranda tamamlanmasının yapılmasını müteakip, Asaf 3 bünyesindeki ortaklığın sona erdirilmesi amacıyla; çoğunluğu dükkan olan malvarlıklarının Asaf 3 ortaklarına dağıtılarak Asaf 3 ‘ün kısmi bölünmesine karar verilmiştir.

30.12.2022 tarihinde ASAF’ın kısmi bölünme yöntemi ile Adese ve Seha Yapı payına düşen 3.İstanbul Başakşehir projesindeki cadde dükkanlarını aynı sermaye olarak aktaracağı yeni şirket “ASTO Gayrimenkul Ticaret A.Ş.” adıyla İstanbul, Başakşehir’de kurulmuştur. Kuruluş payları; Adese Gayrimenkul %96 ve Seha Yapı %4’tür.

ASTO, 19 dükkanın tapularını 2023 Ocak ayı içinde devralmıştır. Dükkanların yıl içerisinde kiraya verilmesi veya satılması planlanmaktadır.

Gayrimenkul sektörünün rakiplerine göre avantajlı olduğu alanlar;

Adese Gayrimenkul Yatırımları A.Ş. gayrimenkul sektöründe gerek düzenli gelir sağlayan gayrimenkulleri gerekse satışa yönelik olarak geliştirdiği projeler ile saygın bir yere sahiptir. Konya ilinde merkezi ve yüksek katma değerli proje ve gayrimenkulleri, tamamladığı prestijli projeler ve bu alandaki tecrübe ve bilgi birikimi ile özellikle Konya ili ve çevresinde sektördeki diğer oyunculara kıyasla önemli bir rekabet avantajına sahiptir. Loras Holding bünyesinde yer alması ve kurumsal yapısı sayesinde de güven duyulan bir marka hüviyetindedir.

Dünyanın her yerinde, her iklim koşulunda faaliyet gösterebilecek insan gücü, makine ve ekipman parkı, Teknik bilgi birikimi,

Uluslararası ihale ve önemli iş deneyimleri,

Farklı yapı inşaat tekniklerinde deneyim ve uzmanlık.

Gayrimenkul sektörünün rakiplerine göre dezavantajlı olduğu alanlar;

Vadeli alımlardan dolayı oluşan ilave tedarik maliyetleri,

Finansal borçlardan kaynaklanan faiz maliyeti,

Yüksek enflasyon ve düşük finansal desteğinin yetersiz oluşu,

Gayrimenkul fiyatlarının ve kiralara enflasyonun da üzerinde artması ve artışın devam ediyor olması erişilebilir gayrimenkul bulmayı ve alım gücünü olumsuz etkilemektedir.

İhraççının Sektördeki Yeri, Avantaj ve Dezavantajları;

Adese'nin Konya Merkez de Kule Site AVM ve Ereğli İlçesinde Ereğli Park Site AVM olmak üzere 2 AVM si mevcuttur. Türkiye'nin en modern alışveriş ve eğlence merkezlerinden biri olan Kulesite, 2004 yılının Haziran ayında hizmet vermeye başlamıştır. Kulesite nin, toplam 1.500 koltuk kapasiteli sinemaları, 7 bin metrekarelik eğlence merkezi ve 140 seçkin mağazası, 1.700 araçlık otoparkı mevcuttur. Loras Holding'in iş ve alışveriş merkezi yönetimi alanında faaliyet gösteren şirketi Kule Yönetim Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yönetilen Kulesite, Konya'nın en değerli lokasyonlarından birinde bulunmaktadır. 2014 yılı içerisinde başlayan modernizasyon çalışmaları 2017 yılında tamamlanmış ve Yenilenme çalışmalarıyla birlikte Kulesite'nin fast food katı teras ile bağlantılı hale getirilerek daha keyifli bir ortam oluşturulmuştur.

Parksite Alışveriş ve Eğlence Merkezi; nüfusu, eğitim düzeyi ve Türkiye'nin pek çok kentinin üzerindeki üretim potansiyeli ile dikkat çeken Konya Ereğli'de, 2009 yılının Ağustos ayında faaliyete girmiştir. Ereğli Parksit, 30.000 metrekare kapalı alanda, aralarında Adese'nin de bulunduğu 48 seçkin mağazası, 5 sinema salonu ve 400 kişilik yiyecek alanıyla hizmet vermektedir.

Enflasyonist ekonomik koşullarda maliyet artış riski, alacaklara ilişkin tahsilat riski doğabilir.

Makroekonomik etkilerin inşaat maliyetlerine olumsuz etkilerinden dolayı yapım maliyetlerinin artması ve sektörel karlılığın olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

Yüksek faiz oranları, enflasyon ve bankaların kredilerin önünü açmayışı da gayrimenkul sektöründe talep daralmasına neden olabilir.

AVM Yönetimi ve organizasyonu sektöründe Kule Yönetim A.Ş. firması ile hizmet verilmektedir.

2004 yılında Adese'nin yatırımı olarak hizmete giren Kulesite Alışveriş ve Eğlence Merkezi projesine paralel olarak faaliyete başlamıştır. Kule Yönetim, Kulesite Alışveriş Merkezi, Ereğli Parksite Alışveriş Merkezi ve Konya'daki 42 katlı gökdelen Kule Plaza İş Merkezi'nin yönetimini de üstlenerek hizmet halkasını genişletmiştir.

Perakende sektörünün dinamosu olan AVM'ler perakende sektörü için vazgeçilmez lokasyonlardır. Organize perakendeyi besleyen AVM'ler yabancı yatırımcı ve uluslararası markaları ülkemize çekerken yerli markaların yabancı markalarla aynı ortamda rekabet ederek güçlenmesini ve global pazarlar için deneyim kazanmasını sağlıyor. AVM'ler günümüzde toplumun tüm kesimlerinden ziyaretçileri bir araya getiren birleştirici bir yapı olma görevini üstlenmiş durumda. Sinema salonları, çocuk eğlence alanları, yeme-içme merkezleriyle AVM'ler bir yaşam alanı haline gelmiştir.

AVM'lerdeki güvenlik tehditleri, kötü yönetim, sigara yasaklarının yeniden boyut değiştirerek artması, dövizle kiralamar AVM'lerin, hiçbir reklamasyon ve tanıtıma girmeyen bulvar ve caddelere karşı üstünlüklerini tartışılır hale getirmiştir.

Bulvar ve caddelerin maliyet, kolay ulaşılabilirlik, özgünlük gibi üstünlükleri bulunsa da AVM'lerin tercih edildiği bu rekabet dünyasında bulvar ve caddelerin kendilerini geliştirmeleri zor görünmektedir.

Diğer İştirakler: Seleks, Belya ve İrent Oto Kiralama şirketlerimiz, grubumuzun ihtiyaçlarına hizmet etmektedir. Big Power Enerji ve Big Power Elektrik Üretimi şirketlerimiz ise enerji faaliyetleri alanında kurulmuş olup enerji alanında şirketimize katma değeri yüksek alanlardandır.

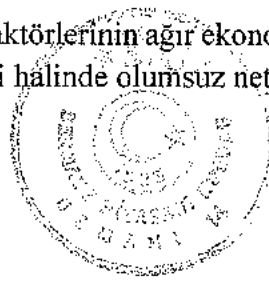
7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

SATIŞLAR (BİN TL)	BÖLGE	Market, gayrimenkul ve inşaat	Makina	Gıda	Diğer	TOPLAM	ELİMİNE TOPLAMI	HASILAT TOPLAMI
30.06.2023	YURT İÇİ TOPLAM	88,035	64,096	290,696	52,909	495,736	90,412	405,324
	YURT DIŞI TOPLAM		232,695	299,430		532,125		532,125
	DİĞER SATIŞLAR	23,241	784		3,524	27,549	17,226	10,323
	TOPLAM	110,342	394,214	487,029	56,433	1,048,018	100,246	947,772
30.06.2022	YURT İÇİ TOPLAM	52,625	35,926	156,760	21,565	266,876	61,774	205,102
	YURT DIŞI TOPLAM	-	244,942	118,669	-	363,611		363,611
	DİĞER SATIŞLAR	16,147	1,221	13,502	2,223	33,093	19,232	13,861
	TOPLAM	68,642	281,961	287,539	22,845	660,987	78,413	582,574
31.12.2022	YURT İÇİ TOPLAM	125,473	80,856	346,266	55,266	607,861	126,161	481,700
	YURT DIŞI TOPLAM	-	555,235	280,605	-	835,840	28,422	807,418
	DİĞER SATIŞLAR	14,143	3,316	15,279	2,822	35,560		35,560
	TOPLAM	139,380	645,597	637,257	57,027	1,479,261	154,583	1,324,678
31.12.2021	YURT İÇİ TOPLAM	52,553	71,287	227,451	59,511	410,802	76,244	334,558
	YURT DIŞI TOPLAM	-	219,278	121,856	-	341,134		341,134
	DİĞER SATIŞLAR	13,180	411	12,209	6	25,806	5,042	20,764
	TOPLAM	65,710	290,591	350,745	59,726	766,772	70,316	696,456
31.12.2020	YURT İÇİ TOPLAM	212,038	35,508	203,492	67,904	518,942	44,480	474,462
	YURT DIŞI TOPLAM	4,846	187,761	116,748		309,355	1,939	307,416
	DİĞER SATIŞLAR	45,008	155	232		45,395	5,611	39,784
	TOPLAM	261,891	223,424	320,470	67,774	873,559	48,695	824,864

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

İzahnamenin 5. Maddesinde sayılan risk faktörlerinin ağır ekonomik kriz, topyekün savaş hali, doğal afetler gibi olağan üstü durumların gerçekleşmesi halinde olumsuz neticeleri öngörülenden çok daha ağır olabilir.

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mh. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 9. Kat No: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270109
Mersis: 0833000382100015 www.a1capital.com.tr



7 Loras Holding
7 LORAS HOLDİNG A.Ş.
Mısallı Bağrı Mh. Kule C. Kule Plaza Kat: 5
Şişli / İstanbul T.C. Sic. No: 270109
Tic. Sic. No: 270109 - Mersis: 0833000382100015

19-01-2024

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

Marka ve Patentler; Gıda sektöründe faaliyet gösteren Selva Gıda San.A.Ş.'nin sahip olduğu markalar; Selva, Bengi, Neva ,Nevasera ve seyran'dır.

Bilgi işlem ve yazılım sektöründe faaliyet gösteren Belya Turizm A.Ş.'nin sahip olduğu markalar; Belya ve BAYPC 'dir.

Makine sektöründe faaliyet gösteren İmaş Makine San.A.Ş.'nin sahip olduğu markalar; Milleral, Sternal, Viteral, Cuteral ve Prosupport 'dır.

Finansal ve ticari anlaşmalar; Gayrimenkul ve İnşaat sektöründe faaliyet gösteren bağlı ortaklık Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic.A.Ş., ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. yapımı devam eden 3.İstanbul Projesini yürüten Asaf 3.İstanbul Gayrimenkul ve Tic.A.Ş.'nin sermayesine %25 ortaktır. Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. %24 pay ile Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic. A.Ş. ise %1 pay oranında ortaktır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

7.2.1 de yer alan bilgiler Pazar araştırmaları, KPMG ve T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca yayınlanan 2021 yılı sektörel raporlarında yer alan kamuya açık veriler esas alınarak hazırlanmıştır.

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

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

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

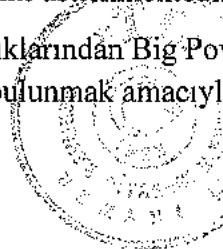
İhraççı holding statüsünde olup; imalat, inşaat, enerji, hizmet faaliyetlerinde bulunan bağlı ortaklıklarının çatı şirketi konumundadır.

İmalat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Selva Gıda Sanayi A.Ş. ve İmaş Makine Sanayi A.Ş. aracılığıyla üretim faaliyetlerinde bulunmaktadır. Selva Gıda Sanayi A.Ş un, makarna ve irmik üretimi, İmaş Makine Sanayi A.Ş. her türlü değirmen makineleri, zirai makineler ve diğer makinelerin üretiminde bulunmaktadır.

İnşaat Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Seha İnşaat Mühendislik Madencilik Turizm San. ve Tic. A.Ş. ve Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. konut, alışveriş merkezleri, toplu konut projeleri, köprü vb. projelerin yapımını, işyeri kiralama alanlarını üstlenmektedir.

Enerji Faaliyetleri: Şirket bağlı ortaklıklarından Big Power Enerji Hizmetleri A.Ş. ve Big Power Elektrik Üretim A.Ş. enerji üretim faaliyetinde bulunmak amacıyla kurulmuşlardır.

ALCAPİTAL YATIRIM
AYRIMENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Tepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 10 / 10. Kat / 34398 / Beşiktaş / İstanbul
Zirve Yolu V.Ö. 388 004 35 21 Tic.Sic.No 270189
Mers: 083300004382100011 www.alcapital.com.tr



19-01-2024

Loras
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Bulvarı No: 10, Kat: 10, Kule 1, Kat: 10, 34398 / Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 270189 / Tic. Sic. No: 270189
Tic. Sic. No: 270189 / Tic. Sic. No: 270189

7Loras Holding
BORAS HOLDING A.S.
Musella Baran 1 Mt. Kule Cd. Kule Postasiz 06 No. 2/62
Selçuklu/Konya. Tel. 0332 228 99 99. Faks 0332 228 99 99
Tic. Sicil No. 15045 - Mersis No. 483 006 4999

İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Motorlu Hafif Kara Taşıtlarının ve Arabaların Sürücüsüz Olarak Kiralanması ve Leasingi	1.000.000	70.000	TL	7%	Dolaylı Bağlı Ortaklık
Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	İnşaat Faaliyeti	50.000.000	1.340.000	TL	2.68%	Dolaylı Bağlı Ortaklık

İhraççının önemli bağlı ortaklıkları hakkında bilgiler :

İmaş Makine Sanayi A.Ş. : Loras Holding bünyesinde, Konya’ da 1989 yılında kurulmuştur. İmaş tahıl değirmenciliği sektöründe Milleral, yem değirmenciliği sektöründe Viteral, şerit ve daire testere tezgahları sektöründe Cuteral, çelik konstrüksiyon sektöründe Steral ve satış sonrası hizmetler ve yedek parça alanında Prosupport markası ile faaliyet göstermekte olup profesyonel kadrosu ile bu sektörlere değer katmaktadır.

Selva Gıda San. Tic. A.Ş. : Selva Gıda 1988 yılında Konya’da kurulmuş olup; makarna, un ve irmik üretimi yapmaktadır.

Seha İnşaat Müh.Mad.Tur. San. Tic. A.Ş. : Seha 1978 yılında Konya’da kurulmuş olup; alt yapı, üst yapı, konut, ticari alanlar, endüstriyel tesis projeleri gibi inşaat sektörünün her alanında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik faaliyetleri yürütmektedir.

Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. : Loras Holding’in perakende markası Adese, Türkiye’nin en önemli perakende markalarından biri olarak 1991 yılında kurulmuş ve 2021 yılına kadar bu alanda hizmet vermiş ve 2021 yılının sonunda gayrimenkul yatırım sektöründe faaliyet göstermeye başlamıştır. Adese’nin Konya Merkez de Kule Site AVM ve Ereğli İlçesinde Ereğli Park Site AVM olmak üzere 2 AVM si mevcuttur. İstanbul ve Konya illerinde gayrimenkul projeleri mevcuttur.

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:

TC CAPITAL KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Beşiktaş Cad. Everest Plaza
Kat: 9/93-94 Kat: 8/29-30 / İstanbul
Tic. Sic. No: 279189
Mersis: 3382003302100040 www.tccapital.com.tr

Loras Holding
GORASHOLDING A.Ş.
Musalla Bölgesi M. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 36 No: 162
Seriklik Köyü - Tek. O. 332 221 39 99 - Kocaeli / İstanbul
Tic. Sic. No: 19645 Mersis: 341831000479



19-01-2024

Şirket	Cinsi	Edinildiği Yıl	MP	Mevki	İlçe	Değerleme Değeri	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi mi
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Arsa (İbadet Alanı)	2021	1.311,03	Konya	Selçuklu	13.110,000	Açık Otopark Alanı	Kiralanmış Kişi/Kurum
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Arsa (Otopark Alanı)	2021	8.405,24	Konya	Selçuklu	84.052,000	Açık Otopark Alanı	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Depolu Dükkan	2003	3.450,00	Konya	Selçuklu	5.311,000	Market	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Depolu Dükkanlar (4 Adet)	2009	1.094,26	Konya	Karatay	5.183,000	Market	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Arsa	2022	22.191,00	Konya	Karatay	115.370,000	Yapım Tamamlanmış Üzere Olan Kocak Sanayi Sitesi	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Üç Katlı Dükkan	2021	545,84	Konya	Sevdiğehir	27.510,000	Market	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	3 adet arazi, 8 adet çevre bahçesi ve fabrika binası	2021	101.620,86	Konya	Kadınhanı	110.306,000	Tarlalar - Çevre Bahçesi ve Fabrika Binası	-
SEHA İNŞAAT MÜHENDİSLİK MADENCİLİK TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Tarla (Eski Kum Ocağı)	2014	58.492,66	Konya	Karatay	585,000	Arazi	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Park Site AVM	2021	13.406,82	Konya	Ereğli	350.177,000	Alışveriş Merkezi İçinde Dükkan	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Kule Site AVM	2021	49.030,21	Konya	Selçuklu	2.365.107,000	Alışveriş Merkezinde Dükkan	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Kule Park	2021	49.030,21	Konya	Selçuklu	123.225,000	Büro ve Döner Restoran	Muhafif Kiracılar
SELVA GIDA SANAYİ A.Ş.	Makarna Fabrikası ve Un Fabrikası	2008	27.414,56	Konya	Selçuklu	266.416,000	Fabrika	-
SELVA GIDA SANAYİ A.Ş.	Tarla	2020	85.100,00	Konya	Selçuklu	63.825,000	Arazi	-
SELVA GIDA SANAYİ A.Ş.	4 Adet Tarla	2020	444.134,22	Konya	Selçuklu	264.832,000	Tarla	-
İMAŞ MAKİNE SANAYİ A.Ş.	Üç Bağımsız Bölümlü Fabrika	2009	13.323,00	Konya	Selçuklu	111.566,000	Fabrika	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	3 ADET KONUT	2021	38.440,30	Konya	Selçuklu	11.408,000	Konut	Muhafif Kiracılar
SEHA İNŞAAT MÜHENDİSLİK MADENCİLİK TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	İşletme Evi	2014	588,00	Konya	Meram	1.352,000	Üzerinde Eski Evi Bulunan Arazi	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	323 Adet Bağımsız Bölüm Arma Renk	2022	42.557,89	Konya	Selçuklu	160.354,000	Yapımına Yeni Başlanacak Konut Sitesi	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Konya Selçuklu Özlemi	2022	4.603,00	Konya	Selçuklu	2.289,000	Market	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Konya Selçuklu Dupleks Daire	2017	9.274,40	Konya	Selçuklu	5.609,000	Market	-
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Dükkan	2022	56.233,41	Konya	Karatay	11.844,000	Market	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	Dükkan	2022	4.193,17	Konya	Karatay	16.820,000	Market	Muhafif Kiracılar
ADESE GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	4 Adet Depolu Dükkan	2017	9.274,40	Konya	Selçuklu	12.145,000	Market	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler			
Cinsi	Edinileceği Yıl	Yapılan Ödemeler (TL)	Tahmini Yapılacak Ödemeler (TL)
Araç Alımı	2025	-	79.506.377
Fabrika Binası	2027	19.610.847	202.082.802
Market Demirbaşı	2024	2.225.261	592.228
Lazer Kesme Makinası	2024	1.860.881	902.348
Kolon Hareketli İşleme Merkezi	2024	2.007.069	964.419
Boya Kabini (novatek)	2024	604.336	293.952
Robotlu Kaynak Otomasyon Sistemleri (closs)	2024	1.507.238	654.457
TOPLAM		27.815.632	284.996.583

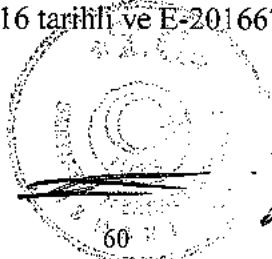
9.1.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Bağlı ortaklıklarımızın tamamının üretim tesislerinin kuruluş tarihleri ÇED Yönetmeliğinin yürürlüğe girdiği 07.02.1993 tarihinden eski olduğu için ÇED raporundan muaftırlar.

Şirketin Konya İli Selçuklu İlçesi Yazır Mahallesi 43072 ada 4 parsel nolu sahada müteahhitliğini Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic.A.Ş.'nin yaptığı ve Adese Gayrimenkul'un üstlenmesiyle 7 Renk Selçuklu projesi için Konya Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 03/05/2018 tarihli ve E-2018312 Karar No ile "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı verilmiştir.

Şirketin Konya İli Meram İlçesi Kozagaç Mahallesi 27396 ada 1 parsel nolu sahada müteahhitliğini Seha İnşaat Müh.Mad.Tur.San.ve Tic.A.Ş.'nin yaptığı Zermoram Konutları projesi için Konya Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 09/06/2016 tarihli ve E-2016674 Karar No ile "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir" kararı verilmiştir.

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Lavent Plaza
Kat: 9 No: 15 Kat: 9 No: 15 Kat: 9 No: 15
Tic Sic No: 270189
Tic Sic No: 270189
Tic Sic No: 270189



19-01-2024

7 Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Mısır Mah. Kule Cad. Kule No: 36 Kat: 36
Selçuklu
Tic Sic No: 19645 - Meram
Tic Sic No: 19645 - Meram

2023 yılı için değerlendirme yapılmamış olup, 2022 yılındaki değerler, 2023 yılı ilk altı aylık mali tablolarında yer verilmiştir.

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)
Arsa (İbadet Alanı)	2021	13,110,000	2022-İTH-202200009	Yatırım amaçlı değil
Arsa (Otopark Alanı)	2021	84,052,000	2022-İTH-202200008	Yatırım amaçlı değil
Depolu Dükkan	2003	5,311,000	2022-İTH-202200015	Yatırım amaçlı değil
Depolu Dükkanlar (4 Adet)	2000	9,183,000	2022-İTH-202200014	Yatırım amaçlı değil
Arsa	2022	115,370,000	2022-İTH-202200012	Yatırım amaçlı değil
Üç Katlı Dükkan	2021	22,510,000	2022-İTH-202200013	Yatırım amaçlı değil
3 adet tarla, 8 adet ceviz bahçesi ve fabrika binası	2021	110,306,000	2022-İTH-202200011	Yatırım amaçlı değil
Tarla (Eski Kum Ocağı)	2014	585,000	2022-İTH-202200019	Yatırım amaçlı değil
Park Site AVM	2021	350,177,000	2022-İTH-202200010	Yatırım amaçlı
Kule Site AVM	2021	2,365,107,000	2022-İTH-202200006	Yatırım amaçlı
Kule Park	2021	123,225,000	2022-İTH-202200007	Yatırım amaçlı değil
Makama Fabrikası ve Un Fabrikası	2008	266,416,000	2022-İTH-202200021	Yatırım amaçlı değil
Tarla	2020	63,825,000	2022-İTH-202200022	Yatırım amaçlı
4 Adet Tarla	2020	264,832,000	2022-İTH-202200020	Yatırım amaçlı değil
Üç Bağımsız Bölümlü Fabrika	2000	111,566,000	2022-İTH-202200024	Yatırım amaçlı değil
3 ADET KONUT	2021	11,400,000	2022-İTH-202200016	Yatırım amaçlı değil
Eski Ev	2014	1,352,000	2022-İTH-202200018	Yatırım amaçlı değil
323 Adet Bağımsız Bölüm Arma Renk	2022	160,354,000	2022-İTH-202200026	Yatırım amaçlı değil
Konya Selçuklu Özlüm	2022	2,283,000	2022-İTH-202200017	Yatırım amaçlı değil
Konya Selçuklu Dubleks Daire	2017	5,600,000	2022-İTH-202200025	Yatırım amaçlı değil
Dükkan	2022	11,844,000	2022-İTH-202200027	Yatırım amaçlı değil
Dükkan	2022	16,830,000	2022-İTH-202200028	Yatırım amaçlı değil
4 Adet Depolu Dükkan	2017	12,145,000	2022-İTH-202200029	Yatırım amaçlı değil

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:

30.06.2023	Maliyet	İtfa Payları	Fark
SAP	12,724,126	3,691,500	9,032,626
BİLGİSAYAR YAZILIMLARI	133,659	23,808	109,850
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	398,290	123,322	274,968
DİĞER	195,314	151,933	43,381
TOPLAM	13,451,389	3,990,563	9,460,825

31.12.2022	Maliyet	İtfa Payları	Fark
SAP	13,831,126	3,345,422	10,485,704
BİLGİSAYAR YAZILIMLARI	182,409	54,861	127,547
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	401,722	88,870	312,852
DİĞER	215,333	159,347	55,986
TOPLAM	14,630,589	3,648,500	10,982,089

31.12.2021	Maliyet	İtfa Payları	Fark
SAP	17,044,995	4,479,219	12,565,776
BİLGİSAYAR YAZILIMLARI	3,799,635	1,814,057	1,985,579
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	194,660	20,180	174,480
DİĞER	277,896	146,786	131,110
TOPLAM	21,317,187	6,460,242	14,856,944



19-01-2024

ALL CAPTIVE VETERINARIAN
 MANHATTAN DISTRICT A.S.
 1000 10th Ave. Manhattan, N.Y. 10018-3211
 Tel: (212) 691-1000 Fax: (212) 691-1001
 www.manhattan-district.com

7 Loras
Holding
KLORAS HOLDING S.A.
Musalla Bagdad, Km. 1, C-1, P.O. Box 10036, Rd. 2/62
Sequeha/KORF, Tel. 0 332 21 12 12 - www.7lorasholding.com
Tic. Sequeha: 19645 - Melan Y.D. 458 (10h) 1703

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	30.06.2023 vs 31.12.2022	31 Aralık 2021	31.12.2022 vs 31.12.2021	31 Aralık 2020	31.12.2021 vs 31.12.2020
Nakit ve Nakit Benzerleri	428,550	523,686	-18,17%	485,898	-7,78%	211,967	-129,23%
Ticari Alacaklar	276,927	183,288	-51,09%	152,143	-20,47%	123,329	-23,36%
Stoklar	1,349,133	1,175,217	-14,80%	856,572	-37,20%	885,471	-3,26%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2,613,236	2,140,159	22,10%	1,583,956	35,31%	1,331,637	18,95%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3,790,243	3,803,230	-0,34%	1,725,894	-120,36%	641,040	-169,23%
Maddi Duran Varlıklar	635,404	943,614	-32,66%	535,417	-76,24%	870,285	-38,48%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9,460	10,983	-13,87%	14,856	-26,07%	15,372	-3,36%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	4,608,253	4,852,153	-5,03%	2,421,834	100,35%	1,626,462	48,90%
TOPLAM VARLIKLAR	7,221,489	6,992,312	3,28%	4,005,790	74,56%	2,958,099	35,42%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,252,375	832,304	50,47%	718,557	15,83%	962,293	-25,33%
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	190,306	109,904	-73,16%	124,399	-31,65%	446	-27792,15%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	167,209	169,388	-1,29%	179,422	-5,59%	588,081	-69,49%
Ticari Borçlar	321,863	253,377	-27,03%	168,775	-50,13%	205,185	-17,74%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,001,849	1,013,337	-1,13%	606,161	67,17%	612,515	-1,04%
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	173,462	86,241	-101,14%	229,154	-62,37%	367,799	-37,70%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2,254,224	1,845,641	22,14%	1,324,718	39,32%	1,574,808	-15,88%
ÖZKAYNAKLAR	4,967,265	5,146,671	-3,49%	2,681,072	91,96%	1,383,291	93,82%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1,201,024	1,455,012	-17,46%	852,235	-70,73%	656,474	-29,82%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3,766,241	3,691,659	-2,02%	1,828,837	-101,86%	726,817	-131,62%
TOPLAM KAYNAKLAR	7,221,489	6,992,312	3,28%	4,005,790	74,56%	2,958,099	35,42%

Dönen Varlıklar, 2020 yılında 1.332 milyar TL iken 2021 yılında % 18,95 artış ile 1.584 milyar TL olarak gerçekleşen Dönen Varlıklar 2022 yılında % 35,11 artış ile 2.140 milyar TL'ye; 30.06.2023 tarihinde % 22,10 artış ile 2.613 milyar TL'ye çıkmıştır.

Dönen varlıklar içerisindeki önemli değişimlerin temel sebepleri; 30.06.2023 ara dönem finansal tablolarında dönen varlıklar içerisindeki payları toplamı %79 olan "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "stoklar" kalemlerindeki değişimlerdir.

Duran Varlıklar, 2020 yılında 1.626 milyar TL iken 2021 yılında % 48,90 artış ile 2.422 milyar TL olarak gerçekleşen "Duran Varlıklar" 2022 yılında % 100,35 artış ile 4.852 milyar TL'ye; 30.06.2023 tarihinde % 5,03 azalışla ile 4.608 milyar TL'ye olarak gerçekleşmiştir..

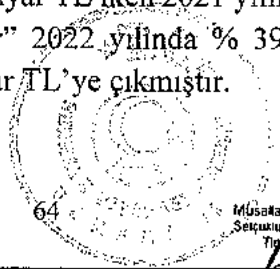
Duran Varlıklardaki "yatırım amaçlı gayrimenkuller" ve "maddi duran varlıklar" kalemleri toplamının duran varlıklar içindeki payının oranı 30.06.2023 ara dönem finansal tablolarında %96'dır. Bu kalemlerde 2022 yılında yapılan değerleme nedeni ile 2021 yılı duran varlık artışı bir önceki yıla göre %101 artış göstermiştir.

Toplam Varlıklar, 2020 yılında 2.958 milyar TL iken 2021 yılında % 35,42 artış ile 4.006 milyar TL olarak gerçekleşen "Toplam Varlıklar" 2022 yılında % 74,56 artış ile 6.992 milyar TL'ye; 30.06.2023 tarihinde % 3,28 artış ile 7.221 milyar TL'ye çıkmıştır.

Toplam varlıklardaki 2022 ve 2021 yılı artışlarının "yatırım amaçlı gayrimenkuller", "maddi duran varlık"lardaki değerleme artışlarından kaynaklandığı görülmektedir. 30.06.2023 ara dönem finansal tablolarında ise dönen varlıklardaki artış eğiliminin belirleyici olduğu görülmektedir.

Toplam Yükümlülükler, 2020 yılında 1.575 milyar TL iken 2021 yılında % 15,88 azalış ile 1.325 milyar TL olarak gerçekleşen "Toplam Yükümlülükler" 2022 yılında % 39,32 artış ile 1.846 milyar TL'ye; 30.06.2023 tarihinde %22,14 artış ile 2.254 milyar TL'ye çıkmıştır.

AT CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 9 No: 233 Tic. Sic. No: 29555 / İstanbul
Tic. Sic. No: 29555 / İstanbul / Tic. Sic. No: 270149
Tic. Sic. No: 29555 / İstanbul / Tic. Sic. No: 270149



19-01-2024

T Loras

ORAS HOLDİNG A.Ş.
Müşaka Bulvarı Kat: Kule Cd. Kule Plaza Kat: 2/62
Sakarya / Ordu / Tel: 0332 22 09 99 / oras@orasholding.com
Tic. Sic. No: 29645 - Mersis: 08.48.00004793

Özkaynaklar, 2020 yılında 1.383 milyar TL iken 2021 yılında % 93,82 azalış ile 2.681 milyar TL olarak gerçekleşen “Özkaynaklar” 2022 yılında % 91,96 artış ile 5.147 milyar TL’ye; 30.06.2023 tarihinde % 3,49 azalış ile 4.967 milyar TL’ye olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklardaki %3,49’luk azalışın temel sebebi, imaş makine sanayi a.ş.’nin “Sat-Kirala-Geri Al Yöntemi” İle Gayrimenkul Satışına konu edilen fabrika binasına ait fonların transferinden kaynaklanmaktadır.

Toplam Kaynaklar, 2020 yılında 2.958 milyar TL iken 2021 yılında % 35,42 artış ile 4.006 milyar TL olarak gerçekleşen “Toplam Kaynaklar” 2022 yılında % 74,56 artış ile 6.992 milyar TL’ye; 30.06.2023 tarihinde % 3,28 artış ile 7.221 milyar TL’ye çıkmıştır.

Seçilmiş Finansal Oranlar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Cari Oran	2.09	2.57	2.20	1.38
Likidite Oranı	1.01	1.16	1.01	0.46
Toplam Borçlar/Özsermaye	0.45	0.36	0.49	1.14
Toplam Borçlar/ Aktif	0.31	0.26	0.33	0.53
Brüt Kar Marjı	0.32	0.32	0.26	0.22
Faaliyet Kar marjı	0.17	0.18	0.10	0.03

Cari oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar; Kısa süreli borçlarını ödeme gücünü ölçmek ve net işletme sermayesinin yeterli olup olmadığını saptamaktır. Genel olarak çalışmalarda cari oranın 2 olmasının ideal olduğuna ve minimum cari oran rakamının ise 1 olması gerektiğine dair genel bir kanı bulunmaktadır. Bu açıklamalar neticesinde 2020 yılında 1,38 olan cari oran 30.06.2023 tarihi itibarıyla 2,09 olarak gerçekleşmiştir.

Asit-Test (Likidite Oranı); Dönen Varlıklar - Stoklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar; Stokların dönen varlıklardan çıkarılmasındaki amaç, stokların hızlı bir şekilde nakde dönüşmeme ihtimalidir. Genel uygulamada Asit-Test oranının 1’in üzerinde olması beklenir. 2020 yılında 0,46 olan asit-test oranı 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1,01 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Borçlar/Özsermaye; finansal riskin göstergesi olan bu oran, finansal yapı içinde işletme borçlarının özkaynağa oranla ağırlığını yansıtmaktadır. İdeali 1,5 olan bu değer 2’nin üzerinde olması riskin çok arttığının bir göstergesi olarak yorumlanır. 2020 yılında 1.14 olan toplam borçlar / özkaynak oranı 30.06.2023 tarihi itibarıyla 0,45 olarak gerçekleşmiştir.

Brüt Kâr Marjı = Brüt Satış Kârı / Net Satışlar; 2020 yılında 0.22 olan brüt kar marjı 30.06.2023 tarihi itibarıyla 0,32 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet Kar Marjı = Faaliyet Karı / Net Satışlar; 2020 yılında -0.03 olan faaliyet kar marjı 30.06.2023 tarihi itibarıyla 0,17 olarak gerçekleşmiştir.

ASİT CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eser Cad. 1. Kat, Haykardere Cad. Levant Plaza
Blok No: 73, 3. Kat, 35280 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Vergi Sic. No: 393004552100015 www.asitcapital.com.tr

Loras Holding
19-01-2024
MUSALLA BİLGİN İZH, KUTE CD. KULELERİ 36 No: 2/5
Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 19646 / Vergi Sic. No: 333004793

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirketin 2020 2021, 2022 yılları ve 30.06.2022 - 30.06.2023 ara dönem gelir tablolarının önemli bölümleri karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Hasılat	947,772	582,574	1,324,678	696,456	824,864
Satışların Maliyeti	-	-	-	-	-
	649,209	422,712	903,099	512,579	644,510
BRÜT KAR	298,563	159,862	421,579	183,877	180,354
Genel Yönetim Giderleri	-	-	-	-	-
	81,952	49,597	96,872	55,321	60,522
Pazarlama Giderleri	-	-	-	-	-
	55,566	33,235	95,578	63,641	140,769
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	-	-	-
	23,352	20,890	24,125	18,048	8,405
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	-	-	-	-	-
	91,715	67,923	103,805	118,810	54,555
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-	-	-	-	-
	68,230	56,826	68,812	93,019	48,412
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	161,178	67,237	239,997	72,658	23,199
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-
	7,093	41,583	2,150,651	555,924	33,612
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	-	-
	21,639	55,707	55,891	4,526	8,343
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	-	-	-	-	-
	42,321	10,172	8,169	40,288	1,273
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI /(ZARARI)	188,953	63,285	2,342,926	664,344	797
Finansman Gelirleri	-	-	-	-	-
	105,400	52,853	159,330	64,811	28,379
Finansman Giderleri	-	-	-	-	-
	32,613	91,400	132,557	264,269	61,598
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	261,740	24,738	2,369,699	464,886	32,422
Dönem Vergi Gideri	-	-	-	-	-
	17,078	1,315	10,757	886	18,146
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	-	-	-	-	-
	9,843	8,653	405,970	92,597	17,391
DÖNEM KARI (ZARARI)	235,229	32,076	1,956,151	374,990	67,959
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	-	-
	140,914	50,074	1,562,190	315,936	69,624
Ana Ortaklık Payları	-	-	-	-	-
	94,315	17,998	393,961	59,054	1,665
Pay başına kayıp	0.61	0.08	5.09	0.98	0.18

Şirketimizin bağımsız denetiminden geçmiş mali tablolarında, 2020 yılında 824.9 milyon TL olan satış hasılatı, 2021 yılında %15,57 azalış ile 696,4 milyon TL olarak; 2022 yılında %90,20 artışla 1.324,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artış, 2020 yılı satış hasılatına kıyasla % 60,59 olarak

gerçekleşmiştir. Satış hasılatı kaleminde 2021 yılında gerçekleşen düşüşte temel olarak; perakende sektöründeki verimlilik çalışmaları kapsamında kapatılan mağazalar ve inşaat sektörü faaliyetlerinde, finansal sorunlar ve sektördeki durgunluk nedeni ile daralan faaliyetler etkili olmuştur. 30.06.2023 ara dönem finansal tablolarında, 30.06.2022 ara dönem finansal tablolarına kıyasla %62.69 artış göstermiştir.

2020 yılında 644,5 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %20,47 azalışla 512,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 512,6 milyon TL olan "satışların maliyeti", 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %76,19 artışla 903,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2020 yılında 180,4 milyon TL olan brüt karı, 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %2 artışla 183,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 183,9 milyon TL olan "brüt kar", 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %129.27 artışla 421,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 60,5 milyon TL olan "genel yönetim giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %8,59 azalışla 55,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 55,3 milyon TL olan "genel yönetim giderleri" 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %75,11 artışla 96,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında, 140,7 milyon TL olan "pazarlama giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %54,79 azalışla 63,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 63,6 milyon TL olan "pazarlama giderleri" 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %50,18 artışla 95,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında, 8,4 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %114,73 artışla 18,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 18,1 milyon TL olan "araştırma ve geliştirme giderleri", 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %33,67 artışla 24,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 54,6 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %117,78 artışla 118,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 118,8 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer gelirler" 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %12,1 azalışla 103,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında, 48,4 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %92,14 artışla 93,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 93,0 milyon TL olan "esas faaliyetlerden diğer giderler", 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %26,02 azalışla 68,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

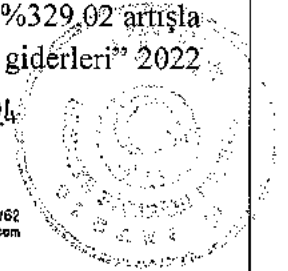
2020 yılında 33.6 milyon TL olan "yatırım faaliyetlerinden diğer gelirler", 2021 yılında 555,9 milyon TL, 2022 yılında ise 2.150.6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 28,3 milyon TL olan "finansman gelirleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %128,38 artışla 64,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 64,8 milyon TL olan "finansman gelirleri" 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %145,84 artışla 159,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında 61,6 milyon TL olan "finansman giderleri", 2021 yılında 2020 yılına kıyasla %329.02 artışla 264,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 264,3 milyon TL olan "finansman giderleri" 2022 yılında 2021 yılına kıyasla %49,84 azalışla 132,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

A3 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 3 34398 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189
Mers: 0830007480210001000000
www.a3capital.com.tr

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musaosmanlı Mah. Kule Caddesi Kat: 2/2
Sicil No: 272555 / Tic. Sic. No: 272555
Sicil No: 19645 / Tic. Sic. No: 483 000 4793



10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirketin yıllar itibarı ile Borçluluk Durumu Tablosu şu şekildedir:

Borçluluk Durumu (Bin TL)	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,252,375	882,494	832,304	718,557	962,293
Teminatlı	1,252,375	882,494	832,304	718,557	962,293
Garantisiz / Teminatsız	-	-	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1,001,849	531,580	1,013,337	606,161	612,515
Teminatlı	1,001,849	531,580	1,013,337	606,161	612,515
Garantisiz / Teminatsız	-	-	-	-	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2,254,224	1,414,074	1,845,641	1,324,718	1,574,808
Özkaynaklar	4,967,265	2,871,705	5,146,671	2,681,072	1,383,291
TOPLAM KAYNAKLAR	7,221,489	4,285,779	6,992,312	4,005,790	2,958,099

Net Borçluluk Durumu (Bin TL)	30.06.2023 Tutar (TL)	30.06.2022 Tutar (TL)	31.12.2022 Tutar (TL)	31.12.2021 Tutar (TL)	31.12.2020 Tutar (TL)
A. Nakit	-	-	-	-	-
B. Nakit Benzerleri	428,550	598,978	523,686	485,898	211,967
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	413	1,640	1,160	2,184	223
D. Likidite (A+B+C)	428,963	600,618	524,846	488,082	212,190
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	190,306	148,091	109,904	124,399	446
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin K. Vadeli Kısım	167,209	179,086	169,388	179,422	588,081
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	357,515	327,177	279,292	303,821	588,527
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	71,448	273,441	- 245,554	- 184,261	376,337
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	173,462	150,358	86,241	229,154	367,799
L. Tahviller	-	-	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-	-	-	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	173,462	150,358	86,241	229,154	367,799
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	102,014	- 123,083	- 159,313	44,893	744,136

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketin 30.06.2023 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.360.861 bin TL olup; işbu izahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli net işletme sermayesi bulunmaktadır.

Şirket net işletme sermayesini dönen varlıklar - kısa vadeli yükümlülükler şeklinde takip etmekte olup, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eskişehir Mah. Yıldırım Paşa, Levent Plaza
Kat: 17/3, Kat: 17/3, Kat: 17/3, Kat: 17/3
Etiler, Beşiktaş, İstanbul 34398
Tic. Sic. No: 270145 - Mersis: 083200327014500001
Tic. Sic. No: 270145 - Mersis: 083200327014500001

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Sokak, Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 25/25
Selçuk, Konya - Tel: 0332 221 79 99 - Fax: 0332 221 79 99
Tic. Sic. No: 19645 - Mersis: 083 000 4793

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2,613,236	2,140,159	1,583,956	1,331,637
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1,252,375	832,304	718,557	962,293
NET İŞLETME SERMAYESİ	1,360,861	1,307,855	865,399	369,344

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

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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar: Yoktur.

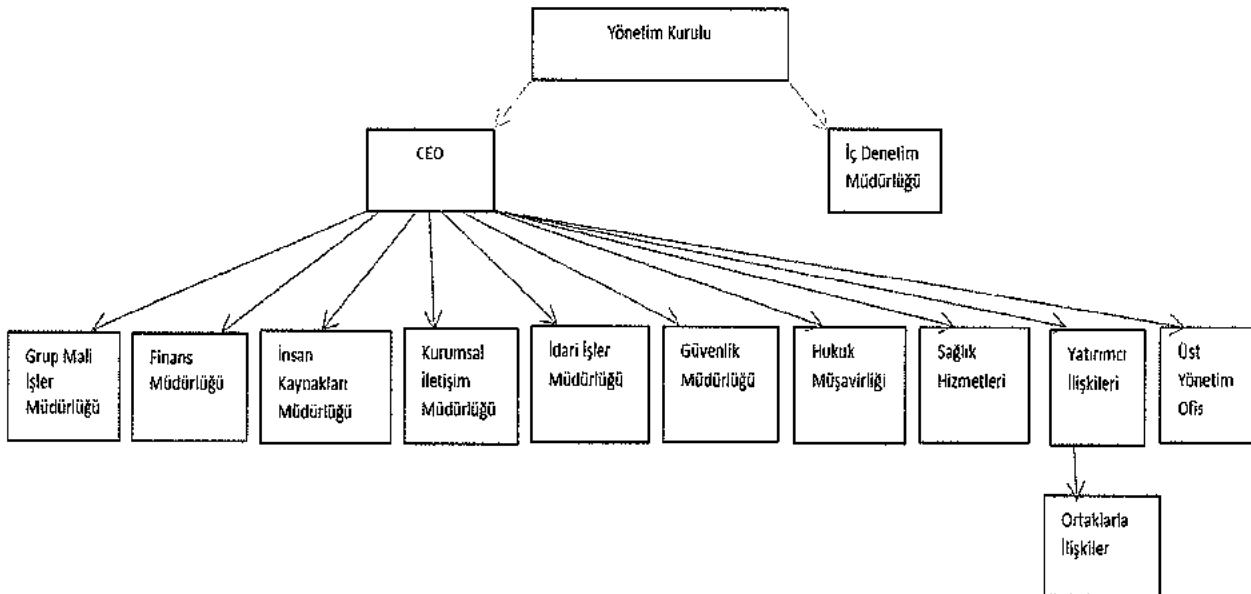
13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

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

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

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. Organizasyon Yapısı:



A1 CAPITAL YATIRIMI
MEKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş, Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 10/13 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270169
Mec. Sic. No: 270169
www.a1capital.com.tr

Loras Holding
KORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Paşazade Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 16 No: 2/62
Sarıyer / İstanbul
Tic. Sic. No: 270169
Mec. Sic. No: 270169
www.koras.com.tr



-01- 2024

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi :

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	38.750.000	10,09
Okan UYSAL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-
Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay	-	-

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Mehmet Mert DORMAN	İcra Kurulu Başkanı – CEO	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA		-	-
Hasan ÖZÜLKÜ	Yatırımcı İlişkileri	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	Muhasebe Müdürü, Mali ve İdari İşler Koordinatörü	-	-

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

Şirket 1993 yılında kurulmuştur.

1993 MEDICAL DÖKÜM A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Etevit Plaza
Blok:2 Kat:13B / Kat: No:23 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270918 / Şirket No: 270189
Maa No: 03200003520015 - www.ardaplast.com.tr

1 Loras Holding
LORASHOLDING A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi
Seçkinler Mah. Kat: 0 33 22139 / Konya / İhracat Holding.com
Tic. Sic. No: 2844 / Maa No: 483000 4793

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

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

Adnan ÇOLAK - Yönetim Kurulu Başkanı

1989 yılında Bulgaristan'da doğdu. Kadir Has Üniversitesi Finans alanında lisans eğitimini tamamlamıştır. Sermaye Piyasaları üzerinde çalışarak tecrübe sahibi olan Adnan ÇOLAK evli ve 3 çocuk babasıdır.

Okan UYSAL - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1987 yılında İstanbul'da doğdu. İstanbul Üniversitesi Biyoloji bölümünden 2009 yılında mezun oldu. Üniversite eğitimi sonrası 2011 yılında KKTC'de Yedek Subay olarak askerlik hizmetini tamamladı ve dil eğitimi için San Diego-ABD'ye gitti. Dil eğitiminden döndükten sonra ilaç sektöründe çok uluslu firmalarda farkı disiplinler altında yönetici pozisyonlarında çalıştı. Beykent Üniversitesi İşletme yüksek lisansını başarıyla tamamladıktan sonra sermaye piyasalarında çalışmaya başladı. 2022 yılında yapılan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildi. Daha sonra Yönetim Kurulu tarafından Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçildi ve halen Loras Holding ve grup şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkan Vekili görevlerini yürütmektedir.

Mustafa ÖZDEMİR - Yönetim Kurulu Üyesi

1976 yılında Manavgat'da doğdu. 1997 yılında Selçuk Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Elektrik – Elektronik Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. 2002 yılında Selçuk Üniversitesi Fen Bilimleri Enstitüsünde Yüksek Lisansını tamamlamıştır.

İş hayatına LORAS HOLDİNG A.Ş. iştirak şirketi olan Belya A.Ş. de Stajyer mühendis olarak başlamıştır. 1997 yılında yine Belya A.Ş. bünyesinde Otomasyon grup başkanı olarak devam etmiştir. 2002 yılında Değirmen sektöründe faaliyet gösteren İMAŞ A.Ş. ye Otomasyon Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. Sırasıyla Otomasyon müdürü, Proje koordinatörü, Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunan Mustafa Özdemir, 16.10.2014 yılından bu yana İmaş A.Ş. de Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Fulya ÇOLAK - Yönetim Kurulu Üyesi

1988 yılında İstanbul'da doğdu. Bahşehir Atatürk Anadolu lisesinden 2007 yılında mezun olduktan sonra Lasalle Academy International Scholl'da 2014 yılında yüksek öğrenimini tamamlayan Çolak iyi derecede İngilizce ve Arnavutça bilmektedir. Aralık 2022 yılından itibaren Loras Holding ve Bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmekte olan Fulya ÇOLAK evli ve 3 çocuk sahibidir.

Seyda DEMİR – Yönetim Kurulu Üyesi

1985 yılında Tokat'ta doğdu. 2007 yılında Cumhuriyet Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden bölüm birinciliği ile mezun oldu. Lisans dönemi devam ederken, bölüm öğretim üyelerinin desteği ile "Bakır(II) ve Nikel(II) iyonlarının Rhizopus Delermara Biyosorpsiyonu için Biyosorpsiyon Isısı ve Aktivasyon Enerjisinin Hesaplanması" adlı çalışma ile 16. İst. Bilimi ve Tekniği Kongresi'ne katılmıştır. İş hayatına 2007 yılında Öztürk İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Üretim&Üretim planlama ve Formülhane sorumlusu olarak başlamış. 2009 yılında İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği, Kimyasallar

Teknolojiler Ana Bilim Dalı'nda yüksek lisansa başlamasıyla işten ayrılmıştır. 2010-2014 yılları arasında Öz Anadolu Kimya San. ve Tic. A.Ş.'de Ar-Ge Müdürü ve Kalite yönetim temsilcisi olarak çalışmış, aynı zamanda yüksek lisansını tamamlamıştır. 2014 yılında İstanbul Üniversitesi-Cerrahpaşa Kimya Mühendisliği, Kimyasal Teknolojiler Anabilim Dalı'nda doktora öğrenimine başlamıştır. 2015-2021 yılları arasında FİXA yapı kimyasallarında AR-GE Yöneticisi olarak çalışırken doktora öğrenimine devam etmiş ve yapı kimyasalları alanında kullanılan akışkanlaştırıcı polimer sentezi çalışmalarını gerçekleştirmiştir. 2021 yılında URAS Kimya'ya Ar-Ge Müdürü olarak başlamış ve halen de devam etmektedir. Bu süre boyunca gerek üniversite-sanayi iş birliği kapsamında, gerekse birçok devlet destekli projelerde çalışmış olup, üniversite çalışmalarının bir kısmı da makale olarak yayınlanmıştır.

Gürsel ÖZDOĞAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1965 yılında Sarıkamış'ta doğdu. 1986 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun oldu. 1989 yılında eşi Nihal Özdoğan ile birlikte Özdoğan Hukuk Bürosu'nu kurmuş ve serbest avukatlık yapmaya başlamıştır. Çeşitli sivil toplum örgütleri ve derneklerde yönetim kurulu üyeliği yapmıştır. Güncel olarak Koruncuk Vakfı müteveli heyetinde yer almakta olup, Özdoğan Hukuk Bürosu'nda serbest avukatlık kariyerine devam etmektedir. Gürsel Özdoğan 14.06.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cüneyt Arda CEYLAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1985 yılında Tekirdağ'da doğdu. 1999-2003 yılları arasında Silivri Yabancı Dil Ağırlıklı Lisesi'nde, 2003-2008 yılları arasında Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde eğitim gördü. İş hayatına 2009 yılında Tanal Hukuk Bürosu'nda Stajyer Avukat olarak başlayan Cüneyt Arda CEYLAN, 2010 yılında askerlik görevini Denizli 11. Piyade Tugay Komutanlığı'nda Kısa Dönem Er olarak ifa etmiştir. 2009-2014 yılları arasında ANT Hukuk Bürosu'nda Stajyer Avukat ve Avukat olarak görev yapmış olup burada İcra ve İflas Hukuku, Bankacılık Hukuku, Ticaret Hukuku ve Şirketler Hukuku alanlarında etkin görevler almıştır. Hâlihazırda kendi Hukuk Bürosu'nda birçok şirket ve şahsın danışmanlık görevlerini üstlenerek serbest avukat olarak çalışan Cüneyt Arda CEYLAN, 2022 yılından bu yana Loras Holding ve grup şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

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

Adnan ÇOLAK

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	38.750.000	10,09	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	10,09	Evet

İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2022'den sonra)	Evet			
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İM İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Seha İnşaat Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Enerji Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmet- leri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

Okan UYSAL

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Haziran 2023'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Aralık 2022'den sonra)	Evet			
Seha İnş.Müh.Mad.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

ALCAPİTAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Levant Plaza Kat: 9 No:29 Sisli - Beşiktaş / İstanbul
Tic Sic No: 270129 / Mersis No: 0804002701290001
Web: www.alcapital.com.tr

75

19-07-2024

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Masaka Bulvarı Mh. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 6 No: 2/62
Selçuklu / Konya Tl: 0332 211 39 99 - www.lorasholding.com.tr
Tic Sic No: 08645 Mersis No: 08310034793

Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürün- leri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühen- dislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Seha İn- şaat Adi Ortaklığı Ticari İş- letmesi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Enerji Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

Mustafa ÖZDEMİR

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi de- vam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şah- sın Ortak- lık Döne- mine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şah- sın Ortak- lık Döne- mine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı De- vam Ediyor mu? (Evet/Ha- yır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ha- ziran 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

Fulya ÇOLAK

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi de- vam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şah- sın Ortak- lık Döne- mine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şah- sın Ortak- lık Döne- mine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı De- vam Ediyor mu? (Evet/Ha- yır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ha- ziran 2023'den sonra)	Evet	-	-	-

Şeyda DEMİR

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

Gürsel ÖZDOĞAN

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Haziran 2023'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Haziran 2023'den sonra)				
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Haziran 2023'den sonra)	Evet	-	-	-

Cüneyt Arda CEYLAN

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Haziran 2023'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Temmuz 2023'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makine Sanayi A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Ağustos 2023'den sonra)	Evet	-	-	-

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

ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi: Yoktur.

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

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

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

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

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

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

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

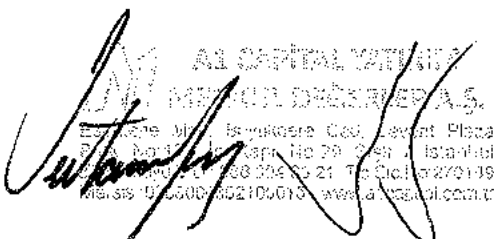
15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

2022 yılında Şirketin ve 19 adet tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarının yönetim kurulu üyelerine toplam 7.009.040-TL ve yönetimde söz sahibi olan personellerine 13.625.694-TL ücret ve diğer ödemeler gerçekleştirilmiştir.

15.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar: Yoktur

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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


ALİ CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler İş Merkezi Kat: 10 Kat: 10
Etiler, Beşiktaş, İstanbul No: 79/2 Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 279149
MERSİS: 08500002791490001
www.alicapital.com.tr



19-01-2024


T Loras
Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Masalla Bulvarı No: 1 Kat: 3 Kat: 3
Sarıyer, İstanbul No: 2752
Tic. Sic. No: 2752
MERSİS: 0850000275200001
www.lorasholding.com

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Okan UYSAL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay
Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 8 ay

Yönetim kurulu üyeleri İhraççının 07 Haziran 2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapmak üzere Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite;

Şirket'in muhasebe sisteminin denetimi, finansal bilgilerin denetimi ve kamuya açıklanması, Bağımsız Denetim Kuruluşunun seçimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi amacıyla görev yapmak üzere çalışmalar yapar.

14.06.2023 tarihi yönetim kurulu toplantı kararıyla Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine; Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi "Cüneyt Arda CEYLAN"ın başkan olarak, Bağımsız yönetim kurulu üyesi "Gürsel ÖZDOĞAN"ın üye olarak seçilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Komite, başta pay sahipleri olmak üzere tüm menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek Şirket risk yönetimi sisteminin oluşturulması ve geliştirilmesine yönelik öneri ve görüşlerini, yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar.

14.06.2023 tarihi yönetim kurulu toplantı kararıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine; Bağımsız yönetim kurulu üyesi " Gürsel ÖZDOĞAN"ın başkan olarak, Yönetim Kurulu Üyesi "Okan UYSAL"ın üye olarak seçilmesine karar verilmiştir.

7 Loras Holding A.Ş.
 Mersis: 08010000900000000000000000
 Tic. Sic. No: 27049
 İstanbul, Türkiye

79 19-01-2024

7 Loras Holding A.Ş.
 Mersis: 08010000900000000000000000
 Tic. Sic. No: 27049
 İstanbul, Türkiye

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Komite, Şirket'in yatırımcılar ile iletişimine ilişkin temel esasları belirler, bunları düzenli olarak gözden geçirir. Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanması, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesi ve çözüme ulaştırılması amacıyla hizmet eden geliştirici önerileri Yönetim Kurulu'na sunar.

14.06.2023 tarihi yönetim kurulu toplantı kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine; Bağımsız yönetim kurulu üyesi " Cüneyt Arda CEYLAN "ın başkan olarak, Bağımsız Yönetim kurulu üyesi "Gürsel ÖZDOĞAN"ın üye olarak Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı" ile "Kurumsal Derecelendirme Lisansı"na sahip olan "Hasan ÖZÜLKÜ" üye olarak seçilmiştir,

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

LORAS HOLDİNG A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına dönük grupta 3. Grup şirketler arasında yer almaktadır. Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması konusunda azami özen göstermektedir.

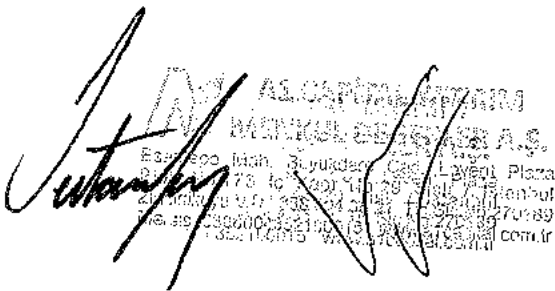
16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

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

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon Faks
Hasan ÖZÜLKÜ	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı(207802) - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kulep-laza Kat:35 No:2 Selçuklu 42060 KONYA	hasan.ozulku@lorasholding.com	03322213999 03322213966

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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


Hasan ÖZÜLKÜ
Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi
E-posta: hasan.ozulku@lorasholding.com
Telefon: 0332 221 3999 / 0332 221 3966
Faks: 0332 221 3966
www.lorasholding.com.tr



19-01-2024


LORAS HOLDİNG A.Ş.
MUSALLA BAĞLARI MAHALLESİ KULE CADDESİ KULEP-LAZA KAT:35 NO:2 SELÇUKLU 42060 KONYA
E-posta: hasan.ozulku@lorasholding.com
Telefon: 0332 221 3999 / 0332 221 3966
Faks: 0332 221 3966
www.lorasholding.com.tr

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	07.06.2023			29.09.2023		
	Sermayedeği Payı(TL)	Sermaye-deği Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Sermayedeği Payı(TL)	Sermaye-deği Payı(%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Adnan ÇOLAK				38.750.000	10,09	5,84
NOYA Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.281.789,52	2,68	23,23	10.281.789,52	2,68	23,23
Diğer	373.718.210,48	97,32	76,77	334.968.210,48	87,23	70,93
TOPLAM	384.000.000	100	100	384.000.000	100	100

Noya Çelik San. Ve Tic. A.Ş. son ortaklık yapısı;

Ortak Adı Soyadı	Ortaklık Payı	
Selahattin Erdem SÜRME	12,982,099.67	50.00%
Adnan ÇOLAK	12,982,099.67	50.00%
TOPLAM	25,964,199.34	100.00%

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

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam TL	Sermayeye Oranı %
A	Nama	İmtiyazlı	1	20.000.000	5,21
B	Hamiline	İmtiyazsız	1	364.000.000	94,79

Esas sözleşmenin YÖNETİM KURULU başlıklı 11. Maddesi a bendi uyarınca; Yönetim Kurulunun bağımsızlar dışında kalan üyeleri, toplam üyelerin 2/3' ünü geçmemek kaydıyla, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Aday önerme imtiyazı ancak liste halinde kullanılabilir. Aday listeleri Genel Kurulca oylanarak içlerinden en fazla oyu alan listede yer alan kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

Esas sözleşmenin OY VERME başlıklı 18. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 15 (onbeş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler.

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

İhtiyar
M1 CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Santepaş Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 9 No: 9003 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270109
Etiler Mah. 330 34 35 Pk. Tic. Sic. No: 270109
www.m1capital.com.tr



19-01-2024
Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musella Mah. M. Kule Cd. Kule Plaza Kat: 2 No: 2/62
Serik Mah. Kat: 1 No: 0 332 22 39 99 - www.lorasholding.com
Tic. Sic. No: 28945 - Mersis No: 483 000 7438

Esas Sözleşmenin 11. Maddesi a bendi uyarınca Yönetim Kurulu; Holding, TTK. Hükümleri uyarınca genel kurul tarafından seçilecek en az altı en çok oniki kişiden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulunun bağımsızlar dışında kalan üyeleri, toplam üyelerin 2/3' ünü geçmemek kaydıyla, (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilirler. Aday önerme imtiyazı ancak liste halinde kullanılabilir. Aday listeleri Genel Kurulca oylanarak içlerinden en fazla oyu alan listede yer alan kişiler yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiş olur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ise Genel Kurul tarafından serbestçe belirlenir.

Şirketin (A) grubu paylarının yönetim kurulu seçiminde ve azlinde, 1 pay karşılığı 15 oy hakkı, (B) grubu paylarının, 1 pay karşılığı 1 oy hakkı mevcuttur. A grubu paylar çok sayıda ortakta mevcut olup; Şirket sermayesine oranı % 5,21, yönetim kurulu üye seçimi ve azlinde oy hakkı oranı % 45,18 dir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik alınmış özel bir tedbir olmamakla birlikte; Şirketin Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun hazırlanan esas sözleşmesi ve TTK, SPK mevzuatları ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumu önceliklendiren yönetim anlayışı hakimiyetin kötüye kullanılmasını engelleyici tedbirler olarak belirtilebilir.

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

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

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Tarih	Unvan	Ticari Alacaklar (bin TL)	Diğer Alacaklar (bin TL)	Diğer Borçlar (bin TL)	Peşin Ödenmiş Giderler (bin TL)
30.06.2023	Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	-	-	31,179	2,538
	Ortaklar Borçlar	-	-	656	-
31.12.2022	Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	-	-	29,886	1,861
	Ortaklar Borçlar	-	-	657	-
	Konya Savunma Sanayi	-	388	-	-
31.12.2021	Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	54	0	12,428	911
	Ortaklar Borçlar	-	-	29,472	-
	Konya Savunma Sanayi	-	388	-	-
	Noya Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	38,550	-
31.12.2020	Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	-	-	8,424	405
	Ortaklar Borçlar	-	-	1,307	-

Asaf 3. Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Kat: 7/3 No: 3322213999 - Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270189 - Tic. Sic. No: 270189
Vergi No: 3322213999 - www.asaf3.com.tr

83

19-01-2024

Loras Holding A.Ş.
Nispetiye Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Kat: 36 No: 2/62
Şişli / İstanbul - T.C. 3322213999 - www.lorasholding.com
Tic. Sic. No: 19645 - Meram V.D. 483 000 4793

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
Fiili Dolaşımda Bulunan Payların Toplam Nominal Değeri(TL)	349.683.248,42	350.097.811,82	314.429.814,31	359.867.359,85
Toplam Sermaye (TL)	384.000.000	384.000.000	384.000.000	384.000.000
Fiili Dolaşım Oranı (%)	91,06	91,17	81,88	93,71

Aynı sermaye ödemesi yoktur.

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

20.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Loras Holding paylarından, grup şirketlerinden Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş. de 2.099.242,80 adet A grubu imtiyazlı hisse senedi, 1,20 adet B grubu imtiyazsız hisse senedi bulunmaktadır. A ve B grubu payları toplamının Sermaye'ye oranı 0,0055'dir.

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

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

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

Şirket 14.12.2020 tarihinde 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, sermayesini 100.000.000 TL'den 384.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Sermaye artırım sonrası 384.000.000 TL'ye çıkarılmış sermayenin %5,21'ine isabet eden 20.000.000 adedi (A) Grubu Nama yazılı imtiyazlı olarak, %94,79'una isabet eden 364.000.000 adetlik kısmı (B) Grubu Hamiline yazılı imtiyazsız olarak ilan ve tescil edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirketin (A) grubu nama yazılı %5,21 (20.000.000.-adet) imtiyazlı paylar borsada işlem görmemektedir. (B) grubu hamiline yazılı %94,79 (364.000.000.-adet) paylar borsada işlem görmektedir.

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

AL CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Tevakkül Çay. Levent Plaza
Kat: 11/11 Kat: 11/11 Kat: 11/11 Kat: 11/11
Sicil No: 271200
Tic. Sic. No: 271200
Mersis No: 0803003435210001
www.alcapital.com.tr

19-01-2024

Loras Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musallı Mah. Kuluçka Cd. Kuluçka Plaza Kat: 5 No: 2/62
Sicil No: 271200
Tic. Sic. No: 271200
Mersis No: 0803003435210001
www.loras.com.tr

20.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirketin Esas Sözleşmesine Şirket kurumsal web sitesi olan www.lorasholding.com ve KAP'ın internet sitesi olan www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge 11.07.2013 Tarihli, 8361 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

Şirketin Esas Sözleşmesinin "Amaç" başlıklı 3. Maddesine göre Şirketin amacı; Her türlü ticari, sanayi ve sair iktisadi yatırım ve faaliyetlerle iştigal etmek üzere kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak; bunların yatırım, finansman, mali, hukuki, organizasyon ve yönetim meselelerini bir bünye içinde değerlendirerek aynı yönetim ve davranış ilkelerine ve gelişmiş tekniklere bağlı, verimli, rasyonel, karlı ve lehte rekabet şartları yaratacak şekilde çalışmalarını temin etmek, halkın tasarruflarının güven içinde yatırımlara katılımını sağlayarak, büyük teşebbüslere elverişli şirketlerin ve sağlam bir sermaye piyasasının teşekkülüne yardımcı olmaktır.

Esas Sözleşmenin "Konu" başlıklı 4. Maddesine göre; Holding bundan önceki maddede yazılı amaçlarını gerçekleştirebilmek için, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) Md.21/1 hükmü saklı tutulmak kaydıyla, herhangi bir konuda çalışan, kurulmuş veya kurulacak anonim veya limited yerli veya yabancı şirketlerin sermayelerine ve idarelerine katılır ve özellikle aşağıdaki işlemleri yapar; Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuatın imkân verdiği hallerde şirketlerin hisse senedi ihracı hallerinde, suskripsiyon işlemlerini yapmak, bunların neticelerini ihraceden şirketlere veya alıcılara taahhüt etmek, temettü ve hisse senedi satışlarını kolaylaştıracak ve değerlerini koruyacak işlemler yapmak, hisse senetlerini almak. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, maliki bulunduğu hisse senetlerini veya ortaklık paylarını başkalarına satmak, başka hisse senetleri ve ortaklık payları ile değiştirmek, rehn etmek ve diğer hisse senetlerini veya ortaklık paylarını rehin almak. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında kurulca aranacak gerekli açıklamaların yapılmasıyla, şirketlerin her türlü finansman ihtiyaçlarını karşılamak için gerekli işlemleri yapmak bunlarla ipotek veya diğer teminatlar karşılığında veya teminatsız ödünç alma işlemleri yapmak, bu şirketlerin bankalar veya diğer müesseselerden alacakları krediler için aynı ve nakdi garanti vermek ve bunlar lehine girdiği mali taahhütlere karşılık her çeşit teminat almak. Holdinge bağlı şirketlerle, araştırma ve geliştirme, finansman temini, pazarlama ve dağıtım, bütçe, yatırım projelerinin hazırlanması, hedeflerin tayini, planlama, örgütlendirme ve kararların uygulanması, bilgisayar hizmetleri, sevk ve idare, mali revizyon ve vergi müşavirliği, piyasa araştırmaları (yurtiçi ve yurtdışı) personel temin ve eğitimi, muhasebe organizasyon ve kontrolü, hukuk müşavirliği, her türlü müteahhitlik ve taahhüt hizmetleri, her türlü dış ticaret hizmetleri (ithalat-ihracat), sermaye piyasasına katılmak, teknik bilgi (know-how), alamet-i farika ve marka gibi sınai mülkiyete konu olan hakları tesis ve temin etmek, her türlü madencilik konularında hizmet vermek. Bünyelerindeki fonları birleştirmek, bunları artırmak ve fonları geniş ticaret şirketlerine tahsis etmek, yeni yatırım sahaları oluşturmak veya mevcutlara iştirak ederek kullandıkları teknolojiyi geliştirmek veya yenilemek. Holding konusuna giren her çeşit inşaat, pazarlama, mümessillik, menkul kıymetler ticareti, her çeşit taahhüt, bankacılık, finans kurumu, ulaştırma eğitim, montaj, sanayi, enerji, madencilik, ticaret, ziraat, nakliye, turizm, basın, yayın, reklamcılık, sağlık hizmetleri, tekstil ve her türlü yap-işlet-devret modeli projeleri ve sair iktisadi işlerle iştigal etmek üzere şirket kurmak veya kurulmuş veya kurulacak yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve idaresine katılmak ve bu şirketleri desteklemek. Yapacağı çalışma ve anlaşmalarla kurduğu ve katıldığı şirketler dışında kalan yerli veya yabancı şirketlerin idaresine katılmak veya bunların idaresini tamamen üstlenmek. Holdingin sermayesine, idaresine iştirak ettiği şirketlerin personeli için Türk Ticaret Kanunu (TTK)'nın 522'nci maddesi gereğince kurulacak

hükmi şahsiyeti haiz yardım sandıkları gibi tesisleri veya buna benzer tesis ve teşebbüsleri idare edip işletmek, bunlar nam ve hesabına mevcutlarının en iyi şekilde verimlendirilmesini sağlayacak yatırımlara girişmek. Konuya ilişkin olarak 24. maddenin (e) bendi hükmü saklıdır. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında kurulca aranacak gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, holding amaçlarını gerçekleştirmek için her türlü gayrimenkuller, her türlü nakil vasıtaları (gemi dâhil) ile diğer menkul malları almak, satmak, başkalarına devir, ferağ etmek, kısmen veya tamamen başkalarına kiralamak, başkalarına ait olanlar üzerinde kendi lehine kira hakkı tesis etmek, kendi mülkiyetindeki menkul ve gayrimenkul malları başka kişi ve kuruluşlara rehin ve ipotek vermek veya başkalarına ait olanları rehin ve ipotek almak, ayrıca kendisi ve başkaları lehine irtifak, intifa, sükna hakları ile ayni ve gayri maddi haklarla ilgili her çeşit işlemleri yapmak. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. Yerli ve yabancı holdinglerle veya diğer şirketlerle kısa veya uzun süreli adi ortaklıklar, joint-venture ve konsorsiyumlar kurmak, bunlarla geçici iştirakler kurmak ve yapılacak işbirliğinin mahiyetine uygun anlaşmalar yapmak. Sermayesine iştirak ettiği şirketlerin plan, proje, etüd gibi iktisadi mali ve teknik hizmetlerinin tek elden yürütülmesini sağlamak, bu cümleden olarak, ihale projelerini ve tekliflerini hazırlatmak ve gereğinde bağlı şirketlerin nam ve hesabına ihalelere iştirak veya münhasıran kendi namına ve fakat yavru şirket hesabına iştirak ederek aldığı ihaleleri bağlı şirketlere devretmek. Gereğinde bağlı şirketler namına her türlü projeye ilişkin talepleri ilgili devlet mercileri önünde takip ve onlar namına intaç etmek. İş bu hizmetlerine karşılık bağlı şirketlerle süreli veya süresiz iş başına veya yıllık abonman karşılığı anlaşmalar gereği gelir temin yahut ihalelerin devri karşılığında muayyen bir bedel tahsil etmek. Şirket kendi bünyesinde ve kendi elemanları ile veya kendi bünyesi dışında anlaşma ile bağlandığı uzman bürolar kanalıyla ve özellikle sermaye ve yönetimine iştirak ettiği şirketlerin muhasebelerini ifa ve kontrollerini yapmak veya yaptırmak, bu hizmetlerine karşı ücret tahsil etmek. Sermayesine veya yönetimine iştirak ettiği şirketlerin her kademe personelini temin etmek, bu personeli yetiştirmek, uzmanlaştırmak için süreli veya süresiz kurslar tesis etmek ve iş bu hizmetlerine karşılık bağlı şirketlerden ücret tahsil etmek. Sermayesine iştirak ettiği şirketlerin hukuki ve mali işlem takibi veya her nevi sorunlarının tek elden çözülmesi için şirket kendi bünyesi içinde özel bürolar ihdas etmek yahut gereğinde kendi bünyesi dışında da iştirak ettiği şirketlerin mali ve hukuki takip işlem ve sorunlarının çözülmesi için uzman elemanlarla süreli veya süresiz anlaşmalar yapmak. İş bu özel bürolar yahut uzmanlar kanalı ile iştirak edilen şirketlerin her nevi mali ve hukuki işlerini takip ve intaç etmek ettirmek ve gereğinde kazai mercilerin bütün kademelerinde mali ve hukuki ihtilafların savunmalarını gene uzman kişiler tarafından takip ettirmek. İş bu hizmetlerine karşılık iştirak ettiği şirketlerden iş başına veya yıllık abonman anlaşmaları gereği ücreti tahsil etmek. Sermayesine ve yönetimine iştirak ettiği veya iştirak etmediği şirketlerin ithalat, ihracat ve transit gümrük işlemlerini yapmak veya yaptırmak, gümrüklemeye konu teşkil eden emtiayı depolamak ve sigorta ettirmek, başka şirketlere devretmek maksadıyla kendi nam ve hesabına bunları ithal ve ihraç etmek. Sermayesine iştirak ettiği şirketlerin ticari veya sınai iştegal mevzularını ilgilendiren bilcümle mamul, yarımamül, emtia ile her türlü hammaddeyi, alet ve edevatı, gereğinde arazileri, makina ve cihazı bilahare sermayesine iştirak ettiği şirketlere devretmek üzere kendi namına satın almak. Mezkûr malları sermayesine iştirak ettiği şirketlere satışı her ne sebeple olursa mümkün olmadığı hallerde, bunları başka hakiki ve hükmi şahıslara satmak, devretmek, mülkiyetlerini intikal ettirmek. Sermayesine iştirak ettiği şirketlerin ticari ve sınai faaliyetlerini kolaylaştırmak için yerli ve yabancı firmaların veya bağlı şirketlerin mamullerini pazarlamak. Kendi nam ve hesabına markalar ihdas ve tescil ettirmek, başkalarına ait marka, ihtira beratı ve knowhow'ları devir almak, devir aldığı bilcümle fikri hakları iştirak ettiği yahut etmediği şirketlere devretmek veya kiralamak. Yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaması ve yapılan bağışların dağıtılabilir kar

MEHMET DUTLUOĞLU A.Ş.

Sakarya Mah. Büyükdere Cad. Kavut Mah. 2/3
21060-173-3 Kapt. No:23 Şişli / İstanbul
Zim. Rüyü V. 323 046 25 21 T. 323 046 25 21
E. 323 046 25 21 Web: www.mdm.com.tr

19-01-2024

7 Loras

Holding

ORAS HOLDING A.Ş.

Musalla Paşa Mah. Kule Cd. Kule No:2/62
Şişli / İstanbul T. 331 121 33 F. 331 121 33
E. 331 121 33 Web: www.orasholding.com.tr
Tic. Sic. No: 29645 - Mers. No: 483 000 4793

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI: Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri için ayda bir defadan az olmamak şartıyla toplanır. Başkanın veya üyelerden 1/3'ünün lüzum görmesi ile de Yönetim Kurulunun toplantıya çağırılması zorunludur. Yönetim Kurulu toplantıları şirketin idare merkezinde veya idare merkezinin bulunduğu şehrin uygun bir yerinde yapılabileceği gibi Yönetim Kurulu kararı ile başka bir şehirde de yapılabilir. Toplantı gününden önce toplantı çağrısının yapılması, çağrının gündemi içermesi ve çağrıya gündemle ilgili evrakların eklenmesi gereklidir.

Yönetim Kurulu üye tamsayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu alır. Oyların eşitliği halinde oylanan konu ertesi toplantı gündemine alınır; bu toplantıda da oyçokluğu sağlanamazsa öneri reddolunmuş sayılır. Yönetim Kurulu üyelerinin her birinin konum ve görev alanlarına bakılmaksızın bir oy hakkı vardır. Holdingin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Holding, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesisağlanır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin fiili katılım öngördüğü konulara ilişkin kararlar bu yöntemle alınamaz. Yönetim kurulu üyeleri, kendisinin şirket dışı kişisel menfaatiyle veya alt ve üst soyundan birinin ya da eşinin yahut üçüncü derece dâhil üçüncü dereceye kadar kan ve kayın hısımlarından birinin, kişisel ve şirket dışı menfaatiyle şirketin menfaatinin çatıştığı konulara ilişkin müzakerelere katılamaz. Yönetim Kurulu görüşme ve kararlarının karar defterine bağlanacak toplantı tutanağına geçirilmesi ve toplantıya katılanlar tarafından imzalanması zorunludur. Olumsuz oy kullanan üyelerin gerekçelerini de belirterek tutanağı imzalamaları gerekir.

YÖNETİM KURULU SEKRETERYASI: Yönetim Kurulu Başkanına bağlı olarak çalışmak üzere yeterli sayıda ve nitelikte elemandan oluşan bir sekreteryaya kurulur. Yönetim Kurulu Sekreteryasının başlıca görevleri aşağıda sayılmıştır:

- Yönetim kurulu üyelerinin şirket işleri ile ilgili bilgi alma, soru sorma, inceleme yapma yönündeki taleplerini yönetim kurulu başkanının izni ile yerine getirmek, bu talepleri şirketin ilgili birim ve komitelerine yönlendirmek bu konudaki hazırlıkları koordine etmek, gelen yanıtları, bilgi , belge veya defterleri yönetim kurulu başkanına sunmak,
- Gerek Yönetim Kurulunun ve gerekse Komitelerin toplantı hazırlıklarını yapmak ve toplantı tutanaklarını düzenlemek, ilgili yazışmaları yapmak.
- Gerekli dokümantasyonu ve arşivi düzenlemek.
- Yönetim Kurulu, Denetçi veya Komite üyelerinin aralarında iletişimi, bilgi ve belge akışını sağlamak.

İCRA KURULU: Yönetim Kurulu; Holding faaliyetlerinin devamı için, topluluğa dahil şirketlerin ve her bir organizasyon biriminin iş ve işlemlerinin belirlenmiş stratejik hedef ve politikalar doğrultusunda, is programı ve bütçesi çerçevesinde yürütülmesini, tüm kaynakların verimli, etkin ve yeterli kullanılmasını

[illegible]

19-01-2024

2024 **Loras Holding**
LORAS HOLDING A.S.
Musalla Bâğcı Mh. Kule Çi. Kula Plaza Kat: 36 no: 2/62
Selçuk/KONYA Tlf: 0332 224 93 93 www.lorasholding.com
Tic Sic No: 194645 - Mersan No: 48300014793

payların ödenmiş sermaye içindeki oranı muhafaza edilir. 2022-2026 yılları arasında Holding Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Esas Sözleşmenin 9. Maddesine göre, Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Merkezi Kayıt Sistemi ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

(A) grubu paylar kendi aralarında, (B) grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir. Nama yazılı payların, mevcut nama yazılı pay sahipleri dışındaki kişilere devri holdinge karşı ancak Yönetim Kurulunun onayı ile hüküm ifade eder. Yönetim Kurulu; onay taleplerini, devrin (A) grubu pay sahipleri dışında kişilere yapılmış olması veya devralanın, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmemesi sebeplerini gerekçe göstererek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek reddedebilir. Holdingin kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 15. Maddesi uyarınca; enel kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul toplantıları her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Genel Kurullar, Holding yönetim merkezinde veya Yönetim Kurulunun vereceği karar üzerine, merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel kurul, süresi dolmuş olsa bile, yönetim kurulu tarafından toplantıya çağrılabilir. Tasfiye memurları da, görevleri ile ilgili konular için, genel kurulu toplantıya çağırabilirler. Yönetim kurulunun, devamlı olarak toplanamaması, toplantı nisabının oluşmasına imkân bulunmaması veya mevcut olmaması durumlarında, mahkemenin izniyle, tek bir pay sahibi genel kurulu toplantıya çağırabilir. Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını noter aracılığı ile isteyebilirler.

Genel kurulun toplanma yeri ve zamanı ve gündemi usulüne göre yapılacak ilanla pay sahiplerine duyurulur. İlânda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde duyurularda bulunmasını öngördüğü tüm hususlara yer verilir. Toplantı ilâm Şirket internet sitesi ile kamuya duyurulur. Bütün payların sahipleri veya temsilcileri, aralarından biri itirazda bulunmadığı takdirde, genel kurula katılmaya ve genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin hükümler saklı kalmak şartıyla, çağrıya ilişkin usule uyulmaksızın, genel kurul olarak toplanabilir ve toplantı nisabı varolduğu sürece karar alabilirler. İlk toplantıda bu nisap hasıl olmadığı takdirde Genel Kurul tekrar toplantıya davet edilir. Genel kurul

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 9. Maddesi uyarınca, Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, Merkezi Kayıt Sistemi ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. (A) grubu paylar kendi aralarında, (B) grubu paylar kendi aralarında tedavül edilebilir. Rüçhan haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylar satış için öncelikle diğer (A) grubu pay sahiplerine teklif edilir. Bu durumda dahi satılamayan pay olması durumunda kalan paylar (A) grubu dışındaki pay sahiplerine veya yeni pay sahibi olacak gerçek veya tüzel kişilere Yönetim Kurulu'nun onayı ile verilir ve pay defterine işlenir. Nama yazılı payların, mevcut nama yazılı pay sahipleri dışındaki kişilere devri holdinge karşı ancak Yönetim Kurulunun onayı ile hüküm ifade eder. Yönetim Kurulu; onay taleplerini, devrin (A) grubu pay sahipleri dışında kişilere yapılmış olması veya devralanın, payları kendi adına ve hesabına aldığını açıkça beyan etmemesi sebeplerini gerekçe göstererek veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek reddedebilir. Holdingin kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

ASAMBALE D'ORNI
JOSUE L. ORTIZ A.S.
Entrepreneur, Diputado Cant. Litoral, Plaza
Barr. Roca 16-100, 06-23-2181 / 1-800-001-
1111
www.asambleaorn.com



7 Loras
Holding
LORAS HOLDINGS
Musalla, Bazar, 1st, Kule Cd, Kuz. Paz. 1st, 10 km. 2/62
Seikun, 1st, 10 km. 2/62
Tel: 0 362 221 39 59 - www.7lorasholding.com
Fax: 0 362 221 39 59 - 196455 - Mobile: 483 800 4793

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

KİRALAYAN	KİRACI	KONU	TARİH	TUTAR	Vade
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	İRENT OTO KİRALAMA VE FİLO HİZMETLERİ TİCARET A.Ş.	FİNANSAL KİRALAMA (ARAÇ)	13.09.2023	49,956,353.76	24 Ay
KUVEYT TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.	FİNANSAL KİRALAMA-SAT KİRALA GERİ AL (FABRİKA)	05.05.2023	168,750,000.00	48 Ay

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 ve 30.06.2023 dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları, www.kap.org.tr adresinde sırasıyla 11.03.2021 ve 11.03.2022, 13.03.2023 ve 15.08.2023 tarihlerinde ilan edilmiştir. Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına şirketin kurumsal internet sitesi www.lorasholding.com veya kamuyu aydınlatma platformu internet sitesi www.kap.org.tr den ulaşılabilir.

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

Dönem : 01.01.2020 - 31.12.2020
Unvan : Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Atilla DALGIÇ

Dönem : 01.01.2021 - 31.12.2021
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK

Dönem : 01.01.2022 - 31.12.2022
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK

Dönem : 01.01.2023 - 30.06.2023
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK



19-01-2024

AS CAĞIRI YATIRIM
FİNANSAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mah. Büyükdere Cad. Everest Plaza
Kat: 11/11 Kat: 11/11 Kat: 11/11 Kat: 11/11
Mersis: 083300435210015 - www.ascapital.com.tr

Loras
Holding
LORAS HOLDİNG A.Ş.
Musalla Paşası Mah. Kule Cad. Kule Plaza Kat: 10/10 Kat: 10/10
Sakarya / Söğütözü / Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274804 - Mersis: 340300483000493

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

22.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

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

Şirketin internet sitesinde ve Kap'ta yayınlanan Kar dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır;

Loras Holding Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi ve yasal süreler içerisinde dağıtılması esasını benimsemiştir. Şirketimiz kar dağıtımında; uzun dönem stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ile ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirketimiz menfaati arasında tutarlı, adil ve sürdürülebilir bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır. Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Yönetim Kurulunun teklifi üzerine, genel kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın pay sahiplerine dağıtımının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir. Kar payının dağıtılmasında; şirketimiz esas sözleşmesinin 22.nci maddesi çerçevesinde; faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, genel giderler ile muhtelif amortisman gibi ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirketimiz tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan tutarın % 5 kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır, kar payı mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır. Şirketimiz kar payı avansı dağıtımı yapmamakta ve bu konuda esas sözleşmemizde ayrı bir hüküm yer almamaktadır.

02.08.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2020 yılına ait olağan genel kurulunda 2020 yılı karına ilişkin yönetim kurulu teklifi yapılan oylama sonucunda yönetim kurulunun 13.06.2022 tarihli toplantısında aldığı karar doğrultusunda; 2020 yılına ilişkin karın dağıtımının yapılmaması yönündeki teklifi, elektronik ve fiziki ortamda yapılan oylama sonucu oy birliğiyle kabul edildi.

02.08.2022 tarihinde gerçekleştirilen 2021 yılına ait olağan genel kurulunda 2021 yılı karına ilişkin yönetim kurulu teklifi yapılan oylama sonucunda yönetim kurulunun 13.06.2022 tarihli toplantısında aldığı karar doğrultusunda; 2021 yılına ilişkin karın dağıtımının yapılmaması yönündeki teklifi, elektronik ve fiziki ortamda yapılan oylama sonucu oy birliğiyle kabul edildi.

19-01-2024

7 Loras
L. Holding
LORAS HOLDING S.A.
Musalla Fadlan Mh. Kulekd. Kiri Plaza Ind. 22 No. 235
Seberang Perai - Tel: 0332212639 - www.lorasholding.com
Fax: No. 19645 - Meram W.D. 483 060 493

						iptali davası açıldı. Yargılama devam ediyor.
Seya Tarım Ltd. Şti.	Selva (Asli Müdahil)	Karapınar Asliye Hukuk Mahkemesi	2015/413	İflasın Ertelenmesi	2.141.383,20 TL	Seya Tarım'ın iflas erteleme için açtığı davaya alacaklarımızın tahsili için müdahil olunmuştur. İflas erteleme davasında yargılama devam etmektedir.
Şerafettin Büyüktopçu	ADESE	Konya 1. İş Mahkemesi	2018/359	İş Kazasından Kaynaklanan Maddi ve Manevi Tazminat	1.350.000,00 TL	Davacının 09.09.2011 tarihinde geçirmiş olduğu iş kazası nedeniyle açmış olduğu maddi ve manevi tazminat davasında yargılama devam ediyor.
Ayşe Ağaçlı – Doğan Omaş	SEHA	Konya 2. İş Mahkemesi	2018/957	İş Kazasından Kaynaklanan Maddi ve Manevi Tazminat	1.000.000,00 TL	Mehmet Omaş'ın 10.11.2010 tarihinde geçirdiği iş kazası sonucunda vefat etmesi nedeniyle mirasçıları tarafından açılan maddi ve manevi tazminat davasında yargılama devam ediyor.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler: Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirketin 20.000.000 TL (A) ve 364.000.000 TL (B) gruplarından oluşan 384.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 384.000.000 TL artırılarak 768.000.000 TL'ye çıkartacaktır.

Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu (ISIN : TREITFK00026) ve (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu (ISIN : TREITFK00018) pay verilecektir. İhraç edilecek 20.000.000 adet nominal A grubu imtiyazlı hamiline paylar, Borsada işlem görmeyen nitelikte olacaktır. İhraç edilecek 364.000.000 adet nominal (B) grubu imtiyazsız hamiline paylar Borsada işlem gören nitelikte olacaktır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Var	20.000.000	5,21	1	20.000.000	100

B	Hamiline	Yok	364.000.000	94,79	1	364.000.000	100
					TOPLAM	100.000.000	

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde 22.12.2009 tarihinden itibaren kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

a) Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kar payı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. maddesinin 2. fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî mal sandığına vermeğe mecburdurlar.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

d) Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 22. Maddesi'ne göre;

Holding'in karı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkele-rine göre tespit edilir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile

muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

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

İkinci Temettü:

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

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Yıllık dağıtılabilir karın Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan miktarda birinci kar payı dağıtılmasına yetecek miktardan az olduğu veya hesap döneminin zararlı kapadığı hallerde Türk Ticaret Kanunu'nun 519. ve 522. maddesinde düzenlenenler dışındaki Şirket'in kendi isteği ile ayırdığı yedek akçeler kullanılarak kar payı dağıtılmasına Genel Kurul tarafından karar verilebilir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

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

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi

sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

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

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

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

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

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

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

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

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

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

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay

sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

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

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439):

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı şirketin, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı şirketin her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

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

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

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

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul

ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.09.2023 tarih ve 26 sayılı toplantısında; alınan kararlar aşağıdaki gibidir;

Şirketimizin Yönetim Kurulunun 04.09.2023 tarihinde gerçekleştirdiği toplantıda;

- 1- Esas sözleşmenin 7. Maddesinin Yönetim Kurulumuza verdiği yetkiye dayanarak, Şirketimizin 384.000.000-TL (Üç Yüz Seksen Dört Milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin 1.200.000.000-TL (Bir Milyon İki Yüz Bin Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, tamamı nakden karşılanmak sureti ile % 100 oranında 384.000.000-TL (Üç Yüz Seksen Dört Milyon Türk Lirası) artırılarak 768.000.000-TL (Yedi Yüz Altmış Sekiz Milyon Türk Lirası) ye yükseltilmesine,
- 2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına,
- 3- Artırılan 384.000.000-TL sermayeyi temsil edecek olan payların % 5,21 lik kısmına isabet eden 20.000.000-TL nominal payın A grubu nama yazılı olarak, % 94,79 luk kısmına isabet eden 364.000.000-TL nominal payın B grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine,
- 4- Şirketimizin nakit olarak artırılacak olan 384.000.000-TL tutarında sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının beher pay 1,0-TL den 15 gün süre ile kullandırılmasına; mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakkı karşılığında A grubu nama yazılı paylar için A grubu nama yazılı, B grubu hamiline yazılı paylar için B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
- 5- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra pay kalması halinde, kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden 2 (iki) işgünü süreyle satılmasına,
- 6- Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada satılmasını takiben, kalan paylar olması halinde, bu payların iptaline ve sermayenin bu şekilde tescil edilmesine;
- 7- Sermaye artırımı nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına;
- 8- Sermaye artırımı işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ,Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılmasına;

Katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

[Signature]
Yönetim Kurulu Başkanı
04.09.2023

[Signature]
LORAS Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Bankası, Kule Cd. Kule Plaza Kat: 20 Kat: 20
Seçkinler Dış. Tel: 0 332 221 11 00 E-posta: info@loras.com.tr
Tic. Sic. No: 29045 - Meram V.D. 483 000 4793



Halka arzın 2023 yılında tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci :

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

A ve B grubu paylar yeni pay alma hakkının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A grubu imtiyazlı paylar Şirket merkezinde, B grubu paylar nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla "BİAŞ" Birincil Piyasada satışa sunulacaktır.

A grubu paylar ise yine nominal değerinin altında olmamak üzere SPK II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. Fıkrasında hükme bağlanan fiyat düzenlemesi çerçevesinde satılacaktır.

B grubu payların satışında, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsada Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında B grubu pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki BİAŞ'de işlem yapmaya yetkili kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Söz konusu yetkili kurumların sunmuş olduğu kanallar (ATM, İnternet, Telefon vb) dahilinde pay alımı yapabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan A Grubu paylar, SPK (II-5.2.) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 17. Maddesinin 2. ve 3. Fıkraları çerçevesinde Şirket Merkezi'nde talep toplama yöntemi ile satışa sunulacaktır. A grubu pay talebinde bulunacak yatırımcılar, talep ettikleri pay bedellerini Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Güneşli Ticari şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR61 0006 7010 0000 0037 6514 90 IBAN hesaba yatıracaklar ve talep formları ile birlikte Şirket'e ibraz edeceklerdir. A grubu paylar için talep toplama süresi sonunda dağıtım, Şirket Esas Sözleşmesinin 9. Maddesi hükmü gereğince öncelik talep eden mevcut A grubu pay sahiplerine olacak şekilde ve kalan payların da oransal olarak talep eden yatırımcılara dağıtılacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. İstanbul Güneşli Ticari şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR61 0006 7010 0000 0037 6514 90 IBAN nolu hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurumlar olup, yetkili aracı kurumların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 2982100'dir

Yeni pay alma hakkı kullanıldıktan sonra kalan A grubu payların alım talebi için şirket merkez adresi ise Musalla Bağları Mah.Kule Caddesi Kule Plaza Kat:36 No:2/62 Selçuklu/KONYA . Telefonu: (0332) 221 39 99 dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

19-01-2024

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

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra 2 (iki) iş günü süreyle kalan A grubu paylar Şirket Merkezinde 'Talep Toplama' yöntemiyle, B grubu paylar BİST'te , nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.lorasholding.com), aracı kurumun www.alcapital.com.tr internet adresinde ve KAP'ta ilan edilecektir. A grubu payların satışı da B grubu pay satışı sonrası oluşan ağırlıklı ortalama fiyattan olacaktır.

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

Satın alma taahhüt bulunmamaktadır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), internet sitesi (www.lorasholding.com) ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.alcapital.com.tr) ilan edilecektir.

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

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Okan UYSAL	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Hasan ÖZÜLKÜ	Yatırımcı İlişkileri	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Cemil COŞGUN	Hukuk Müşaviri	LORAS HOLDİNG A.Ş.
Nail EKEN	Muhasebe Müdürü	LORAS HOLDİNG A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Mehmet Serkan ESENAK	Genel Müdür	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi KONUK	Genel Müdür Yrd.	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Murat DÖNMEZ	Genel Müdür Yrd.	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan KARGIN	Genel Müdür Yrd.	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aracı Kurum; A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No : 29 Şişli / İstanbul

Tel: (212) 371 18 00

Faks: (212) 371 18 01

İnternet Sitesi: www.alcapital.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracı Kurum (A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.) satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 11.09.2023 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma haklarının BİAŞ'da satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi ile aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

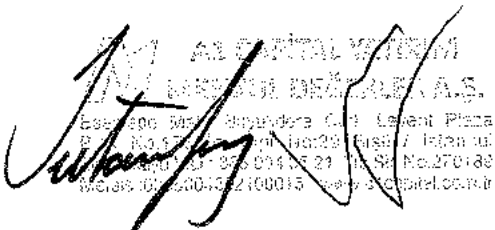
25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu paylar BİST'te işlem görmeyecek; ihraç edilecek (B) grubu paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasına veya halka arz süresi içerisinde satın alınmasına ve MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip Borsa düzenlemeleri çerçevesinde BİST Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

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

Şirket'in mevcut (B) grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin (B) grubu paylar da MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip Borsa düzenlemeleri çerçevesinde BİST Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.


A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza
Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 270130 - Şirket Sic. No: 270130
Tic. Sic. No: 270130 - Şirket Sic. No: 270130


Loras
Holding
LORAS HOLDING A.Ş.
Musalla Sokak 49 Kat: 5. K. Levent Plaza Blok No: 270130
Şişli / İstanbul - T.C. Şirket Sic. No: 270130
Tic. Sic. No: 270130 - Şirket Sic. No: 270130

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları: Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER :

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetlerin açılımı aşağıdaki gibidir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	768.000
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	115.200
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	19.200
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	500.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	153.600
Diğer Masraflar	20.000
Tahmini Toplam Maliyet	1.576.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	382.824.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	384.000.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0041

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 384.000.000.-TL; halka arza ilişkin toplam maliyet tahmini olarak 1.576.000.-TL'dir. Tahmini net nakit girişi 382.424.000.-TL olup; pay başına maliyet ise 0,0041 TL'dir.

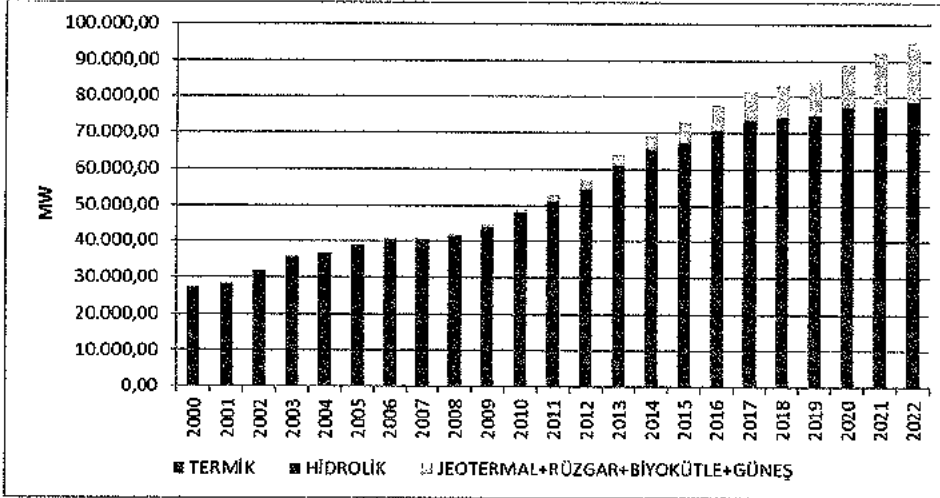
27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Ülkemizde son 17 yılda, yıllık elektrik enerjisi tüketim artış hızı ortalama %5 seviyelerinde gerçekleşmiştir. 2002 yılındaki elektrik tüketimimiz 132,6 milyar kWh iken 2022 yılında 2,5 katına çıkarak 331,1 milyar kWh'e ulaşmıştır.

Türkiye'nin elektrik sektöründeki kurulu gücü, 2020 ekim sonu itibariyle 93.918MW iken 2022 yılı sonu itibariyle 103.809 MW'ta yükselmiştir. 2020 yılında toplam kurulu gücün %32'si hidrolik, %27'si doğal

gaz, %22'si kömür, %9'u rüzgar, %2'si jeotermal, %7'si güneş ve %1'i diğer kaynaklardan oluşmaktayken 2022 yılında %30,4'ü hidrolik, %24,4'ü doğal gaz, %21'i yerli ve ithal kömür, %11'i rüzgar, %9,1'i güneş, %1,9'u biyokütle, %1,6'sı jeotermal ve kalan %0,2'si ise diğer enerji kaynaklarından oluşmaktadır.

Son 10 yılda kurulu güçteki artışımız daha çok yenilenebilir enerji santrallerinden kaynaklanmıştır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam kurulu güç içindeki payı 2012 yılında %39 iken 2022 yılı sonu itibariyle %54 seviyelerine ulaşmıştır.



(Lisanslı kurulu gücün kaynak bazında 2000 yılından bu yana gelişimi)

Lisanslı kurulu gücün içerisinde jeotermal, rüzgar, güneş ve biyokütle kaynaklarının payı her geçen yıl artmıştır. Serbest piyasa koşullarında faaliyet gösteren serbest üretim şirketlerinin payı 2021 yılında %73,57 iken 2022 yılında %74,38'e, mevcut sözleşmeler kapsamında faaliyet gösteren santrallerin toplam kurulu güç içerisindeki payı 2021 yılında %3,33 iken 2022 yılında %4,17'ye yükselmiştir.

2022 yılında elektrik üretimimizin, %34,6'sı kömürden, %22,9'u doğal gazdan, %20,3'ü hidrolik enerjiden, %10,6'sı rüzgardan, %5,1'i güneşten, %3,4'ü jeotermal enerjiden ve %3'ü diğer kaynaklardan elde edilmiştir. Türkiye'nin toplam elektrik üretimi içindeki yenilenebilir enerji santrallerinin elektrik üretimi payı son 10 yılda %25'ten %35'e yükselmiştir. 2022 yılında üretilen enerjinin yaklaşık %16'sı rüzgar ve güneş enerjisi kaynaklarından elde edilmiştir. Çeşitli enerji kaynakları içerisinde rüzgar ve güneş enerjisi santralleri yenilenebilir bir enerji kaynağı kullanmaları, çevreyi kirleten radyasyon-duman-karbonmonoksit-gaz salınımı gibi atıklarının olmaması, işletme-bakım-onarım maliyetlerinin düşük olması, risk potansiyelinin düşük olması gibi nedenlerle diğer enerji üretim tesislerine göre üstünlük göstermekte olduğundan ülkemizdeki toplam enerji üretimi içerisinde rüzgar ve güneş santrallerinin payının daha çok olması beklenmekte iken 2022 yılı için bu payın %16 olduğu görülmüştür.

Ülkemizde elektrik talebi değişen yaşam koşulları, artan nüfus, şehirleşme ve ekonomik faktörlerin etkisiyle son yıllarda büyük artışlar yaşamıştır. Son on yılda Türkiye'nin büyüme hızı %5,8 seviyesinde gerçekleşirken, TEİAŞ verilerine göre elektrik tüketimindeki büyüme hızı da %5,1 seviyesinde gerçekleşmiştir. Her ne kadar elektrik tüketiminde %5,1 seviyesinde bir büyüme hızı olsa da Türkiye'nin elektrik sektöründeki kurulu gücünün son yıllardaki artışı ve bu kurulu güç içerisindeki yenilenebilir enerji kaynaklarının payının artışı ile ülkenin enerji alanında yurtdışına bağımlılığının önüne geçilmeye çalışılmaktadır. Ülkemiz açısından enerji alanında hem dışa bağımlılığın azalması hem de küresel iklim krizi ile mücadele edebilmek için yenilenebilir enerji kaynaklarının kurulu güç içerisindeki payının artması büyük önem arz etmektedir.

Ülkemizde 2022 yılında üretilen enerjinin yaklaşık %16'sı rüzgar ve güneş enerjisinden elde edilmiştir. Grubumuz yürütmekte olduğu projelere yeni iş alanları katarak faaliyetlerini çeşitlendirmek ve büyüme

hedeflerini gerçekleştirmek için faaliyet alanlarının genişlemesinde etkili olacağını düşündüğü enerji sektöründe enerji hizmeti veren firmalarla işbirliğini artırmayı ve rüzgar ve/veya güneş enerji santrali satın almayı planlamaktadır. Şirketin konsolide özsermaye yapısını güçlendirmek amacıyla, üreteceği elektriği şebekeye satıp gelir elde etmek ve finansal yatırımlarıyla da şirket bünyesine katma değer yaratması amaçlanmaktadır. Ayrıca şirketin tanınırlık ve bilinirliğinin pekiştirilmesi amacıyla günün koşulları değerlendirilerek sektör araştırmaları sonucunda kar potansiyeli daha yüksek olan finansal yatırımların yapılması da planlanmaktadır.

Holdingler, ticari, mali ve diğer her çeşit konuda faaliyet gösteren her türlü sermaye şirketine kurucu ortak olarak katılabilir, kurulmuş ya da kurulacak olanların hisselerini satın alarak ortak olabilirler. Şirketin amacı ise esas sözleşmede de görüleceği üzere her türlü ticari, sanayi ve sair iktisadi yatırım ve faaliyetlerle iştigal etmek üzere kurulmuş veya kurulacak yerli veya yabancı şirketlerin sermaye ve/veya yönetimine katılarak; bunların yatırım, finansman, mali, hukuki, organizasyon ve yönetim meselelerini bir bünye içinde değerlendirerek aynı yönetim ve davranış ilkelerine ve gelişmiş tekniklere bağlı, verimli, rasyonel, karlı ve lehte rekabet şartları yaratacak şekilde çalışmalarını temin etmek, halkın tasarruflarının güven içinde yatırımlara katılımını sağlayarak, büyük teşebbüslere elverişli şirketlerin ve sağlam bir sermaye piyasasının teşekkülüne yardımcı olmaktır. Şirket işbu kuruluş amaçları doğrultusunda yürütmekte olduğu projelere yeni iş alanları katarak faaliyetlerini çeşitlendirmek istemektedir.

Günümüzde hızlı değişen piyasa koşulları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeni ile toplumda yatırımcıların birikimlerini hangi yatırım araçlarında nasıl değerlendirecekleri, değişken risk iştahı ile belirli vadelerde çeşitli yatırım araçlarına ilişkin yönlendirme eksikliği yaşanmaktadır. Yatırımcıların çeşitli ihtiyaçlarına göre sermaye piyasası araçlarının da son yıllarda hızlı bir gelişim gösterdiği görülmüştür. Şirket, esas sözleşmesinde belirtilen amaçlar doğrultusunda hem halkın tasarruflarının güven içinde yatırımlara katılımını sağlayarak sağlam bir sermaye piyasasının teşekkülüne yardımcı olmak hem de tanınırlık ve bilinirliğini pekiştirmek ve büyüme hedeflerini gerçekleştirmek için faaliyet alanlarının genişlemesi amacıyla günün koşullarını değerlendirerek, sektör araştırmaları sonucunda kar potansiyeli daha yüksek olan finansal yatırımlar yapmayı planlamaktadır.

Bu gerekçelerle; Şirketin 1.200.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 384.000.000.-TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak sureti ile 384.000.000.-TL artırılarak 768.000.000.-TL ye çıkarılacaktır. Yapılması planlanan 384.000.000.-TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan yaklaşık 1.576.000.-TL tahmini giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 382.424.000.-TL tahmini nakit girişinin 250.000.000.-TL'lik kısmı ile enerji santralleri, rüzgar ve/veya güneş enerji santrali satın alınması ya da yenilenebilir enerji portföyü olan şirket paylarının satın alınması, 132.424.000.-TL'lik kısmıyla da finansal yatırımlar yapılması planlanmaktadır.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri : Yapılması planlanan 384.000.000.-TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan yaklaşık 1.576.000.-TL tahmini giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 382.424.000.-TL tahmini nakit girişinin şu şekilde kullanılması planlanmaktadır:

- A- Şirket, 250.000.000-TL yeni alacağı enerji santralleri, rüzgar ve/veya güneş enerji santrali satın alınması ya da yenilenebilir enerji portföyü olan şirket paylarının satın alınması,
B- Şirket, 132.424.000-TL tutarındaki kaynağı ise Finansal Yatırımlar için kullanacaktır.

Halka arz gelirlerinin, nihai kullanım yerleri bakımından konsolide (grup içi şirketler dahil) dağılımı şu şekilde planlanmaktadır :

Yoktur.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	1,201,024,000	1,583,448,000
Nakit Sermaye Artışı	-	384,000,000
Sermaye Artırım Masraflar		1,576,000
Ödenmiş Sermaye	384,000,000	768,000,000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	3.13	2.06
Halka arz fiyatı	-	1
Sulanma Etkisi	-1.07	1.06
Sulanma Etkisi %	-34.08%	51.50%

Mevcut ortakların pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde sulanma etkisi negatif 1,07 TL/Lot olup, sulanma etkisi negatif %34,08 olacaktır.

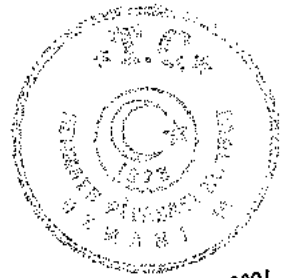
Yeni ortaklar içinde sulanma etkisi pozitif 1,06 TL/Lot olup, sulanma etkisi pozitif %51,50 olacaktır.

İş bu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.

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

Bu hesaplamada; Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplamasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır. Varsayımlar üzerine hazırlanmış bir hesaplama olduğundan nihai durumda değişiklik arz edebilecektir.

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)	1,201,024,000	
Nakit Sermaye Artışı	-	384,000,000
Hisse Düzeltilmiş Fiyatı	-	2.39



19-01-2024

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
30.06.2023	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2022	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2021	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası,	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2020	Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -Nexia International	Atilla DALGIÇ	Altınova Mahallesi, İstanbul Caddesi, Buttim Plaza No:424-4/1703 16250 Osman-gazi/BURSA

İzahnamenin 22.2 no.lu maddesinde detaylı bilgi verilmiştir.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir. Payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, (7256 sayılı Kanunun 19 uncu maddesiyle 31.12.2025 tarihine kadar uzatılmıştır.) – satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2017/10840 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üç aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılacak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST A.Ş.'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİST A.Ş.'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.3.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.3.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.Maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Bu oran %10'dur. Ancak KVK'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2023 yılı için bu had 150.000 TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat

19-01-2024

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu: Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri): Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama: Yoktur.

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı: Yoktur.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:36 No:2/62 Selçuklu 42060 KONYA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.lorasholding.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme uzmanı, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2020, 2021, 2022 yıllarına ait finansal tabloları ile 30.06.2022 ve 30.06.2023 ara dönemine ait finansal tabloları

33. EKLER

- Bağımsız Denetim ve Gayrimenkul Değerleme Şirketlerinin Sorumluluk Beyanları

-Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu

A3 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu
Etiler Mah. Katilmen Sok. No: 21 Kat: 21 / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 271104 / Şirket Sic. No: 271104 / Mersis No: 34030000000000000001
Tic. Sic. No: 271104 / Şirket Sic. No: 271104 / Mersis No: 34030000000000000001

Loras Holding
KORASHOLDING A.Ş.
Musalla Bağları Mah. Kule Caddesi Kule Plaza Kat:36 No:2/62
Selçuklu 42060 Konya / Türkiye
Tic. Sic. No: 19645 - Mersis No: 03320000000000000001

19-01-2024