

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

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.000.000 TL'den 180.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 150.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emek Mah. 282. Sk. No: 282
Sarıcağzısı / Üsküdar / İSTANBUL
Sultanbeyri / İstanbul 038 8439

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Sk. Beşiktaş / İstanbul
No:1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıcağzısı / Üsküdar
Maslak V.D.: 383 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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.”

TUGSELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. Meliközü No:282
Sancaktepe/İST. T.C. İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 069 008 5439

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan SK. Dışişleri Binası
No: K 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İST.
Klasik V.D. : 388 504 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100016

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR:	2
İÇİNDEKİLER.....	3
KISALTMA VE TANIMLAR	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	5
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	34
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	37
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	50
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	51
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	56
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	65
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	65
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	67
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	67
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	73
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	74
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	76
18. ANA PAY SAHİPLERİ	77
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	80
20. DİĞER BİLGİLER	82
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	92
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	93
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	98
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	107
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	116
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	117
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	118
28. SULANMA ETKİSİ	119
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	120
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	HATA! YER İŞARETİ TANIMLANMAMIŞ.
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	124
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	125
33. EKLER	125

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
COVID-19	COVID-19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DKP Sac	Karbon Çelik Sac
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
Eurasia, Bağlı Ortaklık	Eurasia International Shipping Ltd.
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
A1 Capital, Yetkili Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kg	Kilogram
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nersan	Nersan Holding A.Ş. (Eski Unvanı: Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., Nersan Metal Sanayi Ticaret A.Ş.)
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
Tuğçelik, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Unimarin	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
VUK	Vergi Usul Kanunu

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ A.Ş.
Emek Mah. No 282
Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 860038 8439

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Sk. Kat: 5
No: 1 K.2 D. 5-6 Maslak-Sarıyer
Maslak V.D. 343 004 3521 No Sic. No: 270188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

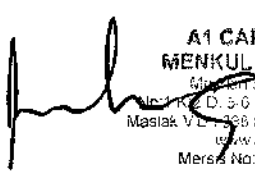
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet NERGİZ Yönetim Kurulu Başkanı 14/03/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Mecidiyeköy Sk. Bayatı Giz Plaza No:1 Kat: D. 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015 Ahmet Hulusi KONUK Genel Müdür Yardımcısı Sertan KARGIN Genel Müdür Yardımcısı 14/03/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye Sk. No:282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 338 004 3521

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Bayatı Giz Plaza
No:1 Kat: D. 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 338 004 3521 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Oğuz ÖZOKUTGEN Sorumlu Denetçi	31.12.2021 ve 31.12.2022 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim Raporları

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. Mehmet Arif AK Sorumlu Denetçi	31.12.2020 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Uzman Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Reyhan AKAR (Gayrimenkul Değerleme Uzmanı) Eyüp Onur MIZRAK (Sorumlu Değerleme Uzmanı)	26.01.2023 ve OZL-2022-00323 Sayılı Değerleme Raporları

TÜŞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nispetiye No: 262
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyli Y.D. 0664038 8439

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Beykent Plaza
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Y.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270903
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

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	Yoktur.
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul Telefon ve Faks Numaraları: Telefon: +90 (216) 415 24 57 Faks: +90 (216) 415 24 63 İnternet Adresi: www.tugcelik.com.tr Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi: tugcelik@hs03.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççı, müşterilerden gelen talepler doğrultusunda otomotiv, beyaz eşya, elektrik elektronik, savunma sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. İhraççı, alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası, Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde 2. fabrikası bulunmaktadır. Şirketin hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yurt İçi Satışlar	313.925.022	118.913.873	80.055.997
Yurt Dışı Satışlar	359.320.516	206.821.918	107.597.441
Diğer Gelirler	2.841.146	1.009.277	4.664.977
Satış İadeleri (-)	-4.075.589	-1.545.751	-1.028.959
Satış İskontoları (-)	-276.092	-1.266.001	-3.429.323
Toplam	671.735.003	323.933.316	187.860.133

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

Otomotiv Sektörü

Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. OICA verilerine göre; Türkiye'deki motorlu araç üretim miktarı 2019 yılında 1.461.244 adet iken, 2020 yılında bu tutar 2019 yılına göre % 11,2 düşüşle 1.297.878'e gerilemiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre % 1,6 düşüş göstererek 1.276.140'e gerilemiştir.

Döküm Sektörü

Amerikan Dökümcüler Birliği (AFS), Ocak 2022 tarihinde yayınladığı, 2021 yılını içeren 55. Dünya Döküm Üretimi İstatistiklerine göre Türkiye, toplam 2 milyon 170 bin 759 ton üretimle dünyada 9. büyük, Avrupa'da ise İtalya'nın önünde 2. büyük döküm üreticisi konumunu korumaktadır.

Beyaz Eşya Sektörü

Türkiye, elektrik ve elektronik sektörünün alt sektörlerinden olan beyaz eşya (elektrikli ev aletleri imalatı) sektöründe oldukça güçlü konumdadır. Türkiye, yaklaşık 34 milyon adetlik üretim kapasitesiyle önceki yıllardaki durağan seyrini olumlu yönde değiştirerek Avrupa'da 1. ve Dünya'da ise 3. sıradadır. Beyaz eşya sektörünün diğer ülkelerde de önemli yatırımları bulunmaktadır. Ayrıca elektrikli ev aletleri sektörü yan sanayisi ile birlikte Türkiye'nin hem üretim hem de ihracat konusunda 4. büyük sanayi sektörü konumundadır.

2016-2020 yılları arasında %10,8 oranında üretim artışı gerçekleştiren beyaz eşya sektörü, aynı dönemde ihracatta %12'lik bir büyüme yakalamış ve 2020'de 22,0 milyon adet beyaz eşya ihracatı gerçekleştirmiştir. Bu oran toplam üretiminin %76'sına tekabül etmektedir. 2021'de toplam ihracat adedi 26 milyon adede ulaşırken % 80 ihracat oranı hedefine yaklaşmış bulunmaktadır.

B.4a **İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**

Üretimdeki Eğilimler

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

		Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır. Piyasaya son dönemde rekabeti artıracak ve satış miktarlarını etkileyecek yeni büyük üretici girmemiştir. Bu sebepten arz yönünde önemli bir değişiklik olmamıştır. <u>Maliyetlerdeki Eğilimler:</u> Maliyetlerde hammadde girdisi çok önemli bir kalemi oluşturmakla birlikte Şirketin maliyetlerinin yaklaşık %45'ini alüminyum külçe girdisi oluşturmaktadır. Diğer girdi kalemleri, daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken, hammadde girdi maliyetleri değişkenlik arz etmekte olup, alüminyum külçenin fiyatlandırması Londra Metal Borsası üzerinden yapılmaktadır. Maliyet kalemindeki değişkenlikler aynı zamanda satış fiyatlarında da değişkenliğe sebebiyet vermekte olup, maliyet rakamlarında dönemsel artış ve azalışlardan satış fiyatlarının da dönemsel olarak etkilendiği söylemek mümkündür. <u>Stok Eğilimleri:</u> Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri, siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için İhraççının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir. <u>Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri:</u> Satış fiyatlarındaki eğilimler ise genel olarak satış fiyatının üretim maliyetindeki en önemli girdiyi oluşturan hammadde oryantasyonlu (Satış yapılan ürünlerin fiyatlamaları hammadde ve işçilik olarak fiyatlanmakta olup, hammadde fiyatları, Londra Metal Borsasından baz alınarak her ay güncellenmektedir. Bu çerçevede fiyatlamalar Borsa'nın hareketine göre artış-azalış göstermekte olup, teknik olarak bu şekilde ifade edilmektedir.) hareket etmesiyle ilişkilendirilebilir. Satış fiyatları, hammadde girdisindeki hareketlerin tümünü eş zamanlı ve eş miktarda satış fiyatlarına yansıtan bir yapı üzerinde oluşturulduğu için satış fiyatlarındaki eğilimler maliyet yapısındaki bu eğilime bağlı olarak hareket etmektedir.																																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte İhraççının ana ortakları Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz'in ortak olduğu Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile birlikte aynı zamanda Tuğçelik'in sermayesinin %37,67'sine sahip olan Nersan Holding A.Ş., Şirketin ilişkili taraf şirketleridir.																																		
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	İhraççının doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı sermaye payı ve oy hakkı bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır. <table><tr><th colspan="4">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th>Ortağın;</th><th></th><th colspan="2">Sermaye Payı</th></tr><tr><th></th><th></th><th colspan="2">İzahname Tarihi İtibarıyla</th></tr><tr><th>Ticaret Unvanı / Adı Soyadı</th><th>Pay Grubu</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Nersan Holding A.Ş.</td><td>A</td><td>11.300.000</td><td>37,67</td></tr><tr><td>Mehmet Nergiz</td><td>A</td><td>300.000</td><td rowspan="2">2,54</td></tr><tr><td></td><td>B</td><td>461.593</td></tr><tr><td>Tuba Nergiz</td><td>A</td><td>300.000</td><td rowspan="2">4,33</td></tr><tr><td></td><td>B</td><td>41.000.000</td></tr></table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				Ortağın;		Sermaye Payı				İzahname Tarihi İtibarıyla		Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)	Nersan Holding A.Ş.	A	11.300.000	37,67	Mehmet Nergiz	A	300.000	2,54		B	461.593	Tuba Nergiz	A	300.000	4,33		B	41.000.000
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																				
Ortağın;		Sermaye Payı																																		
		İzahname Tarihi İtibarıyla																																		
Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	(TL)	(%)																																	
Nersan Holding A.Ş.	A	11.300.000	37,67																																	
Mehmet Nergiz	A	300.000	2,54																																	
	B	461.593																																		
Tuba Nergiz	A	300.000	4,33																																	
	B	41.000.000																																		

		Burak Nergiz	A	300.000	1,00											
		Begüm Birben	A	300.000	1,00											
		Halka Açık Kısım	B	16.038.407	53,46											
		TOPLAM		30.000.000	100,00											
		Şirket sermayesinde 11.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:														
<table border="1"><thead><tr><th>Pay Sahibinin Adı-Soyadı</th><th>Sermaye Tutarı (TL)</th><th>Sermaye Payı (%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Mehmet Nergiz</td><td>149.545.800</td><td>74,77</td></tr><tr><td>Tuba Nergiz</td><td>50.454.200</td><td>25,23</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>200.000.000</td><td>100,00</td></tr></tbody></table>		Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)	Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77	Tuba Nergiz	50.454.200	25,23	Toplam	200.000.000	100,00			
Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)														
Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77														
Tuba Nergiz	50.454.200	25,23														
Toplam	200.000.000	100,00														
İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre 30.000.000 TL tutarındaki sermayenin 12.500.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama, 17.500.000 TL nominal değerli kısmı B grubu hamiline yazılıdır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır. Bunun yanısıra, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Şirket sermayesindeki 12.500.000 adet A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir. İhraççının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolü Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Nersan Holding A.Ş. sermayesindeki payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz'e aittir.															
	B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Dönen Varlıklar Şirket'in dönen varlıklarının en önemli unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 161.4097.518 TL olan dönen varlıkları 2021 yılında %131,16 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 373.108.024 TL olarak, 2022 yılında ise %60,56 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 599.067.337 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in 13.601.140 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 itibarıyla %418,93 oranında artarak 70.580.326 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında görülen söz konusu artışın sebebi Şirket'in 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının bir önceki yılda negative olmasına karşın bu yılda													

82.342.741 TL olarak gerçekleşmesi ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarının bir önceki yıla göre yaklaşık %180 oranında artarak yaklaşık 101 Milyon TL fazla olmasıdır. Gerek 31.12.2020 gerekse 31.12.2021 tarihlerinde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihinde ise nakit ve nakit benzerleri %32,78 oranında azalmış ve 47.446.922 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının 384.865.480 TL olarak gerçekleşmesi ve bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 466 Milyon TL artış göstermesidir. 31.12.2022 tarihinde de Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 75.591.432 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılında %144,61 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 184.904.705 TL olarak, 2022 yılında ise %86,74 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 345.289.466 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in iş hacminin adetsel bazda artması ve ayrıca Şirket satışlarının birim fiyatlarının uluslararası piyasada belirlenmesi ve uluslararası piyasada birim fiyatların da önemli ölçüde artış göstermiş olmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarında kısa vadeli ticari alacak bulunmamaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacak tutarı 25.767.282 olup, bu alacağın 25.724.532 TL tutarlı kısmı Eurasia Maritime Group Limited'dendir. 31.12.2022 itibarıyla ise ilişkili taraflardan ticari alacak tutarı 14.023.725 TL'dir. Bu tutarın tamamı yine Eurasia Maritime Group Limited'dendir.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.723.231 TL stokları 31.12.2021 itibarıyla %131,47 oranında artarak 57.225.880 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %102,24 oranında artarak 115.732.137 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi Şirket'in artan iş hacmi sebebiyle stok mevcutlarını yıllar itibarıyla artırmak zorunda olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 16.701.122 TL olan peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla %110,39 oranında artarak 35.137.572 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %144,40 oranında artarak 85.877.614 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla peşin ödenmiş giderlerdeki artışın temel sebebi verilen sipariş avanslarının artmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla verilen sipariş avansları 16.190.396 TL, 31.12.2021 itibarıyla 34.182.598 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 73.675.242 TL'dir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının en önemli unsuru maddi duran varlıklardır. 31.12.2020 itibarıyla 174.925.538 TL tutarındaki duran varlıkların 165.910.122 TL'si, 31.12.2021 itibarıyla 290.713.567 TL olan duran varlıkların 226.474.681 TL'si ve 31.12.2022 itibarıyla 818.487.443 TL tutarındaki duran varlıkların 747.565.206 TL tutarlı kısmı maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar 01.01.2020 tarihinde 131.476.074 TL net defter değerine sahipken, 2020 yılı içinde 28.519.980 TL değerinde ilave tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış, ayrıca 5.646.035 TL yeni yatırım

yapılmıştır. 2021 yılında 32.549.949 TL tutarında tesis, makine ve cihaz alımı yapılmış ayrıca 35.300.424 TL tutarında yapılmakta olan yatırım aktifleştirilmiştir. Maddi duran varlık çıkışı tıtarafında ise 86.664.576 TL tutarında taşıt satışı yapılmış ve 13.851.615 TL tutarında tesis, makine ve cihaz aktiften çıkartılmıştır. Bunun yanında arazi ve arsalar ile binalar yeniden değerlemeye tabi tutulmuş ve arazi ve arsalar 29.753.249 TL yeniden değerlendirme artışı, binalarda ise 13.518.465 TL değerlendirme artışı görülmüştür. 2022 yılında ise Şirket'in maddi duran varlık alımları önemli ölçüde artış göstermiştir. Bunun sebebi Şirket'in Kocaeli Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde fabrika binası satın almış olmasıdır. 2022 yılında Şirket'in arazi ve arsalarında 122.637.954 TL, binalarında 162.064.750 TL ve tesis, makine ve cihazlarında 87.815.076 TL ilave giriş olmuştur. Bunun yanında arazi ve arsaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 104.859.257 TL ve binaların yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu 51.250.958 TL yeniden değerlendirme artışı görülmüştür. Söz konusu değer artışlarına bağlı olarak Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2020 itibarıyla 196.803 TL'den 31.12.2021 itibarıyla 11.455.929 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla 40.469.601 TL'ye yükselmiştir.

Bunun yanında önceki yıllarda bulunmamakla birlikte, Şirket'in 31.12.2022 itibarıyla 23.685.000 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmaktadır. Söz konusu gayrimenkul önceki yıllarda maddi duran varlıklarda sınıflandırılan ve Kahramankazan Ankara'da bulunan imalathane olup, gayrimenkulun kullanım amacının değişmesi sebebiyle maddi duran varlıklardan transfer edilerek yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır.

Netice itibarıyla Şirket'in aktif toplamı yıllar içerisinde yukarıda izah edilen gelişmeler sebebiyle yükselmiştir. 31.12.2020 itibarıyla 336.333.056 TL olan aktif toplamı 31.12.2021 itibarıyla %97,37 oranında artarak 663.821.591 TL'ye ve 31.12.2022 itibarıyla %133,54 oranında artarak 1.417.554.780 TL'ye yükselmiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 158.867.713 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021 itibarıyla %85,72 oranında artmış ve 295.053.170 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %72 oranında artarak 507.484.349 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin en büyük kısmı her üç yılda da Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarından oluşmaktadır. Kısa vadeli ticari borçlar 31.12.2020 itibarıyla 81.007.552 TL, 31.12.2021 itibarıyla 169.757.038 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 299.066.949 TL'dir. Kısa vadeli ticari borçların kısa vadeli yükümlülüklerle oranı 31.12.2020'de %51, 31.12.2021'de %57,5 ve 31.12.2022'de %59'dur. Ticari borçların içerisinde en önemli borç sebebi her üç yılda da borç senetleridir. Borç senetlerindeki artışın sebebi Şirket'in üretim faaliyetlerindeki artış sebebiyle senetli hammadde tedarikinin artmasıdır.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde diğer önemli kalemler ise kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaları kısa vadeli kısımları ve kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlardır.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla 15.575.254 TL olan kısa vadeli borçlanmaları 31.12.2021 itibarıyla %279,43 oranında artarak 59.097.662 TL ve 31.12.2022 itibarıyla %33,44 oranında azalarak 39.336.626 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında 31.12.2021 itibarıyla bir önceki yıl sonuna kıyasla %4,22 oranında azalış gerçekleşmiş ve 42.602.439 TL'den 40.803.537 TL'ye düşmüştür. 31.12.2022'de ise bir önceki yıl sonuna kıyasla %236,68 oranında artış gerçekleşmiş ve 137.378.059 TL uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı oluşmuştur. Bunun yanında kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar ise 31.12.2020 itibarıyla 10.236.482 TL, 31.12.2021 itibarıyla 18.675.875 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 21.949.602 TL'dir. Şirket'in bu kalemlerden oluşan kısa vadeli finansal borçlarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in faaliyet hacminin artmasına bağlı olarak işletme sermayesi finansmanı ihtiyacının artması ve Şirket'in yeni yatırımlarını finansal borçlar ile finanse etmesidir. Ayrıca Şirket'in 31.12.2021 itibarıyla 4.154.526 Avro ve 31.12.2022 itibarıyla 6.560.671 Avro borcu bulunmaktadır. Bu nedenle döviz kurlarındaki artış Şirket'in kısa vadeli borçlarında artışa sebep olmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 69.007.529 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2021 yılında %77,92 oranında artarak 122.775.833 TL'ye yükselirken, 2022 yılında %257,54 oranında artarak 438.967.522 TL'ye yükselmiştir. 2022 yılında görülen artışın sebebi Şirket'in Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan fabrika binasının satın alınması işleminde Avro cinsinde kredi kullanmış olmasıdır. Bir önceki yıl sonunda 4.169.272 Avro olan uzun vadeli banka kredisi (yalnızca Avro cinsinden) , 31.12.2022 itibarıyla 19.295.667 Avro olmuştur. Bu kapsamda döviz kurlarındaki artış da Şirket'in uzun vadeli borçlarını artırmada önemli etki yaratmıştır.

Özkaynaklar:

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 108.457.814 TL olan özkaynakları 2021 yılında %126,81 oranında artarak 245.992.588 TL'ye, 2022 yılında ise %91,51 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 471.102.909 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklarda görülen artışın en önemli sebepleri Şirket'in net dönem karındaki artış ve maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarıdır. Şirket'in net dönem karı 2020 yılında 6.934.832 TL, 2021 yılında 76.155.604 TL ve 2022 yılında 86.747.822 TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları ise 2020 yılında 23.059.831 TL, 2021 yılında 59.063.376 TL ve 2022 yılında 198.777.725 TL'dir.

Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 2020 yılında 187.860.133 TL olan hasılatı 2021 yılında %72,43 oranında artarak 323.933.316 TL'ye ve 2022 yılında %107,37 oranında artarak 671.735.003 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 2020 ve 2021 yıllarında alüminyum ve taşımacılık gelirlerinden oluşmakta olup, 2022 yılında ise tamamen alüminyum satışından gelir elde etmiştir. Bunun sebebi Şirket'in bağlı ortaklığı durumunda olan

Eurasia International Shipping LTD'nin 28.12.2021 tarihinde satılmış olmasıdır.

Şirket, Avrupa'daki otomotiv markaları için motor aksamı, güvenlik ve benzeri çeşitli katma değerli parçalar üretmektedir. Bunun yanında Şirket yeni yatırımlarını, yeni nesil elektrikli araçlara parça üretmeye yönlendirmiştir. Beyaz eşya üreticilerine, elektrik motoru ve beyaz eşya üzerinde bulunan malzeme ve ekipmanları üretmektedir.

Şirketin hasılatı dönemler itibarıyla artan ticari faaliyetler kapsamında yükseliş göstermekte, bunun yanında Şirket'in hasılatının döviz kuruna duyarlı olması sebebiyle kurlardaki yükseliş hasılatı olumlu yönde etkilemektedir.

Satışların maliyeti açısından bakılacak olursa, 2020 yılında 144.877.772 TL olan satışların maliyeti, 2021 yılında %77 oranında artarak 257.664.268 TL'ye ve 2022 yılında %106,91 oranında artarak 533.137.956 TL'ye yükselmiştir.

Şirketin hasılatı ve satışların maliyeti artan ticari faaliyetlere bağlı olarak dönemler itibarıyla artış göstermiştir. Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. Şirket'in bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Şirketin satışları uluslararası piyasalardaki oluşan fiyatlara göre belirlenmekte olup, piyasalardaki özellikle son bir yıl içerisinde artış, Şirketin birim satış fiyatlarına da yansımıştır. Bu çerçevede Şirketin brüt karı 2020 yılında 42.982.361 TL, 2021 yılında %54,2 artışla 66.269.048 TL'ye ve 2022 yılında %109,1 artışla 138.597.047 TL'ye yükselmiştir. Bununla birlikte Şirket'in brüt kar marjının her üç yılda da stabil bir görüntüde olduğu ve %22,88 - %20,45 aralığında olduğu görülmektedir.

Şirket'in operasyonel giderlerine bakıldığında ise genel yönetim giderlerinin tutarının 2020 yılında 4.992.049 TL, 2021 yılında 7.286.339 TL ve 2022 yılında 13.650.737 TL olduğu ve tutar olarak giderek yükseldiği, ancak Şirket'in büyüyen satış hacmiyle kıyaslandığında oransal olarak giderek düştüğü görülmektedir. Genel yönetim giderleri 2020 yılında hasılatın %2,66'syken, bu oran 2021 yılında %2,3'e ve 2022 yılında %2'ye düşmüştür. Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin de Şirket'in büyüyen hasılatıyla paralel olarak artış göstermektedir. 2020 yılında 11.818.795 TL olan bu tutar 2021 yılında 10.899.843 TL ve 2022 yılında 28.064.063 TL olmuştur.

Öte yandan Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler tutarlarında önemli artışlar gözlemlenmektedir. 2020 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 53.800.689 TL ve giderler 34.508.519 TL, 2021 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 148.808.373 TL ve giderler 89.997.837 TL, 2022 yılında ise sırasıyla 216.150.928 TL ve 172.940.242 TL'dir. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler çok büyük ölçüde ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde sınıflandırılan kur farkı gelirleri, Şirketin döviz cinsinden olan satışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari alacaklarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmakta olup, esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sınıflandırılan kur farkı

		giderleri ise, Şirketin döviz cinsinden olan alışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari borçlarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmaktadır. Netice itibarıyla Şirket'in esas faaliyet karı 2020 yılında 45.463.687 TL, 2021 yılında 106.893.402 TL ve 2022 yılında 140.092.933 TL'dir. Esas faaliyet karı marjı ise 2020 yılında %24,2, 2021 yılında %33 ve 2022 yılında %20,85'dir. Şirket'in brüt kar marjı ve operasyonel giderlerinin her 3 yılda da paralellik göstermesine rağmen esas faaliyet kar marjının yıllara göre değişkenlik göstermesinin sebebi, ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderlerinin yıllara göre stabil olmamasıdır. Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinde ise 2020 yılında yalnızca 45.174 TL tutarında maddi duran varlık satış karı bulunurken, 2021 yılında bağlı ortaklık satışından elde edilen 52.038.200 TL satış karı ve 8.385.494 TL tutarında maddi duran varlık satış karının etkisiyle 60.423.694 TL kar elde edilmiştir. Bağlı ortaklık satış karı, Şirket'in 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan, güncel durum itibarıyla bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin satışından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında ise maddi duran varlık satış karı olarak 8.152.004 TL elde edilmiş, bunun yanında yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı olarak 11.855.270 TL kar elde edilmiştir. Böylelikle 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden 20.007.274 TL kar elde edilmiştir. Şirket'in finansman giderlerinde de artan döviz kurunun, artan iş hacmi ve işletme sermayesi ihtiyacı ile yatırım harcamalarının etkisiyle önemli ölçüde artışlar gözlemlenmektedir. Şirket'in 2020 yılında 46.877.118 TL olan finansman giderleri 2021 yılında %209,74 oranında artarak 145.196.751 TL'ye ve 2022 yılında %63,10 artarak 236.816.095 TL'ye yükselmiştir. Bu yükselişin temel sebebi gerek 2021 gerekse 2022 yıllarında kurlarda meydana gelen yükseliş sebebiyle Şirket'in katlandığı banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderinin artmış olmasıdır. 2021 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri 127.347.860 TL olup, bu tutar neredeyse 2020/2021 yılları arasında görülen finansman gideri artışı kadardır. Benzer şekilde 2022 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gideri toplam 210.849.506 TL olup, bu tutar 2021 yılında 127.347.860 TL'dir. Söz konusu artış tutarı neredeyse Şirket'in 2020/2021 yıllarında katlandığı finansman gideri artışına eşittir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin	Yoktur.

	denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği																	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 599.067.337 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 507.484.349 TL olup, net işletme sermayesi 91.582.988 TL'dir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>599.067.337</td><td>373.108.024</td><td>161.407.518</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>507.484.349</td><td>295.053.170</td><td>158.867.713</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>91.582.988</td><td>78.054.854</td><td>2.539.805</td></tr></table>	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	599.067.337	373.108.024	161.407.518	Kısa Vadeli Yükümlülükler	507.484.349	295.053.170	158.867.713	Net İşletme Sermayesi	91.582.988	78.054.854	2.539.805
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	599.067.337	373.108.024	161.407.518															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	507.484.349	295.053.170	158.867.713															
Net İşletme Sermayesi	91.582.988	78.054.854	2.539.805															

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	Şirketin 30.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye artırılabacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %500 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Artırılacak nakit sermaye karşılığı A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecek olup, B Grubu hamiline yazılı paylar için ISIN kodu TRETUGC00018'dir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 12.500.000 adet A grubu, 17.500.000 adet B grubu olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.

C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. BİST'te işlem görenler B grubu paylar dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

D—RİSKLER

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

- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi, İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin fesh edilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı fesh edilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi, İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.
- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri, konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu

durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.

- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

		çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. • Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. • İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1

Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

İhraca ilişkin toplam maliyetin 990.125 TL olacağı tahmin edilmektedir. İhraç ve halka arz edilecek 1,00 TL nominal değerli payların toplamı 150.000.000 TL olup, bu durumda ihraç ve halka arz edilecek pay başına düşen maliyet 0,0066 TL'dir. Bununla birlikte Şirket ortaklarından Nersan Holding A.Ş.'nin 56.500.000 TL, Mehmet Nergiz'in 1.500.000 TL, Tuba Nergiz'in 1.500.000 TL, Burak Nergiz'in 1.500.000 TL ve Begüm Birben'in 1.500.000 TL olmak üzere Şirket ortaklarının Şirkete sermaye avansı olarak daha önce aktarmış olduğu toplamda 62.500.000 TL'lik kaynağın işbu sermaye artırımında mahsuben kullanacak olması doğrultusunda Ortaklığın bu aşamada ihraç ve halka arzdan elde edeceği net fonun 86.509.875 TL olması beklenmektedir.

Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti	300.000
Borsa Kotasyon Ücreti	47.250
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	7.875
Aracılık Komisyonu	525.000
Rekabet Kurumu	60.000

		Diğer	50.000										
		Toplam Maliyet	990.125										
		Halka Arz Edilecek Pay Adedi	150.000.000										
		Pay Başına Maliyet	0,0066										
		Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital'in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.											
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 87.500.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden, geri kalan 62.500.000 TL'nin ise, 56.500.000 TL tutarlı kısmı Şirketimiz ortaklarından Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., 1.500.000 TL tutarlı kısmı Mehmet NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Tuba NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Begüm BİRBEN ve 1.500.000 TL tutarlı kısmı Burak NERGİZ'in Şirkete nakden ödemiş olduğu sermaye avanslarından karşılanarak toplam 150.000.000 TL (%500 oranında) tutarında nakden artırılacak ve 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 150.000.000 TL brüt fon, 990.125 TL olması beklenen tahmini maliyetler düşüldükten sonra ise net 149.009.875 TL net fon elde edilmesi planlanmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.03.2023 tarihli kararıyla Kabul edilen fon kullanım raporuna göre söz konusu fonun aşağıdaki şekilde kullanılması planlanmaktadır: Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından net 149.009.875 TL fon elde edilmesi planlanmakta olup, bu tutarın 62.500.000 TL tutarlı kısmı hali hazırda Şirket tarafından yatırım harcamalarının finansmanı, işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı ve finansal borçlarının ödenmesinde kullanılmıştır. Şirket tarafından nakit sermaye artırımından elde edilecek ilave fon tutarı 86.509.875 TL olarak hesaplanmaktadır. Bu tutarın tamamının Şirket'in mevcut üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu makine ve cihazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır: <table border="1"><thead><tr><th>Varlık Türü</th><th>Tutar</th></tr></thead><tbody><tr><td>Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikeyleme makinası (fiktürleri ile beraber)</td><td>1.050.490 Euro</td></tr><tr><td>Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı</td><td>663.700 Euro</td></tr><tr><td>Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi</td><td>3.070.000 Euro</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>4.784.190 Euro</td></tr></tbody></table> Söz konusu makine ve cihazların yatırım tutarı sermaye artırımından elde edilecek ilave fondan fazla olup, alım tutarı için kalan ödemelerin Şirket'in olağan faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışları ile yapılması planlanmaktadır.		Varlık Türü	Tutar	Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikeyleme makinası (fiktürleri ile beraber)	1.050.490 Euro	Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı	663.700 Euro	Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi	3.070.000 Euro	Toplam	4.784.190 Euro
Varlık Türü	Tutar												
Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikeyleme makinası (fiktürleri ile beraber)	1.050.490 Euro												
Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı	663.700 Euro												
Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi	3.070.000 Euro												
Toplam	4.784.190 Euro												

		Yukarıda yer alan makine ve cihaz yatırımı ve Şirket'e mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiş olan sermaye avanslarının kullanım alanları birlikte değerlendirildiğinde Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır: <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fonun Kullanım Yeri</th><th>Fon Tutarı (TL)</th><th>Oran (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Harcamalarının Finansmanı</td><td>120.374.344,36</td><td>80,78</td></tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)</td><td>8.916.984,93</td><td>5,99</td></tr> <tr> <td>Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı</td><td>19.718.545,71</td><td>13,23</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>150.000.000,00</td><td>100</td></tr> </tbody> </table>	Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)	Yatırım Harcamalarının Finansmanı	120.374.344,36	80,78	İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	8.916.984,93	5,99	Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	19.718.545,71	13,23	TOPLAM	150.000.000,00	100
Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)															
Yatırım Harcamalarının Finansmanı	120.374.344,36	80,78															
İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	8.916.984,93	5,99															
Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	19.718.545,71	13,23															
TOPLAM	150.000.000,00	100															
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 150.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %500 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1,00 TL nominal değer üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere Mehmet Nergiz tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.															

		Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 IBAN no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir. SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir. İzahnameye İhraççının www.tugcelik.com.tr, A1 Capital'in www.alcapital.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Sermaye artırımında önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, A1 Capital ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzdan önemli menfaati olan A1 Capital haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççının ticaret unvanı Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanmaksızın nakden karşılanmak suretiyle 150.000.000 TL artışla 180.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiştir. Bununla birlikte yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Mehmet Nergiz tarafından satın alınacağına ilişkin taahhütname verilmiştir.

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 tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi; Mevcut ortaklar için -78,06% olacak olup, 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı -12,2584 TL'dir. Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup, İhraççının ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek A1 Capital'in yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

2020 yılı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 2021 ve 2022 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.		
Sorumlu Denetçi	Oğuz Özokutgen	
Finansal Tablo Dönemi	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2022-31.12.2022
Adresi	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara	
Telefon	0312 442 85 10	
Fax	0312 442 85 14	
İnternet Adresi	www.guncelgroup.com.tr	
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	-	

Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Mehmet Akif Ak
Finansal Tablo Dönemi	01.01.2020-31.12.2020
Adresi	Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9 Üsküdar/İstanbul
Telefon	0216 481 23 23
Fax	0216 344 52 64
İnternet Adresi	www.vizyongrubu.com.tr

TÜRKİYE
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ KURUMU A.Ş.
Emek Mah. Caddesi No:282
Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D.0351036 8430

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Beşiktaş/İstanbul
No: K 2 D:5 5 Kat:5 Kat:5 Kat:5
Maslak Y.D. 339 004 3521 10000000000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	MGI Worldwide
---	---------------

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

2020 yılı finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporu Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2021 yılı bağımsız denetim hizmeti için Şirket denetim komitesi önerisi ve yönetim kurulu kararının 08.07.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanması üzerine Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 2021 ve 2022 yılları finansal raporlarına ilişkin bağımsız denetim raporları Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

2020 yılına ilişkin bağımsız denetim kuruluşu değişikliği, denetim komitesinin pazar araştırmaları sonucunda daha uygun koşullar sunulması üzerine, yönetim kuruluna yapılan öneriler doğrultusunda karar alınarak genel kurulda pay sahiplerinin onayıyla kabul edilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DÖNEN VARLIKLAR	599.067.337	373.108.024	161.407.518
Nakit ve Nakit Benzerleri	47.446.922	70.580.326	13.601.140
Ticari Alacaklar	345.289.466	184.904.705	75.591.432
Diğer Alacaklar	4.131.080	20.505.640	28.465.222
Stoklar	115.732.137	57.225.880	24.723.231
Peşin Ödenmiş Giderler	85.877.614	35.137.572	16.701.122
DURAN VARLIKLAR	818.487.443	290.713.567	174.925.538
Ticari Alacaklar	-	23.992.200	-
Maddi Duran Varlıklar	747.565.206	226.474.681	165.910.122
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.072.077	2.017.208	802.623
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.685.000	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	4.695.559	26.773.549	8.015.990
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40.469.601	11.455.929	196.803
TOPLAM VARLIKLAR	1.417.554.780	663.821.591	336.333.056
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	507.484.349	295.053.170	158.867.713
Kısa Vadeli Borçlanmalar	39.336.626	59.097.662	15.575.254
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	137.378.059	40.803.537	42.602.439
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	21.949.602	18.675.875	10.236.482
Ticari Borçlar	299.066.949	169.757.038	81.007.552
Kısa Vadeli Karşılıklar	103.867	137.767	5.678.470
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	438.967.522	122.775.833	69.007.529
Uzun Vadeli Borçlanmalar	367.827.889	79.919.518	54.785.929
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	44.328.139	30.324.458	12.372.550
ÖZKAYNAKLAR	471.102.909	245.992.588	108.457.814
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Diğer Yedekler	62.746.488	62.746.488	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	13.845.901	13.845.901	13.845.901
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	1.408.216

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	196.535.680	58.173.181	22.328.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	20.588.393
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.610.806	1.610.806	1.610.806
Geçmiş Yıllar Karları	79.616.212	3.460.608	11.741.467
Net Dönem Karı	86.747.822	76.155.604	6.934.832
TOPLAM KAYNAKLAR	1.417.554.780	663.821.591	336.333.056

Kar veya Zarar Kısmı (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	2022	2021	2020
Hasılat	671.735.003	323.933.316	187.860.133
Satışların Maliyeti (-)	-533.137.956	-257.664.268	-144.877.772
Brüt Kar	138.597.047	66.269.048	42.982.361
Genel yönetim giderleri	-13.650.737	-7.286.339	-4.992.049
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	-28.064.063	-10.899.843	-11.818.795
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	216.150.928	148.808.373	53.800.689
Esas faaliyetlerden diğer giderler	-172.940.242	-89.997.837	-34.508.519
Esas Faaliyet Karı	140.092.933	106.893.402	45.463.687
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20.007.274	60.423.694	45.174
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	-131.782
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	160.100.207	167.317.096	45.377.079
Finansman gelirleri	130.447.529	46.897.391	9.024.606
Finansman giderleri	-236.816.095	-145.196.751	-46.877.118
Vergi Öncesi Kar	53.731.641	69.017.736	7.524.567
Dönem Karı	86.747.822	76.155.604	6.934.832

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

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

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

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

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

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

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

- İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

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

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

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Net Borçlar/ Sermaye Oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ve diğer finansal yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

Ortaklığın finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borçlar/Sermaye Oranı aşağıdadır:

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Borçlar	611.384.431	228.823.676	135.572.654
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(47.446.922)	(70.580.326)	(13.601.140)
Net Borçlar	563.937.509	158.243.350	121.971.514
Toplam Özkaynaklar	471.102.909	245.992.588	108.457.814
Kullanılan Sermaye	1.035.040.417	404.235.938	230.429.328
Net Borçlar/ Sermaye Oranı	0,54	0,39	0,53

İhraççının finansal borcu 2020 yılındaki 135,6 milyon TL'den, 2021 yılında 2020 yılına göre %68,7 artışla 228,8 milyon TL'ye, 2022 yılında ise 2021 yılına göre %167,2 artışla 611,4 milyon

TL'ye yükselmiştir. İhraççının Net Borçlar/Sermaye Oranı 2020 yılındaki 0,53'den, 2021 yılında 0,39'a gerilemiş olup, 2022 yılında ise 0,54'e yükselmiştir. İhraççının, faaliyetlerini borçlanma yöntemiyle finanse etmekte olması sebebiyle artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak net borcunda da artış görülmekte olup, 2021 yılı itibarıyla özellikle maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi kapsamında oluşan değer artışları ve dönem karlılığının etkisiyle Şirketin özkaynaklarında artış görülmüş, bu kapsamda net borçlar/sermaye oranı gerilemiştir. 2022 yılında ise artan finansal borçların özkaynak artışından daha yüksek bir seviyede gerçekleşmesi sonucunda net borçlar/sermaye oranı 0,54'e yükselmiştir.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari ve diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

İhraççının kredi riskine ilişkin detaylı tablo finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kredi Riski	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2022	14.023.725	331.265.741	-	4.131.080	47.425.020
31.12.2021	49.759.482	159.137.423	15.613.301	4.892.339	141.088.652
31.12.2020	-	75.591.432	18.833.982	9.631.240	12.704.429

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirketin kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararlarla karşılaşabilir.

- Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 219.540.595 TL olup, söz konusu tutarın 135.572.654 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 80.953.671 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 3.014.270 TL tutarındaki kısmı diğer borçlardan oluşmaktadır.
- Şirket'in 2021 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 398.580.714 TL olup, söz konusu tutarın 228.823.676 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 169.757.038 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan oluşmaktadır.
- Şirket'in 2022 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 910.451.380 TL olup, söz konusu tutarın 611.384.431 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 299.066.949 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan oluşmaktadır.

5.4.4. Piyasa Riski

5.4.4.1. Yabancı Para Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ABD Doları ve Euro para birimlerindeki değişimlere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde	916.627	6.156.259	9.940.350
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	(916.627)	(6.156.259)	(9.940.350)
Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde	(4.820.849)	(7.989.102)	(52.801.098)
Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	4.820.849	7.989.102	52.801.098

5.4.4.2. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebebiyet vermekte olup, dolayısıyla da finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı finansal yükümlülüklerine bağlıdır. Şirketin, mevcut durum itibarıyla finansal tablolarına önemli nitelikte etkisi olacak şekilde faiz oranı riski bulunmamaktadır.

5.4.5. Makroekonomik Riskler

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

5.4.6. Pandemi Riski

- İhraççının hasılatının büyük bir bölümünün yurt dışı gelirlerinden kaynaklanması sebebiyle Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek salgın hastalıklar ve pandemik gelişmeler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, buna bağlı olarak İhraççının faaliyet gelirlerinde azalma görülebilir.
- Önümüzdeki dönemlerde yaşanabilecek yeni gelişmeler ve devlet politikaları kapsamında getirilecek yeni düzenlemeler İhraççının faaliyetlerine olumsuz yansiyabilir.

- İhraççının personellerinin söz konusu salgın hastalıklara yakalanması durumunda İhraççının faaliyetlerinde aksama ve duraksamalar yaşanabilir.

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

İhraççının yönetim hakimiyetine Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini Yönetim Kurulu'nu belirleme ile oyda imtiyaz hakkı veren A Grubu paylara ve mevcut durumda sermayenin çoğunluğuna doğrudan ve Nersan Holding A.Ş.'deki pay sahiplikleri dolayısıyla sahip olmalarından almaktadırlar. Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz doğrudan ve dolaylı olarak sahip oldukları paylar çerçevesinde şirket sermayesinin sırasıyla %30,70 ve %13,84'üne ve imtiyazlı A grubu nama yazılı paylar ile birlikte oy haklarının ise sırasıyla %64,24 ve %23,54'üne sahiptir. İmtiyazlı A grubu nama yazılı paylar genel kurullarda pay sahiplerine 15 oy hakkı tanımaktadır.

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

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

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

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

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

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

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

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Emek Mahallesi Nato Yolu Caddesi No:282 Sancaktepe/İstanbul

Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +90 (216) 415 24 57 Faks: +90 (216) 415 24 63
İnternet Adresi	www.tugcelik.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	tugcelik@hs03.kep.tr

6.2. Yatırımlar:

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

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

İhraççının yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımları başlıca sahip olduğu üretim tesislerinde kapasite artırıcı makine ve ekipman alımlarından oluşmakta olup, 2018 yılından itibaren toplamda 12,2 milyon Euro Sancaktepe Fabrikasına, 5,3 milyon Euro da Gebze Fabrikasına olmak üzere toplamda 17,5 milyon Euro'luk yatırım yapılmıştır. Şirket, 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında üretim tesislerinde kapasite artırıcı makine ve ekipman alımı yatırımı yapmayı planlamış olup, Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde planlanan 30 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarı 32 milyon Euro olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,1 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 5,3 milyon Euro olmak üzere toplamda 22,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %70,0'lik kısmını tamamlamıştır.

İhraççı, 2018 yılından itibaren yapmış olduğu maddi duran varlık yatırımlarının %61,1'lik kısmını özkaynakları ile, kalan %38,9'luk kısmını ise finansal kiralama (leasing) yöntemi ile finanse etmiştir.

Ayrıca, Şirket tarafından 21.04.2022 tarihinde, Şirketin büyüyen yapısının gerektirdiği fiziki mekan ihtiyaçlarına uygun olarak kullanmak ve üretim faaliyetlerini arttırmak amacıyla Arslanbey OSB 8.sk N8 41080 Kartepe/Kocaeli adresinde 59.064,70 m2 arsa içerisinde 40.000 m2 üretim sahası bulunan fabrika binası 16.000.000 USD bedelle satın alınmış, söz konusu varlık alımının finansmanı Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 1 yıl geri ödemesiz toplam 7 yıl vadeli kredi kullanarak sağlanmıştır.

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

İhraççı, üretim tesisleri ile ilgili olarak mevcut yatırımlarına halen devam etmektedir. İhraççı, Gebze'de bulunan fabrika binasını, Alüminyum Enjeksiyon tesisi haline getirilmesi yönünde çalışmalarını tamamlamıştır, yurtdışı ve yurtiçindeki beyaz eşya/dayanıklı tüketim üreticisi müşterilerine bu fabrikadan seri sevkiyat yapılmaktadır.

Sancaktepe fabrikasında beyaz eşya üretim alanıyla ilgili makine ve ekipmanların Gebze tesisine taşınmasıyla fabrika tamamıyla otomotiv sanayi tedarigi için üretim yapar hale gelmiştir.

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mahallesi, 5. Sk. No: 262
Sancaktepe, 34398 Üsküdar/İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 0860 088 6439

AYI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 5k 15. Yıl Çiçe Plaza
No:1 K:2 D: 3-5 Çankaya/Serikçe
Maslak V.D. 333 034 3521 00 00 Nispetiye/İSTANBUL
www.aiccapital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

Özellikle yeni nesil elektrikli araçların ve savunma sanayinin üretimine yönelik yüksek nitelikli personeli, modern tesisi ve "ISO/TS 16949 Kalite Yönetim Sistemi" ile müşterinin her türlü ürün ihtiyacına kısa sürede cevap verme yeterliliğine sahip bir tesis yatırımı planlanmaktadır.

Mevcut tesislerde, öncelikle mühendislik hizmetleri, proje, simülasyon, dizayn vb. konularda hizmet verilecek olup, fiyktür, aparat ve kalıp yatırımları ile söz konusu teçhizatların yurt dışından ithal edilmesi zorunluluğu son bulacak ve Şirketin kendi bünyesinde üretilmeye başlanacaktır.

Şirket, kapasite artırıcı tesis, makine ve cihaz yatırımları ile birlikte yukarıda bahsedilen 2 fabrika yatırımı çerçevesinde 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında planlamış olan yatırım tutarı,2022 yılında Arslanbey OSB'de satın alınan yeni fabrika ile 80milyon Euro ya çıkmıştır. Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde yatırım tutarı 85 milyon Euro olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,6 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 6,6 milyon Euro ve Arslanbey fabrikasına 1,2 milyon olmak üzere toplamda 25,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %30'luk kısmını tamamlamıştır.

Açıklama	Tutar (mn Euro)
Planlanan Yatırım	85,0
Yapılan Yatırım	25,4
<i>Sancaktepe</i>	<i>17,6 (*)</i>
<i>Gebze</i>	<i>6,6 (**)</i>
<i>Arslanbey</i>	<i>1,2(***)</i>
Tamamlanma Derecesi	%30,0

(*) Söz konusu yatırımların %52,6'lık kısmı özkaynaklar ile, kalan %47,4'lük kısmı ise finansal kiralama (leasing) yöntemi ile finanse edilmiştir.

(**) Söz konusu yatırımların tamamı özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

(***)Arslanbey yatırımı özkaynaklar ile finanse edilmiştir.

Şirket 85 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarından kalan 59,6 milyon Euro'luk makine yatırımının 4,7 milyon Euro'luk kısmını işbu planlanan bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon ile finanse etmeyi hedeflemektedir. Kalan 54,7 milyon Euro'luk kısmını ise 5 yıl içerisinde tamamlamayı planlamakta olup, söz konusu yatırımın özkaynaklarla ve banka kredileri ile finanse edilmesi hedeflenmektedir.

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

Şirket, kapasite artırıcı tesis, makine ve cihaz yatırımları ile birlikte yukarıda bahsedilen 2 fabrika yatırımı çerçevesinde 2015 yılından itibaren toplamda 30 milyon Euro tutarında planlamış olan yatırım tutarı,2022 yılında alınan Arslanbey OSB'de satın alınan yeni fabrika ile 80milyon Euro ya çıkmıştır. Şirketin ihtiyaçları çerçevesinde süreç içerisinde yatırım tutarı 85 milyon Euro

olarak revize edilmiştir. Mevcut durum itibarıyla 2015 yılından itibaren Sancaktepe Fabrikasına 17,6 milyon Euro, Gebze Fabrikasına da 6,6 milyon Euro ve Arslanbey fabrikasına 1,2 milyon olmak üzere toplamda 25,4 milyon Euro'luk yatırımlarını tamamlamış olup, bu kapsamda planmış olduğu yatırımlarının %30'luk kısmını tamamlamıştır.

Şirket, 85 milyon Euro'luk planlanan yatırım tutarından kalan 59,6 milyon Euro'luk makine yatırımının 4,7 milyon Euro'luk kısmını, sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri raporunda detaylı olarak açıklandığı üzere, işbu planlanan bedelli sermaye artırımından elde edeceği fon ile finanse etmeyi hedeflemektedir. Sermaye artırımından elde edilecek fonlardan yapılması planlanan yatırımlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Varlık Türü	Tutar
Chiron FZ15W 5 eksen cnc diğişleme makinası (fiktürleri ile beraber)	1.050.490 Euro
Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı	663.700 Euro
Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi	3.070.000 Euro
Toplam	4.784.190 Euro

Şirket son olarak, 3. Fabrikayı kurmak üzere 2022 yılı içerisinde Kocaeli - Arslanbey'de 40.000 metrekaresi kapalı olmak üzere toplam 60.000 metrekaresine yeni bir fabrika satın almıştır. Arslanbey fabrikası elektrikli ve hibrid otomotiv alt sistemleri üretimine yönelik yeni üretim hatlarıyla donatılarak OEM ve Tier1 için bu alanda önemli bir partner olacak şekilde Endüstri 5.0 odaklı, son teknolojiyle uyumlu robotlu üretim hatları, gelişmiş Ar-Ge ve test merkezleri ile adeta bir teknoloji üssü olacaktır. Bu kapsamda Tuğçelik tarafından T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılan 51986 sayılı Yatırım Teşvik Belgesi başvurusu bakanlık tarafından onaylanmış olup; 1.050.659.966 TL tutarındaki yatırım teşvik belgesi kapsamında makine teçhizat, KDV ve SGK pirim teşviki desteği bulunmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

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

sistemler de Mahle, Marelli, Magna, Behr, Willie Elbe, Bosch, Valeo, Horton vb. firmalara üretilmektedir.

Beyaz eşya sektöründe ise çamaşır makinesi tambur ve kasnakları büyük markalara (BSH, Vestel vb. firmalara) üretimi yapılmaktadır.

Şirketin hasılatının kırılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Yurt İçi Satışlar	313.925.022	46,7	118.913.873	36,7	80.055.997	42,6
Yurt Dışı Satışlar	359.320.516	53,5	206.821.918	63,8	107.597.441	57,3
Diğer Gelirler	2.841.146	0,4	1.009.277	0,3	4.664.977	2,5
Satış İadeleri (-)	-4.075.589	-0,6	-1.545.751	-0,5	-1.028.959	-0,5
Satış İskontoları (-)	-276.092	-	-1.266.001	-0,4	-3.429.323	-1,8
Toplam	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

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

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Alüminyum	671.735.003	100,0	323.933.316	100,00	185.925.151	99,0
Otomotiv	291.711.580	43,4	149.827.831	46,3	71.864.835	38,3
Beyaz Eşya	326.434.803	48,6	136.702.898	42,2	87.034.297	46,3
Kalıp Gelirleri	46.629.603	6,9	36.560.683	11,3	23.987.879	12,8
Hammadde ve Diğer Gelirler	6.959.017	1,1	841.902	0,3	3.038.140	1,6
Taşımacılık (*)	-	-	3.855.644	1,2	1.934.981	1,0
Eliminasyon ve Sınıflamalar	-	-	-3.855.644	-1,2	0	0,0
Toplam	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

(*) Taşımacılık alanındaki gelirler, Şirketin eski bağlı ortaklığı Eurasia'nın faaliyetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

Şirketin üretim prosesi özet olarak şu şekildedir:

İlk etapta seri imalatla üretilecek olan parçanın mühendislik ve proje çalışması yapılmaktadır. Bu çalışmalar; dizayn, simülasyon, kalıp imalatı vb. süreçleri kapsamaktadır. Üretim aşamasında ise modern teknolojiyi en verimli biçimde kullanarak yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon tekniği ile döküm parçalar elde edilmektedir. Elde edilen parçalar; işleme, kumlama, vibrasyon, ısıl işlem aşamalarından geçmekte ve CMM (Coordinate Measuring Machine (*)) cihazları ile ölçüsel kontrol, montaj, lazer, barkodlama, endüstriyel x-ray ile %100 tomografi kontrolüne tabi tutulup, müşterilerin kullanabileceği nihai mamul haline getirilmektedir.

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

Şirketin alüminyum döküm tesislerinde 2004 yılında ilk üretimler başlamıştır.

Şirketin alüminyum üretim tesislerinde;

- 3 adet 400 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 8 adet 550 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 9 adet 750 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 840 ton baskı uygulama kapasiteli,

- 1 adet 880 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 900 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1000 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1100 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 1350 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 2 adet 1600 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 1 adet 2200 ton baskı uygulama kapasiteli,
- 2 adet 800 kg/s ön ısıtma ve ergitmeli, devirme potalı, ısı kontrollü, doğalgaz yakıtlı,
- 4 adet 1.000 kg/s ergitme ve
- 2.000 kg/s bekletme kapasiteli ana ergitme ocakları ve diğer birçok yardımcı makina ve ekipman ile alaşımli alüminyum külçeleri ergitme ocaklarında ergiterek, yüksek dayanımlı ve hassas basınçlı döküm yapmaktadır.

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

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

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

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

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

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

Böylece İhraççı'nın karlılığının belirli seviyelerde tutulması sağlanmaktadır.

İhraççı üretimin her aşamasında çok sıkı kalite kontrol süreçleri uygulamaktadır. Üretilen mamuller hassas ve hata kabul etmeyen ürün gruplarıdır. Mikron biriminde hassasiyetler söz konusudur. Bunun için de İhraççı, aldığı hammadde depoya indiği anda her bir alüminyum külçenin kalite ve standart kontrolünü hassasiyetle yapmakta ve standarda uygun olmayan hammaddeyi geri iade etmektedir. Daha sonra ergitilen malzemenin her potasından da örnekler alınarak dökümün standardı kontrol edilmektedir. Dökümü yapılan ürünlerin çok hassas spektrometre ve diğer hassas ölçümleme cihazlarıyla röntgen ışınlarıyla boşluk, diğer test

cihazlarıyla da dayanıklılık ve sızdırmazlık kontrolleri yapılmaktadır. Üretim aşamasında tespit edilen bozulmalarda hemen üretim aşaması durdurulmakta ve hata varsa bulunup düzeltilmektedir. Alüminyum sonsuz kez ergitilip kullanılabilirdi için hammadde firesi oluşmamaktadır.

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

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

İhraççının yaptığı anlaşmalar gereği lojistik giderleri alıcı firmalar tarafından karşılanmaktadır.

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 ihraççının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

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

Otomotiv Sektörü

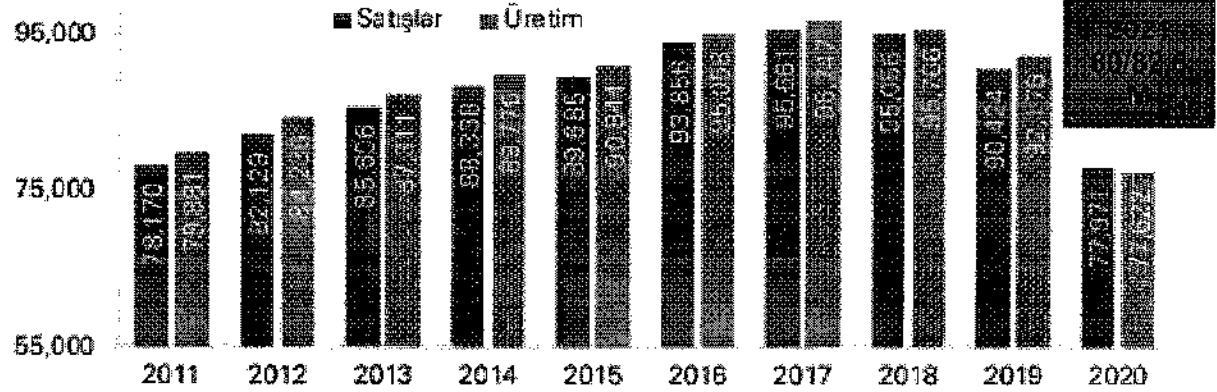
Otomotiv sektörü, dünyanın en büyük yatırımlarının gerçekleştiği sektörlerden birisidir. Dünya otomotiv sanayisinde küresel ölçekte üretim genel olarak otomobil ve ticari araç olarak sınıflandırılmaktadır. Sanayide yapılan üretimin büyük çoğunluğunu otomobil ve kamyonetlerden oluşan hafif araçlar sınıfı oluşturmaktadır. Üretim adetleri otomobil sınıfına göre nispeten az olan diğer araç sınıfları (minibüs, midibüs, otobüs, kamyon, çekici vb.) ise istatistiklerde ticari araçlar olarak anılmaktadır. Dünyada 2017-2021 yılları arasında ülkelere göre motorlu araç üretim adetlerinin yer aldığı aşağıdaki tabloda yer aldığı üzere; OICA verilerine göre; Türkiye'deki motorlu araç üretim miktarı 2019 yılında 1.461.244 adet iken, 2020 yılında bu tutar 2019 yılına göre % 11,2 düşüşle 1.297.878'e gerilemiş olup, 2021 yılında da 2020 yılına göre % 1,6 düşüş göstererek 1.276.140'e gerilemiştir.

	2017	2018	2019	2020	2021
1	Çin 29.015.434	Çin 27.809.198	Çin 25.720.665	Çin 25.225.242	Çin 26.082.220
2	ABD 11.189.985	ABD 11.114.705	ABD 10.880.019	ABD 8.822.399	ABD 9.167.214
3	Japonya 9.693.746	Japonya 9.728.538	Japonya 9.684.298	Japonya 8.067.552	Japonya 7.846.955
4	Almanya 5.645.581	Hindistan 5.474.645	Almanya 4.661.328	Almanya 3.742.454	Hindistan 4.399.112
5	Hindistan 4.782.896	Almanya 5.429.409	Hindistan 4.516.017	G.Kore 3.596.701	G.Kore 3.462.404
6	G.Kore 4.114.913	Meksika 4.100.525	Meksika 3.985.794	Hindistan 3.394.446	Almanya 3.308.692
7	Meksika 4.068.415	G.Kore 4.028.834	G.Kore 3.950.617	Meksika 3.178.600	Meksika 3.145.653
8	İspanya 2.848.335	Brezilya 2.879.809	Brezilya 2.944.988	Brezilya 2.014.055	Brezilya 2.248.253
9	Brezilya 2.699.672	İspanya 2.819.506	İspanya 2.822.355	İspanya 2.268.185	İspanya 2.098.133
10	Fransa 2.227.000	Fransa 2.276.000	Fransa 2.202.460	Rusya 1.435.335	Tayland 1.685.705
11	Kanada 2.199.789	Tayland 2.167.894	Tayland 2.013.710	Tayland 1.427.074	Rusya 1.566.317
12	Tayland 1.948.823	Kanada 2.020.949	Kanada 1.916.595	Kanada 1.976.623	Fransa 1.351.308
13	İngiltere 1.749.385	Rusya 1.957.674	Rusya 1.719.784	Fransa 1.316.373	Türkiye 1.276.146
14	Türkiye 1.695.731	İngiltere 1.604.322	Türkiye 1.461.744	Türkiye 1.292.873	Endonezya 1.121.967
15	Rusya 1.551.293	Türkiye 1.550.150	Çek C. 1.433.963	Çekya 1.251.351	Kanada 1.115.002
16	İran 1.515.396	Çek C. 1.345.041	İngiltere 1.381.405	İngiltere 987.044	Çekya 1.111.151
17	Çek C. 1.419.993	Endonezya 1.349.714	Endonezya 1.286.248	Slovakya 945.000	Slovakya 1.000.000
18	Endonezya 1.216.615	İran 1.095.526	Slovakya 1.100.000	İtalya 779.165	İngiltere 932.488

Kaynak: www.oica.net

Dünya otomotiv üretimi 2018 yılındaki 95,7 milyon iken, 2019'da 92,2 milyona gerilemiş olup, 2020 yılında da Covid-19 Pandemisinin etkisiyle 77,6 milyona gerilemiştir. 2021 yılında sektör pozitif trende dönüş yaparak 80 milyon araç üretilmesine karşın hazır stokların desteğiyle satış sayısını 82,6 milyona çıkarmıştır.

Dünya otomotiv sektörü üretim ve satışlar (bin adet)



Kaynak: www.oica.net

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

TÜCCCEK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 10, Kat: 282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyli / T.C. 863 038 8439

AK GADIRLI YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye SK. Beyliközü Mah.
No: 1 Kat: 2 D: 5-6 Maslak-Şişli
İstanbul / T.C. 399 304 352116 / T.C. 270 399
www.akcapital.com.tr
Tic. Sic. No: 0386004352100015

İhracatta yaşanan bu büyüme, önde gelen üreticilerin Türkiye'deki tesisleri küresel üretim planlarına dâhil etmesiyle ortaya çıkmıştır. Küresel ve bölgesel satış amacıyla her geçen gün daha çok sayıda model Türkiye'de üretilirken, Türkiye'de üretilmeyen diğer araçlar ise ithal edilmektedir. Türkiye'nin bu şekilde küresel üretim planlamasına dâhil olması, AB ile yapılan ve 1996'dan beri yürürlükte olan Gümrük Birliği ile mümkün olmuştur.

Bugün gelinen noktada, üretim ve pazarlama alanlarında küresel entegrasyon büyük oranda tamamlanmıştır. Otomotiv sektörü, üretimde kalite yönetimi ve verimlilikteki yetkinliğini, küresel ve gelişmiş pazarlara yaptığı ihracat ile kanıtlamıştır.

Türkiye otomotiv sektöründe uygulanan üretim yöntem ve teknolojileri, uluslararası düzeyde ana firmaların kullandıkları yöntem ve teknolojilerle eşdeğerdedir.

Otomotiv sanayinde ana sanayi olarak adlandırılan motorlu taşıt aracı üreticileri ile yan sanayi olarak adlandırılan aksam, parça ve sitem üreticileri arasında karşılıklı bağımlılık vardır. Uzun vadeli, şeffaf ve karşılıklı güvene dayalı ilişkilerin temelini oluşturan bu bağımlılık gelecekte sadece üretimde değil tasarım alanında da geliştirilmek zorundadır. Özellikle sanayinin toplam rekabet gücünü geliştirmek ve daha yüksek katma değer yaratmak üzere yeni stratejik hedeflerin belirleneceği önümüzdeki dönemde bu konu daha da önem kazanmaktadır.

Otomotiv yan sanayi firmalarının, bazı mamuller dışındaki tüm parçaları içeren ürün gamı, ülkemizde imal edilen taşıt araçlarının yüzde 85-90 oranında yerli imal edilmesine imkân verecek çeşitliliktedir. Taşıt araçları imalat sanayine yönelik üretim yapan firmalarca imal edilen başlıca ürün gruplarını aşağıdaki şekilde sınıflandırmak mümkündür:

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

Türk otomotiv yan sanayi gerek üretim miktarı gerekse kalite olarak iç piyasada kendini kabul ettirmenin yanında, uluslararası pazarlarda rekabet gücüne ulaşmış bulunmaktadır. Sektör, teknolojik olarak kendini geliştirmiş, üretim kapasitesi ve verimlilik açısından da büyük bir

aşama kaydetmiştir. Sektördeki firmaların büyük bölümü ISO kalite belgelerini almış ve dış pazarlara yönelik üretimlerini arttırmışlardır.

Otomotiv yan sanayi dalında gerek yurt içinde gerekse de yurt dışında faaliyet gösteren firmalara ve bununla birlikte yenileme pazarına doğrudan veya dolaylı olarak ana sanayi tarafından belirlenen teknik dokümanlarına uygun orijinal ve eşdeğer mamul, yarı mamul ve sistem üretilmektedir. Ancak daha yüksek yerli katkı için “batarya, motor-vites kutusu ve diferansiyel kutusundan oluşan güç ünitesi ile “elektrik/elektronik kontrol sistemleri”nin de seri olarak üretimi gereklidir.

Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu, 2021

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

Döküm Sektörü

Amerikan Dökümcüler Birliği (AFS), Ocak 2021 tarihinde yayınladığı, 2019 yılını içeren 54. Dünya Döküm Üretimi İstatistiklerine göre Türkiye, toplam 2 milyon 314 bin 215 ton üretimle iki basamak yükselerek dünyada 9. büyük, Avrupa’da ise İtalya’yı geçerek 2. büyük döküm üreticisi konumuna gelmiştir. 2019 yılında yurt içinde yenilenebilir enerji, savunma sanayi ve makine sektörlerindeki ivme, Yerli ve Milli Ürün kullanımının her alanda teşvik edilmesi ve önemli destekler sağlanması metal döküm sektörümüze ciddi ivme kazandırmıştır.

Dökümhaneler, bu sayede üretimlerini arttırırken diğer yandan bütçelerinin önemli bölümlerini Ar&Ge projelerine ayırarak yerlilik oranı daha yüksek ve daha katma değerli parçaların üretimine yoğunlaşma fırsatı bulmuş olup, Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) “Türkiye’nin ilk 1000 ihracatçısı 2019” araştırmasında döküm sektöründen 26 kuruluşun; 2019 ISO 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde 6, kinci 500 Büyük Sanayi Kuruluşu listesinde ise 13 döküm sektörü temsilcisinin yer alması da gelişimi açıkça gözler önüne seren bir husus olmuştur.

2020 yılında ise döküm üretimi beklentilere paralel şekilde ilk çeyrekte normal seyrinde ilerlerken, Covid-19 pandemisinin etkisiyle ikinci çeyrekte ciddi kayıplar yaşanmıştır. Özellikle yurt içinde ve Avrupa otomotiv sanayinde yaşanan duruşlar, üretimin büyük bir kısmını oluşturduğu düşünüldüğünde, sektörümü ciddi seviyede etkilemiş olup, döküm alıcısı sektörlerde üçüncü çeyrekte başlayan canlanma ise artarak devam etmektedir. İç piyasadaki canlanma bir miktar daha fazla olsa da, salgının etkilerinin ağır şekilde görülmeye devam edildiği Avrupa ülkelerinden gelen siparişlerde de yavaşlık sürmektedir.

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

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SARAYCI İÇİTİ A.Ş.
Emek Köyü, Nispetiye No.282
Sarıyer, İstanbul
Sultanbeyli V.D.0360 036 8439

A.Y. CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Sk. Kat: 5
Nispetiye D. 34390 Maslak (İstanbul)
Maslak V.D.: 038 004 3521
www.aycapital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

Hammadde fiyatlarındaki sürekli devam eden artış ise 2020 yılında da bir önceki yıla göre %15-22 bandında artışa devam etmiş olup, Türkiye İstatistik Kurumu verilerine göre imalat sanayiinde saatlik işgücü maliyeti endeksi bir önceki yılın %17,3 üzerinde gerçekleşmiştir.

Öte yandan, yüksek işsizlik oranlarına ve genç işsizlik oranlarına (sırasıyla %12,6 ve %25,8) rağmen metal döküm sektörü, iş gücü eksikliği yaşamaya devam ederken, ortalama bordro maliyetleri ülke ortalamalarının üzerinde seyrediyor. Metal dökümhaneleri, işçilik maliyetlerinin bir önceki yıla göre %23 artmıştır.

2021 yılında özellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalar sektörün hammaddede ithalata bağımlı olması nedeniyle dökümhanelerin üretim maliyetlerini büyük ölçüde etkiledi. 2021'deki durum, kur krizinin meydana geldiği 2018'dekinden daha da olumsuz bir görüntü çizdi.

Hammadde fiyatlarında 2020 yılının dördüncü çeyreğinde başlayan artış eğilimi 2021 yılının geneliyle birlikte 2022 yılında da Rusya - Ukrayna krizinin etkisiyle devam ediyor. Özellikle pik demir ile birlikte ferro alyaj ve reçine gibi sarf malzemeleri fiyatlarında döviz bazında yüksek seviyede dalgalanmalar görülüyor.

Enerji ve doğalgaz fiyatlarında ise 2018 yılından bu yana yaşanan artışlar sürüyor. Sanayi tesisleri elektrik ve doğal gaz fiyatları 2021 yılında bir önceki yıla göre yüzde 80'leri geçen bir artış yaşanırken Rusya-Ukrayna savaşının da etkisiyle doğalgaz ve elektriğe gelen zamlar, 2022 yılında da üretimi etkilemeye devam ediyor.

Metal dökümhanelerinin hammadde ve personel giderlerinden sonra üçüncü sıradaki enerji maliyetleri son bir yılda yüzde 100'ü aştı ve döviz bazında dahi son bir yılda ikiye katlandı. Buna karşın sanayi üretiminin 2020'nin ikinci yarısından itibaren büyük artış göstermesi, navlun fiyatlarının yüksekliği nedeniyle kıtalar arası lojistik süreçlerinin kısmen sekteye uğraması metal döküm sektöründe Türkiye'nin yıldızını parlatıyor.

Avrupalı OEM'lerin hem Uzakdoğu yerine daha yakın coğrafyalardan ürün tedarik etme eğilimine girmesinin hem de Avrupa'da birçok dökümhanenin mali sıkıntılar sonucu faaliyetlerini durdurma ya da azaltma eğiliminde olması ihracatın ivmelenmesinde önemli bir rol oynamakta. Türkiye Metal Döküm Sanayi artan siparişlerin ve üretimin etkisiyle 2021 yılında parlak dönemlerinden birini geçirdi. Metal Döküm sanayicileri yıl içerisinde ekipman ve teknoloji yatırımlarını artırırken diğer kollar da faaliyet gösteren bazı firmalar da kendi döküm hatlarını kurmaya başladı.

İstatistiklerde yapılan yatırımların yaklaşık yüzde 50'sinin kapasite artırımına yönelik olduğu ve Türkiye'de 2021'de toplamda 20'nin üzerinde yeni üretim hattı siparişi verildiği kaydedildi. Yine 2021 yılına dair toplanan verilerden çıkan ön sonuçlara göre Metal Döküm Sektörümüzün üretiminde; de mir ve çelik dökümde yüzde 30-35 seviyesinde, demir dışı dökümde ise yüzde 5-10 seviyesinde olmak üzere toplamda yaklaşık yüzde 30 civarında bir tonaj artışının gerçekleştiği görülüyor. 2022 yılına bakıldığında ise lojistik sektöründe yaşanan sorunlar, enerji

maliyetlerindeki yükseliş, fiyat istikrarsızlığı ve tedarik noktasında yaşanan dönemsel sıkıntılar metal döküm sektörünün önünde önemli sorunlar olarak yer almaya devam edecek. Bu noktada, sektörün geleceği açısından söz konusu sıkıntılara ilişkin metal dökümhanelerinin, döküm alıcılarının ve dökümhane tedarikçilerinin ortak çözüm yolları geliştirmesi ve dökümhanelerin üretim maliyetlerindeki bu artışların satış fiyatlarına yansıtılabilmesi, karlılıklar ve dolayısıyla sürdürülebilirlik açısından çok büyük önem taşıyor. Son olarak, Avrupa Yeşil Mutabakatı Eylem Planı ve Paris İklim Anlaşmasının onaylanması da sera gazı emisyonlarının ve karbon ayak izinin azaltılması noktasında sanayicilerimize önemli sorumluluklar getirilmiştir.

Kaynak: Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD), Faaliyet Raporu, 2021

<https://tudoksad.org.tr/upload/files/tu%CC%88do%CC%88ksad-faaliyet-raporu-2022-YENI%CC%87.pdf>

Beyaz Eşya Sektörü

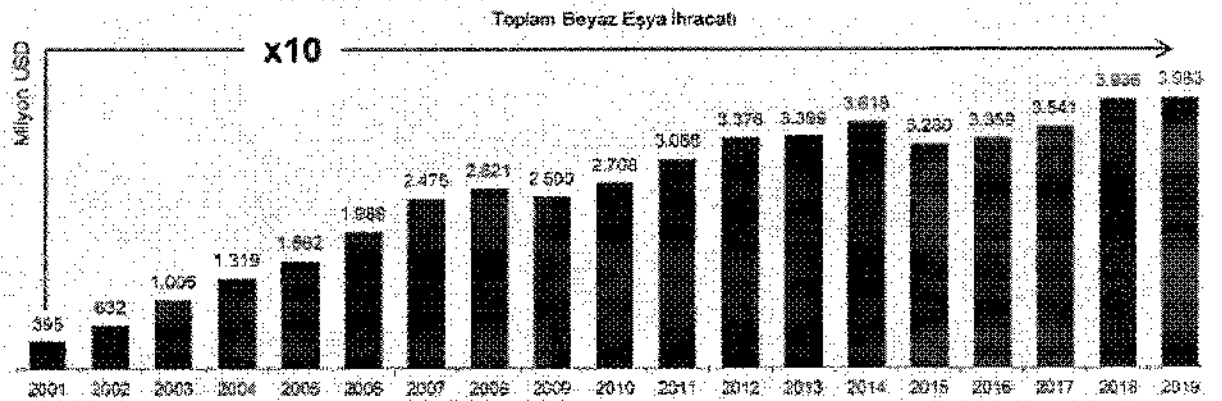
Türkiye Beyaz Eşya Sanayisi, üretimde ve ihracatta yüksek katma değer üreten, dış ticaret dengesine olumlu katkı yapan, uluslararası rekabet gücü ve markalarıyla Türkiye ekonomisinin küresel ölçekte önde gelen sektörlerinden biridir.

Beyaz Eşya Sanayi'nin Küresel Gücü:

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

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

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD)'in beyaz eşya sektör raporuna göre yıllar itibarıyla ihracat rakamları aşağıda gösterilmiştir.



Kaynak:

<http://www.turkbessd.org/userfiles/files/T%C3%9CRKBESD%20Beyaz%20E%C5%9Fya%20Sekt%C3%B6r%20Raporu%20.pdf>

TÜRKESD
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SANAYİCİLERİ DERNEĞİ
Emek Mahallesi No: 202
Sarıyer, İstanbul
Sultanbeyi / İstanbul 350 038 8439

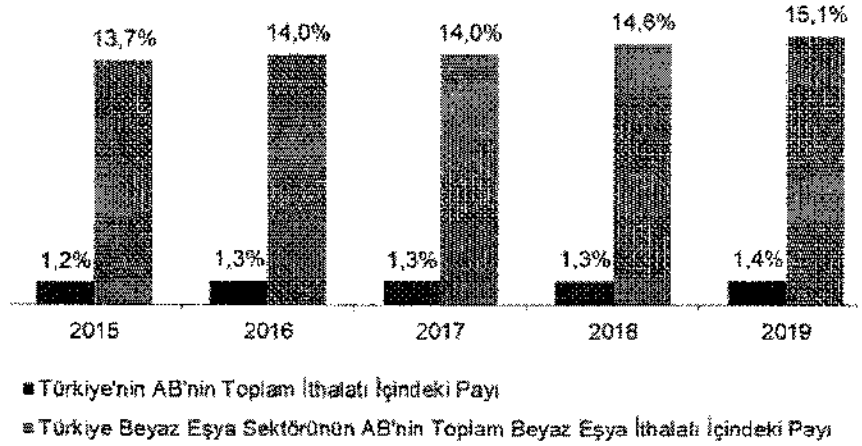
AT CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kavaylar Sk. Beyliköy / İstanbul
No: K 2 D: 5/8 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 268 004 3621
www.atcapital.com.tr
Mersis No: 0338004352100015

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

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

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

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



Kaynak: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESE), Beyaz Eşya Sektörü Raporu
https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Eşya_Sektörü_Geleceği_Bugün_Sekillendirmek_2021-10375.pdf

İhracatın %50'si 5 Avrupa ülkesine yapılmaktadır. Bu ülkeler ihracat büyüklüğü açısından sırasıyla; Birleşik Krallık, Fransa, Almanya, İtalya ve İspanya'dır. Bu durum, Avrupa'da sektörü etkileyebilecek gelişmelerin yakından takip edilmesi gereğini doğurmaktadır.

Kaynak: Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESE), Beyaz Eşya Sektörü Raporu
https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Eşya_Sektörü_Geleceği_Bugün_Sekillendirmek_2021-10375.pdf

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracatın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:
İhracatın hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Alüminyum	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	185.925.151	99,0
Otomotiv	291.711.580	43,4	149.827.831	46,3	71.864.835	38,3
Beyaz Eşya	326.434.803	48,6	136.702.898	42,2	87.034.297	46,3
Kalıp Gelirleri	46.629.603	6,9	36.560.683	11,3	23.987.879	12,8
Hammadde ve Diğer Gelirler	6.959.017	1,1	841.902	0,3	3.038.140	1,6
Taşımacılık(*)	-		3.855.644	1,2	1.934.981	1,0
Eliminasyon ve Sınıflamalar	-		-3.855.644	-1,2	0	0,00
Toplam	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

(*) Taşımacılık alanındaki gelirler, Şirketin eski bağlı ortaklığı Eurasia'nın faaliyetleri kapsamında elde edilen gelirlerdir.

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

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Marmara Bölgesi	312.414.487	46,5	118.366.025	36,5	83.692.015	44,6
Yurtdışı	359.320.516	53,5	205.567.290	63,5	104.168.118	55,4
Toplam	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

Net satışlar içerisinde sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satış bulunmamaktadır.

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

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

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

İhraççının ticari faaliyetlerinde kullandığı patent veya lisans bulunmamaktadır.

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

Üretim sözleşmesi imzalanan firmalara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 262
Sancaktepe / ÜSTANBUL
Sultanbeyi / T.C. 038 8439

AN CARİTAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. 3. Kat Kat: 3
K 2 D 5-6 Beşiktaş / SANCATEPE / ÜSTANBUL
Mev. Sic. No: 278343 / T.C. 038 8439
www.atcapibank.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

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

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

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

Mahle firması ile Elektrikli araçların batarya kapaklarının üretimi içinde anlaşmış olup seri imalat 2022 yılında başlayacaktır.

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

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

Vestel Beyaz Eşya: Vestel Şirketler Grubu, 18'i yurt dışında olmak üzere toplam 28 şirketten oluşmakta olup, Vestel, teknoloji ve tasarım geliştirme yetkinliğine dayalı çeşitlendirilmiş ürün gamı ile 156 ülkeye gerçekleştirdiği ihracat ile elektronik sektöründe 22 yıldır ülkemizin ihracat alanında önde gelen şirketlerindendir. Tuğçelik, Vestel için, çamaşır makinesi kazanı taşıyıcı yıldız parçası ve kasnak üretmektedir.

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

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

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

ALÜMİNYUM VE ÇELİK MAMÜLLERİ
SARAYCI KİMYA A.Ş.
Emek Mah. No: 282
Sarıyer/İstanbul
Sultanbeyli M.D: 860 638 6439

ATÇAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu/İstanbul
No: 42 D. 5-9 Maslak-Sarıyer/İstanbul
Masa: 1713 380 004 35711
www.atcapital.com.tr
Ticaret Sic. No: 0388004352100015

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

- OICA Verileri, International Organization of Motor Vehicle Manufacturers (Uluslararası Motorlu Araç İmalatçıları Örgütü)
- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Otomotiv Sektörü Raporu
- Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD), Faaliyet Raporu
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEDS), Beyaz Eşya Sektörü Raporu

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

Adres: 4 rue de Berri, 75008 Paris,

Telefon: +33 1 43 59 00 13

İnternet Sitesi: www.oica.net

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı

Adres: Mustafa Kemal Mahallesi, Dumlupınar Bulvarı, (Eskişehir Yolu 7.km) 2151. Cadde, No:154/A 06530 Çankaya/Ankara

Telefon: 444 6 100

İnternet Sitesi: www.sanayi.gov.tr

Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

Adres: Ortaklar Caddesi, Bahçeler Sokok, 18 İş Merkezi, Kat:4, Mecidiyeköy/İstanbul

Telefon: +90 212 267 13 98

İnternet Sitesi: www.tudoksad.org.tr

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEDS)

Adres: Barbaros Mahallesi, Ak Zambak Sokok, Uphill Towers Sitesi, A1-A Blok No:3/71 Ataşehir/İstanbul

Telefon: +90 216 688 65 22

İnternet Sitesi: www.turkbessd.org

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte İhraççının ana ortakları Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz'in ortak olduğu Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. ile birlikte aynı zamanda Tuğçelik'in sermayesinin %37,67'sine sahip olan Nersan Holding A.Ş., Şirketin ilişkili taraf şirketleridir.

İlgili şirketlerin ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır.

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Alan Kat: 2. Kat No: 287
Sancaktepe/İSTANBUL
Sultanbeyli/İSTANBUL 038 845

AÇI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Bayrak Çiğ. Bina
No: 1 K: 2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V/D: 388 004 3521 T: 0212 388 0043
www.accapital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	Aktifler (*)	Özkaynaklar (*)	Olağan Faaliyetlerden Kar/Zarar (*)	Kurulduğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Uluslararası Ticaret ve Deniz Taşımacılığı	50.000	81.458.410,37 TL	-2.163.289,74 TL	391.966,02 TL	Türkiye	Yoktur
Nersan Holding A.Ş. (**)	Metal Mamuller Üretimi	200.000.000	372.861.630,53 TL	182.544.712,31 TL	-16.818.437,90 TL	Türkiye	Yoktur

(*) 31.12.2022 dönemine ait verilerdir.

(**) Şirketin Nersan Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan unvanı Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş. olarak değiştirilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 11.11.2020 tarihinde tescil edilmiş, 11.11.2020 tarih ve 10200 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Bununla birlikte şirketin 22.12.2021 tarihli genel kurul kararı ile unvanının "Nersan Holding A.Ş." olarak değiştirilmesine karar verilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 31.12.2021 tarihinde tescil edilerek, 31.12.2021 tarih ve 10485 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Unimarin, mevcut durum itibarıyla 7 adet kuru yük gemisinin işletmecisidir.

Unimarin'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Adı-Soyadı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Nergiz	30.000	60,00
Tuba Nergiz	20.000	40,00
Toplam	50.000	100,00

Nersan Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççının 31.12.2022 dönemi itibarıyla sahip olduğu maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2022)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	M ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL) (*)
Binalar (Gebze, Ankara)	2014-2021	12.105	Kocaeli-Gebze, Ankara	25.247.071	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı	(*)	(*)	(*)

Arazi ve Arsalar (Sancaktepe)	2015-2021	8.892	İstanbul-Sancaktepe	69.410.036	Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amaçlı	-	-	-
Tesis Makine Cihazlar	1998-2021	-	İstanbul	79.814.443		-	-	-
Taşıtlar	2005-2021	-	İstanbul-Malta	5.135.199		-	-	-
Demirbaşlar	1996-2021	-	İstanbul	1.043.164		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2014-2021	-	İstanbul	45.824.768		-	-	-
TOPLAM				226.474.681				

(*) Şirketin bünyesinde bulunan Ankara 10 Parsel'de yer alan 1.171 m² alana sahip bina, Altek Metal A.Ş.'ye kiralanmış olup, 2022 yılı için elde edilen kira tutarı 420.000 TL'dir. Aynı şekilde Şirketin Ankara 11 Parsel'de bulunan 3.048 m² alana sahip bina, Dinçmaksan Makine Ltd. Şti. 'ne kiralanmış olup, 2022 yılı için elde edilen kira tutarı 450.000 TL'dir.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Şirket'in yapılacak nakit sermaye artırımından elde edilecek fonlarla edinmeyi planladığı maddi duran varlıklara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Varlık Türü	Tutar
Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikeyleme makinası (fikstürleri ile beraber)	1.050.490 Euro
Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı	663.700 Euro
Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi	3.070.000 Euro
Toplam	4.784.190 Euro

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

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine	2017-2022	Tuğçelik	660.374,40	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine	2017-2022	Tuğçelik	441.735,60	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine	2017-2022	Tuğçelik	190.939,20	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2017-2023	Tuğçelik	206.749,20	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2017-2023	Tuğçelik	224.361,60	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2020-2023	Tuğçelik	840.662,40	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Yapı Kredi Leasing
Makine Ekipman	2018-2022	Tuğçelik	924.482,90	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2019-2023	Tuğçelik	1.212.615,60	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Ak Leasing
Makine Ekipman	2019-2022	Tuğçelik	569.355,80	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Ak Leasing
Makine Ekipman	2018-2024	Tuğçelik	2.157.562,80	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing

Makine Ekipman	2018-2022	Tuğçelik	348.114,80	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2019-2022	Tuğçelik	488.046,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2019-2022	Tuğçelik	487.472,40	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2019-2022	Tuğçelik	359.310,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2019-2024	Tuğçelik	1.044.720,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Siemens Leasing
Makine Ekipman	2019-2022	Tuğçelik	893.496,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2020-2024	Tuğçelik	728.030,40	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Alternatif Leasing
Makine Ekipman	2021-2025	Tuğçelik	419.459,80	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Ziraat Katılım Leasing
Makine Ekipman	2021-2025	Tuğçelik	433.983,30	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Ziraat Katılım Leasing
Makine Ekipman	2021-2026	Tuğçelik	677.022,20	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Qnb Finansal Leasing
Makine Ekipman	2021-2026	Tuğçelik	2.289.600,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Vakıf Finansal
Makine Ekipman	2021-2026	Tuğçelik	97.440,00	Üretim Faaliyetlerini Gerçekleştirmek Amaçlı	Vakıf Finansal
TOPLAM			15.695.534,40		

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

İhraççının İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından verilen 17.01.2013 tarihli 203/05/15-227 nolu 'Çevresel Etki Değerlendirme Belgesi' ile fabrikalarında gerçekleştirdiği eritme ve döküm işlemleri için 'Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı' verilmiştir.

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

İhraççının maddi duran varlıkları üzerinde yer alan ipoteklere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Araç	Rehin	Yapı Kredi Bankası	Araç Alımı	2019	800.000 TL
Araç	Rehin	Vakıf Katılım Bankası	Araç Alımı	2019	886.950,02 TL

Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2017	220.000 Euro
Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2017	96.085,99 Euro
Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2017	97.849,43 Euro
Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2017	106.180,89 Euro
Makine	Rehin	Yapı Kredi Leasing	Makine Alımı	2017	335.209,20 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2018	356.705,76 Euro
Makine	Rehin	Ak Leasing	Makine Alımı	2019	380.000 Euro
Makine	Rehin	Ak Leasing	Makine Alımı	2019	141.435,85 Euro
Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2019	856.167,88 Euro
Makine	Rehin	Finans Leasing	Makine Alımı	2019	856.167,88 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2018	130.855,94 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2019	159.920 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2019	159.732 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2019	104.024,65 Euro
Makine	Rehin	Siemens Leasing	Makine Alımı	2019	421.630,21 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2019	296.000 Euro
Makine	Rehin	Alternatif Leasing	Makine Alımı	2020	418.324 Euro
Makine	Rehin	Yapı Kredi Leasing	Makine Alımı	2020	233.943,95 Euro
Makine	Rehin	Ziraat Katılım	Makine Alımı	2021	189.749,04 Euro
Makine	Rehin	Ziraat Katılım	Makine Alımı	2021	196.658 Euro
Makine	Rehin	QNB Finansal Kiralama	Makine Alımı	2021	727.841 Euro

Makine	Rehin	Vakıf Finansal	Makine Alımı	2021	42.000 Euro
Makine	Rehin	Vakıf Finansal	Makine Alımı	2021	986.916 Euro
TOPLAM					1.686.950,02 TL, 7.513.397,67 Euro

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

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Ankara-Kahramankazan Arsa ve İmalathane	23.07.2014	23.685.000	26.01.2023 ve OZL-2022-00323	Yatırım Amaçlıdır.	11.855.270
Gebze Fabrika	07.07.2017	56.475.000	26.01.2023 ve OZL-2022-00323	Yatırım Amaçlı Değildir	14.777.140
Sancaktepe Fabrika	16.08.2016	94.170.000	26.01.2023 ve OZL-2022-00323	Yatırım Amaçlı Değildir	42.819.874
Kartepe İmalathane	-	367.745.000	26.01.2023 ve OZL-2022-00323	Yatırım Amaçlı Değildir	97.641.154

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:

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

Maliyet	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	3.129.028	2.879.011	1.512.630
Toplam	3.129.028	2.879.011	1.512.630
Birikmiş Amortisman	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	1.056.951	861.803	710.007
Toplam	1.056.951	861.803	710.007

Net Defter Değeri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	2.072.077	2.017.208	802.623
Toplam	2.072.077	2.017.208	802.623

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

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

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

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

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

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ilişkin konsolide finansal durum tablolarından seçilmiş kalemler aşağıda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
DÖNEN VARLIKLAR	599.067.337	373.108.024	161.407.518
Nakit ve Nakit Benzerleri	47.446.922	70.580.326	13.601.140
Ticari Alacaklar	345.289.466	184.904.705	75.591.432
Diğer Alacaklar	4.131.080	20.505.640	28.465.222

Stoklar	115.732.137	57.225.880	24.723.231
Peşin Ödenmiş Giderler	85.877.614	35.137.572	16.701.122
DURAN VARLIKLAR	818.487.443	290.713.567	174.925.538
Ticari Alacaklar	-	23.992.200	-
Maddi Duran Varlıklar	747.565.206	226.474.681	165.910.122
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.072.077	2.017.208	802.623
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	23.685.000	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	4.695.559	26.773.549	8.015.990
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40.469.601	11.455.929	196.803
TOPLAM VARLIKLAR	1.417.554.780	663.821.591	336.333.056
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	507.484.349	295.053.170	158.867.713
Kısa Vadeli Borçlanmalar	39.336.626	59.097.662	15.575.254
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	137.378.059	40.803.537	42.602.439
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	21.949.602	18.675.875	10.236.482
Ticari Borçlar	299.066.949	169.757.038	81.007.552
Kısa Vadeli Karşılıklar	103.867	137.767	5.678.470
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	438.967.522	122.775.833	69.007.529
Uzun Vadeli Borçlanmalar	367.827.889	79.919.518	54.785.929
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	44.328.139	30.324.458	12.372.550
ÖZKAYNAKLAR	471.102.909	245.992.588	108.457.814
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000	30.000.000
Diğer Yedekler	62.746.488	62.746.488	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	13.845.901	13.845.901	13.845.901
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-	-	1.408.216
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	196.535.680	58.173.181	22.328.199
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	20.588.393
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.610.806	1.610.806	1.610.806
Geçmiş Yıllar Karları	79.616.212	3.460.608	11.741.467
Net Dönem Karı	86.747.822	76.155.604	6.934.832
TOPLAM KAYNAKLAR	1.417.554.780	663.821.591	336.333.056

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıklarının en önemli unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 161.4097.518 TL olan dönen varlıkları 2021 yılında %131,16 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 373.108.024 TL olarak, 2022 yılında ise %60,56 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 599.067.337 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2020 itibarıyla Şirket'in 13.601.140 TL olan nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021 itibarıyla %418,93 oranında artarak 70.580.326 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında görülen söz konusu artışın sebebi Şirket'in 2021 yılında yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının bir önceki yılda negative olmasına karşın bu yılda 82.342.741 TL olarak gerçekleşmesi ve finansman faaliyetlerinden nakit akışlarının bir önceki yıla göre yaklaşık %180 oranında artarak yaklaşık 101 Milyon TL fazla olmasıdır. Gerek 31.12.2020 gerekse 31.12.2021 tarihlerinde Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31.12.2022 tarihinde ise nakit ve nakit benzerleri %32,78 oranında azalmış ve 47.446.922 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu azalışın temel sebebi Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının 384.865.480 TL olarak gerçekleşmesi ve bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 466 Milyon TL artış göstermesidir. 31.12.2022 tarihinde de Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin tamamına yakını vadesiz mevduatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 75.591.432 TL olan kısa vadeli ticari alacakları 2021 yılında %144,61 oranında artarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 184.904.705 TL olarak, 2022 yılında ise %86,74 oranında artarak 31.12.2022 tarihi itibarıyla 345.289.466 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari alacaklarında görülen artışın temel sebebi, Şirket'in iş hacminin adetsel bazda artması ve ayrıca Şirket satışlarının birim fiyatlarının uluslararası piyasada belirlenmesi ve uluslararası piyasada birim fiyatların da önemli ölçüde artış göstermiş olmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarında kısa vadeli ticari alacak bulunmamaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar tutarı 25.767.282 olup, bu alacağın 25.724.532 TL tutarlı kısmı Eurasia Maritime Group Limited'dendir. 31.12.2022 itibarıyla ise ilişkili taraflardan ticari alacaklar tutarı 14.023.725 TL'dir. Bu tutarın tamamı yine Eurasia Maritime Group Limited'dendir.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 24.723.231 TL stokları 31.12.2021 itibarıyla %131,47 oranında artarak 57.225.880 TL'ye, 31.12.2022 itibarıyla ise %102,24 oranında artarak 115.732.137 TL'ye yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi Şirket'in artan iş hacmi sebebiyle stok mevcutlarını yıllar itibarıyla artırmak zorunda olmasıdır.

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla 16.701.122 TL olan peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021 tarihi itibarıyla %110,39 oranında artarak 35.137.572 TL, 31.12.2022 tarihinde ise %144,40 oranında artarak 85.877.614 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla peşin ödenmiş giderlerdeki artışın temel sebebi verilen sipariş avanslarının artmasıdır. 31.12.2020 itibarıyla verilen sipariş avansları 16.190.396 TL, 31.12.2021 itibarıyla 34.182.598 TL ve 31.12.2022 itibarıyla 73.675.242 TL'dir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıklarının en önemli unsuru maddi duran varlıklardır. 31.12.2020 itibarıyla 174.925.538 TL tutarındaki duran varlıkların 165.910.122 TL'si, 31.12.2021 itibarıyla 290.713.567 TL olan duran varlıkların 226.474.681 TL'si ve 31.12.2022 itibarıyla 818.487.443 TL tutarındaki duran varlıkların 747.565.206 TL tutarlı kısmı maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden giderler	-	-	-131.782
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	160.100.207	167.317.096	45.377.079
Finansman gelirleri	130.447.529	46.897.391	9.024.606
Finansman giderleri	-236.816.095	-145.196.751	-46.877.118
Vergi Öncesi Kar	53.731.641	69.017.736	7.524.567
Dönem Karı	86.747.822	76.155.604	6.934.832

Şirket alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde fabrikası ve Kocaeli Arslanbey Organize Sanayi Bölgesi'nde 59.064 m² büyüklüğünde fabrika binası bulunmaktadır.

Hasılat ve Satışların Maliyeti

Şirket'in 2020 yılında 187.860.133 TL olan hasılatı 2021 yılında %72,43 oranında artarak 323.933.316 TL'ye ve 2022 yılında %107,37 oranında artarak 671.735.003 TL'ye yükselmiştir. Şirket'in hasılatı 2020 ve 2021 yıllarında alüminyum ve taşımacılık gelirlerinden oluşmakta olup, 2022 yılında ise tamamen alüminyum satışından gelir elde etmiştir. Bunun sebebi Şirket'in bağlı ortaklığı durumunda olan Eurasia International Shipping LTD'nin 28.12.2021 tarihinde satılmış olmasıdır.

Şirket, Avrupa'daki otomotiv markaları için motor aksamı, güvenlik ve benzeri çeşitli katma değerli parçalar üretmektedir. Bunun yanında Şirket yeni yatırımlarını, yeni nesil elektrikli araçlara parça üretmeye yönlendirmiştir. Beyaz eşya üreticilerine, elektrik motoru ve beyaz eşya üzerinde bulunan malzeme ve ekipmanları üretmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile satış gelirlerinin kırılımı aşağıdaki gibidir.

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Yurt İçi Satışlar	313.925.022	46,73	118.913.873	36,7	80.055.997	42,6
Yurt Dışı Satışlar	359.320.516	53,49	206.821.918	63,8	107.597.441	57,3
Diğer Gelirler	2.841.146	0,42	1.009.277	0,3	4.664.977	2,5
Satış İadeleri (-)	-4.075.589	-0,61	-1.545.751	-0,5	-1.028.959	-0,5
Satış İskontoları (-)	-276.092	-0,04	-1.266.001	-0,4	-3.429.323	-1,8
Toplam	671.735.003	100	323.933.316	100	187.860.133	100

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

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Alüminyum	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	185.925.151	99,0
Otomotiv	291.711.580	43,4	149.827.831	46,3	71.864.835	38,3
Beyaz Eşya	326.434.803	48,6	136.702.898	42,2	87.034.297	46,3
Kalıp Gelirleri	46.629.603	6,9	36.560.683	11,3	23.987.879	12,8
Hammadde ve Diğer Gelirler	6.959.017	1,1	841.902	0,3	3.038.140	1,6
Taşımacılık	-	-	3.855.644	1,2	1.934.981	1,0
Eliminasyon ve Sınıflamalar	-	-	-3.855.644	-1,2	0	0,0
Toplam	671.735.003	100	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

Şirketin hasılatı dönemler itibarıyla artan ticari faaliyetler kapsamında yükseliş göstermekte, bunun yanında Şirket'in hasılatının döviz kuruna duyarlı olması sebebiyle kurlardaki yükseliş hasılatı olumlu yönde etkilemektedir.

Satışların maliyeti açısından bakılacak olursa, 2020 yılında 144.877.772 TL olan satışların maliyeti, 2021 yılında %77 oranında artarak 257.664.268 TL'ye ve 2022 yılında %106,91 oranında artarak 533.137.956 TL'ye yükselmiştir. Aşağıdaki tabloda satışların maliyetinin kırılımı yer almaktadır:

Satışların Maliyeti (-)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Satılan Mamul Maliyeti	(520.470.136)	97,6	(250.795.675)	97,3	(137.617.308)	95,0
Satılan Hizmet Maliyeti	(12.667.820)	2,4	(6.868.593)	2,7	(7.260.464)	5,0
Toplam	533.137.956	100	257.664.268	100	-144.877.772	100
Brüt Kar / (Zarar)	138.597.047	20,6	66.269.048	20,5	42.982.361	22,9

Şirketin hasılatı ve satışların maliyeti artan ticari faaliyetlere bağlı olarak dönemler itibarıyla artış göstermiştir. Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. Şirket'in bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Şirketin satışları uluslararası piyasalardaki oluşan fiyatlara göre belirlenmekte olup, piyasalardaki özellikle son bir yıl içerisinde artış, Şirketin birim satış fiyatlarına da yansımıştır. Bu çerçevede Şirketin brüt karı 2020 yılında 42.982.361 TL, 2021 yılında %54,2 artışla 66.269.048 TL'ye ve 2022 yılında %109,1 artışla 138.597.047 TL'ye yükselmiştir. Bununla birlikte Şirket'in brüt kar marjının her üç yılda da stabil bir görüntüde olduğu ve %22,88 - %20,45 aralığında olduğu görülmektedir.

Şirket'in operasyonel giderlerine bakıldığında ise genel yönetim giderlerinin tutarının 2020 yılında 4.992.049 TL, 2021 yılında 7.286.339 TL ve 2022 yılında 13.650.737 TL olduğu ve tutar olarak giderek yükseldiği, ancak Şirket'in büyüyen satış hacmiyle kıyaslandığında oransal olarak giderek düştüğü görülmektedir. Genel yönetim giderleri 2020 yılında hasılatın %2,66'syken, bu oran 2021 yılında %2,3'e ve 2022 yılında %2'ye düşmüştür. Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin de Şirket'in büyüyen hasılatıyla paralel olarak artış göstermektedir. 2020 yılında 11.818.795 TL olan bu tutar 2021 yılında 10.899.843 TL ve 2022 yılında 28.064.063 TL olmuştur.

Öte yandan Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler tutarlarında önemli artışlar gözlemlenmektedir. 2020 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 53.800.689 TL ve giderler 34.508.519 TL, 2021 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirler 148.808.373 TL ve giderler 89.997.837 TL, 2022 yılında ise sırasıyla 216.150.928 TL ve 172.940.242 TL'dir. Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler çok büyük ölçüde ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde sınıflandırılan kur farkı gelirleri, Şirketin döviz cinsinden olan satışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari alacaklarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmakta olup, esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde sınıflandırılan kur farkı giderleri ise, Şirketin döviz

cinsinden olan alışlarına istinaden oluşan döviz cinsinden ticari borçlarına ait kur farklarına ilişkin tutarlardan kaynaklanmaktadır.

Netice itibarıyla Şirket'in esas faaliyet karı 2020 yılında 45.463.687 TL, 2021 yılında 106.893.402 TL ve 2022 yılında 140.092.933 TL'dir. Esas faaliyet karı marjı ise 2020 yılında %24,2, 2021 yılında %33 ve 2022 yılında %20,85'dir. Şirket'in brüt kar marjı ve operasyonel giderlerinin her 3 yılda da paralellik göstermesine rağmen esas faaliyet kar marjının yıllara göre değişkenlik göstermesinin sebebi, ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderlerinin yıllara göre stabil olmamasıdır.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerinde ise 2020 yılında yalnızca 45.174 TL tutarında maddi duran varlık satış karı bulunurken, 2021 yılında bağlı ortaklık satışından elde edilen 52.038.200 TL satış karı ve 8.385.494 TL tutarında maddi duran varlık satış karının etkisiyle 60.423.694 TL kar elde edilmiştir. Bağlı ortaklık satış karı, Şirket'in 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket'in 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan, güncel durum itibarıyla bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin satışından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında ise maddi duran varlık satış karı olarak 8.152.004 TL elde edilmiş, bunun yanında yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı olarak 11.855.270 TL kar elde edilmiştir. Böylelikle 2022 yılında yatırım faaliyetlerinden 20.007.274 TL kar elde edilmiştir.

Şirket'in finansman giderlerinde de artan döviz kurunun, artan iş hacmi ve işletme sermayesi ihtiyacı ile yatırım harcamalarının etkisiyle önemli ölçüde artışlar gözlemlenmektedir. Şirket'in 2020 yılında 46.877.118 TL olan finansman giderleri 2021 yılında %209,74 oranında artarak 145.196.751 TL'ye ve 2022 yılında %63,10 artarak 236.816.095 TL'ye yükselmiştir. Bu yükselişin temel sebebi gerek 2021 gerekse 2022 yıllarında kurlarda meydana gelen yükseliş sebebiyle Şirket'in katlandığı banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderinin artmış olmasıdır. 2021 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri 127.347.860 TL olup, bu tutar neredeyse 2020/2021 yılları arasında görülen finansman gideri artışı kadardır. Benzer şekilde 2022 yılında banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı gideri toplam 210.849.506 TL olup, bu tutar 2021 yılında 127.347.860 TL'dir. Söz konusu artış tutarı neredeyse Şirket'in 2020/2021 yıllarında katlandığı finansman gideri artışına eşittir.

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

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

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler: İhraççı 01.04.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile Covid-19 Pandemisinin etkilerini azaltmaya yönelik önlemler çerçevesinde, Avrupa ülkeleri tedarik satış süreçlerindeki aksamaları değerlendirilerek, Dudullu'da bulunan fabrikasının 06.04.2020 tarihinden itibaren 15 günlük süreyle üretim çalışmalarına ara vermesine karar vermiş olup, üretim harici operasyonları iş sürekliliği kapsamında devam etmiştir. 20.04.2020 tarihinde faaliyetlere kaldığı yerden devam edilmiştir.

İhraççı, aynı şekilde söz konusu pandemi döneminin etkilerini azaltma yönelik personellerinin çıkarlarını da göz önünde bulundurarak Finans, İnsan Kaynakları, Satış, Pazarlama, Lojistik ve Üretim bölümleri için 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'nun ek madde 2 hükümleri gereği yürürlüğe girmiş olan kısa çalışma ödeneği uygulamasından faydalanmak üzere başvuruda bulunmuş olup, Rehberlik ve Teftiş Grup Başkanlığı tarafından yapılan uygunluk tespiti sonucunda 223 çalışanı için; 06.04.2020 tarihinden başlamak ve 30.06.2020 tarihinde sona ermek üzere uygun görülmüş olup, bu çerçevede Şirketin yararlandığı tutar 737.136 TL'dir.

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

- Makro ekonomik risk faktörleri
- Yurt içi ve yurt dışı ekonomik, politik, pandemik ve jeopolitik olağanüstü gelişmeler
- Covid-19 Pandemisi
- Komşu ülkelerdeki karışıklıklar
- Finans sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar
- Döviz kurlarındaki dalgalanma
- Yurt içi ve yurt dışı talep yetersizliği

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 31.12.2022 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	507.484.349
Garantili	-
Teminatlı	198.464.287
Garantisiz/Teminatsız	308.820.062
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	438.967.522
Garantili	-
Teminatlı	412.156.028
Garantisiz/Teminatsız	26.811.494
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	946.451.871
Özkaynaklar	471.102.909

Çıkarılmış sermaye	30.000.000
Yasal yedekler	1.610.806
Diğer yedekler	439.492.103
TOPLAM KAYNAKLAR	1.417.554.780
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	21.902
B. Nakit Benzerleri	47.425.020
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0
D. Likidite (A+B+C)	47.446.922
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	39.336.626
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	137.378.059
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	21.949.602
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	198.664.287
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	151.217.365
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	367.827.889
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	44.328.139
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	412.156.028
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	563.373.393

31.12.2021 döneminden sonra net finansal borçlulukta önemli nitelikte değişik olmamıştır.

Dolaylı ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi bu izahnamenin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterlidir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 599.067.337 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 507.484.349 TL olup, net işletme sermayesi 91.582.988 TL'dir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in işletme sermayesine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	599.067.337	373.108.024	161.407.518
Kısa Vadeli Yükümlülükler	507.484.349	295.053.170	158.867.713
Net İşletme Sermayesi	91.582.988	78.054.854	2.539.805

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Üretimdeki Eğilimler

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM ve İHTİSAS KİMYA ÜRÜNLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 13322
Sancaktepe/İstanbul
Sultanbeyli V.D. 340 031 6439

AY CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. Kat: 9
No: 1 K: 2 D: 5 Etiler/Şişli
Maslak V.D. 338 004 3621 ve 338 004 270189
www.aycapital.com.tr
Mersis No: 0380004362100015

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

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

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

2020 yılı pandemi kaynaklı düşüşten sonra 2021 yılında hem beyaz eşya hem otomotiv sektöründe ciddi anlamda artış yaşanmıştır.

Hasılat (TL)	31.12.2022	%	31.12.2021	%	31.12.2020	%
Yurt İçi Satışlar	313.925.022	46,7	118.913.873	36,7	80.055.997	42,6
Yurt Dışı Satışlar	359.320.516	53,5	206.821.918	63,8	107.597.441	57,3
Diğer Gelirler	2.841.146	0,4	1.009.277	0,3	4.664.977	2,5
Satış İadeleri (-)	-4.075.589	-0,6	-1.545.751	-0,5	-1.028.959	-0,5
Satış İskontoları (-)	-276.092	-	-1.266.001	-0,4	-3.429.323	-1,8
Toplam	671.735.003	100,0	323.933.316	100,0	187.860.133	100,0

Maliyetlerdeki Eğilimler:

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Hasılat	671.735.003	323.933.316	187.860.133
Satışların Maliyeti	-533.137.956	-257.664.268	-144.877.772

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

Stok Eğilimleri:

Stoklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İlk Madde ve Malzeme	24.943.202	23.394.372	7.829.497
Yarı Mamuller	48.886.573	14.221.993	5.738.922
Mamuller	41.784.561	14.347.981	7.576.540
Diğer Stoklar	117.801	5.261.534	3.578.272
Toplam	115.732.137	57.225.880	24.723.231

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

Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır.

Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri:

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

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

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

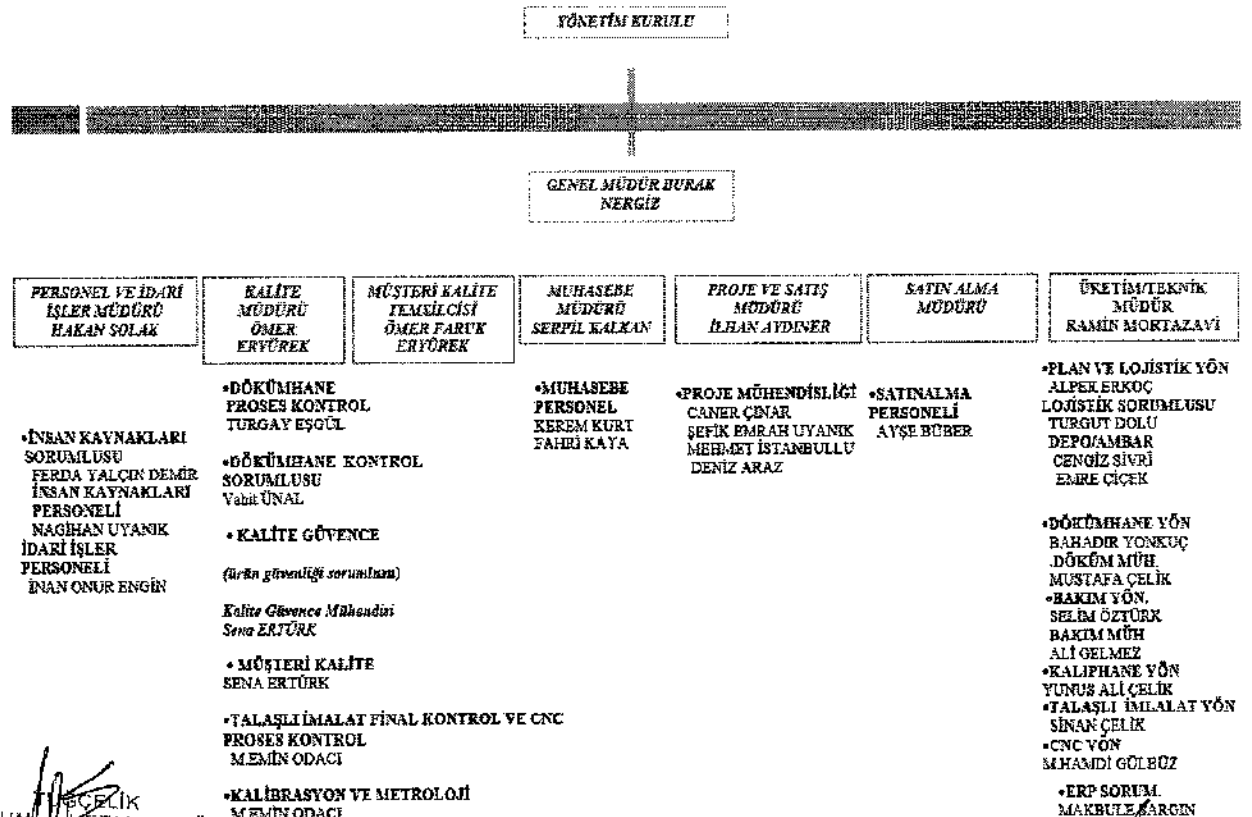
Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Bu çerçevede söz konusu piyasalardaki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

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
İSTİSAR TİC. A.Ş.
Emel Sanayi Sitesi No:262
Sakarya / İSTANBUL
Sicil No: 27.1860 038 8439

AY CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. 1. Kat: Kat: 1
No:1 Kat: 1 Kat: 1 Kat: 1 Kat: 1
Maslak / D: 330 Kat: 1 Kat: 1 Kat: 1 Kat: 1
www.aycapital.com.tr
Mersis No: 0386004352100015

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	761.593	2,54
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	1.300.000	4,33
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	300.000	1,00
İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	-	-
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	-	-
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	-	-

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	Teknik Fabrika Müdürü	-	-

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

Yoktur.

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

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

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

Adı, Soyadı	Unvanı	Şirkette Bulunduğu Süre (Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)	Tahsil Durumu
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	33	33	Lise
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	33	33	Lise
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	11	11	Yüksek Lisans
İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	8	30	Yüksek lisans
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	20	Yüksek lisans
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1	25	Yüksek lisans
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	5	21	Lisans

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yılına seçilmiştir.

Mehmet Nergiz – Yönetim Kurulu Başkanı

1962 yılında İstanbul’da doğan Mehmet Nergiz, ilk ve orta öğrenimini İstanbul’da tamamlamıştır. 1982 yılından itibaren aile şirketlerinde görev almaya başlamıştır. Muhtelif şirketlerde profesyonel yönetici olarak çeşitli görevlerde bulunmuş olup, demir çelik, denizcilik ve inşaat konularında faaliyetlerde bulunan şirketlerde çeşitli ortaklıkları olmuştur. 1988 yılında Tuğçelik’i kurmuştur. Halen demir çelik, alüminyum ithalat-ihracat ve armatörlük üzerine çalışan şirketlerde yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca çeşitli sivil toplum örgütlerinde görev almaktadır.

Tuba Nergiz – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

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

Burak Nergiz – Yönetim Kurulu Üyesi, Genel Müdür

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

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

1970 yılında doğan İlhan Aydın, ilk ve orta öğrenimini Tuzla’da tamamlamıştır. 1988 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi Makina Mühendisliği Fakültesi’ne başlayan İlhan Aydın, 1995 yılında mezun olmuştur. Mezuniyetten sonra 1995 yılında Cem Kalıp firmasında iş hayatına atılmıştır. Söz konusu firmada çeşitli pozisyonlarda Haziran 1999 yılına kadar görevini

sürdürmüştür. 2002 ve 2012 yılları arasında Çelikel Alüminyum Döküm Fabrikası'nda orta ve üst düzey görevlerde bulunmuştur. 2013 yılı başında İhraççı bünyesine katılan İlhan Aydın, İngilizce bilmektedir.

Mehmet Tezcan Denli – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Ufuk Çolpan – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Ramin Mortazavi – Teknik Fabrika Müdürü

1976 yılında İran'da doğan Ramin Mortazavi, 1991-1995 yılları arasında Sahand Üniversitesi'nde Malzeme ve Metalurji Mühendiliği Lisans eğitimi aldıktan hemen sonra Tahran'da Sharif Üniversitesi'nde 1996-1998 yılları arasında Mekatronik alanında yüksek mühendislik derecesini tamamlamıştır. Görmüş olduğu eğitimlerin katkısıyla 1988 Tarihinde İran Piston Company firmasında CNC Üretim ve Döküm Şefi olarak iş hayatına başlamıştır. İlgili Şirkette Peugeot Volvo, Scania gibi gibi dizel araç markalarının piston, segman, pim üretimi üzerine tecrübe edinmiştir. 2002-2006 yılları arasında Saipa Piston firmasında üretim müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında İran Khodro Aluminium Casting firmasında üretim fabrika müdürlüğü, 2006-2013 yılları arasında Kalkancı Pres Döküm firmasında üretim müdürlüğü tecrübelerini edinmesinin ardından 2019 yılından itibaren Tuğçelik'te teknik fabrika müdürlüğü görevine devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Mehmet Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	30.000.000	761.593	2,54

Mehmet Nergiz	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	50.000	30.000	60,00
Mehmet Nergiz	Nersan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	124.350.000	92.980.000	74,77
Mehmet Nergiz	East Wave Denizcilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Nersan International Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Nersan Global Yapı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	100.000	-	-
Mehmet Nergiz	Eurasia Maritime Group Malta	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.200 Euro	-	-
Tuba Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	30.000.000	1.300.000	4,33
Tuba Nergiz	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	50.000	20.000	40,00
Tuba Nergiz	Nersan Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu üyesi	Devam Ediyor	124.350.000	31.370.000	25,23
Burak Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	30.000.000	300.000	1,00
İlhan Aydın	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	Devam Ediyor	30.000.000	-	-
Mehmet Tezcan Denli	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	30.000.000	-	-
Mehmet Tezcan Denli	Denli Kimya Makine Endüstriyel Malzemeler Danışmanlık Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	50.000	50.000	100,00
Ufuk Çolpan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	30.000.000	-	-
Ufuk Çolpan	Kipkağıt Pazarlama ve Dış Ticaret Ltd. Şti.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	2.500.000	2.000.000	80,00

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yönetim Kurulu	-	-	-
Üst Düzey Yöneticiler	1.155.895	740.122	608.190
Toplam	1.155.895	740.122	608.190

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

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

Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yönetim Kurulu	53.728	25.319	1.707
Üst Düzey Yöneticiler	208.170	73.239	46.164
Toplam	261.898	98.560	47.871

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Mehmet Nergiz	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	761.593	2,54
Tuba Nergiz	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	1.300.000	4,33
Burak Nergiz	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	300.000	1,00
İlhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	Yönetim Kurulu Üyesi-Proje Ar-ge Müdürü	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Mehmet Tezcan Denli	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Ufuk Çolpan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/1 Yıl 3 Ay	0,00	0,00
Ramin Mortazavi	Teknik Fabrika Müdürü	Teknik Fabrika Müdürü	-	0,00	0,00

Yönetim kurulu üyeleri, İhraççının 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıllığına seçilmiştir.

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

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

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

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

Denetim Komitesi:

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

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi:

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

İsim	Görevi	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Tezcan Denli	Başkan	Bağımsız
Ufuk Çolpan	Üye	Bağımsız Değil
Tuğçe Kaplan	Üye	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

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

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme

değişikliklerini, Yönetim Kurulu yapılanmasını ve Komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiştir.

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

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

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

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon	Faks
Tuğçe Kaplan	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 1 Lisansı	Şirket Merkezi	tugce.kaplan@tugcelik.com.tr	0216 415 24 57	0216 415 24 63

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:

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Personel Sayısı	451	371	291

Şirketin personel sayısı ticari faaliyetlere bağlı olarak değişkenlik gösterebilmekte olup, 2021 ve 2022 yıllarında artan ticari faaliyetler çerçevesinde artış göstermiştir.

İhraççının personellerinin tamamı Şirket merkezinde dolayısıyla Marmara Bölgesinde görev almaktadır.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Sermaye Payı			
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı		12.09.2022 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nersan Holding A.Ş.	A	11.300.000	37,67	11.300.000	37,67
Mehmet Nergiz	A	300.000	2,54	300.000	2,54
	B	461.593		461.593	
Tuba Nergiz	A	300.000	4,33	300.000	4,33
	B	1.000.000		1.000.000	
Burak Nergiz	A	300.000	1,00	300.000	1,00
Begüm Birben	A	300.000	1,00	300.000	1,00
Halka Açık Kısım	B	16.038.407	53,46	16.038.407	53,46
TOPLAM		30.000.000	100,00	30.000.000	100,00

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın;		Oy Hakkı (*)			
Ticaret Unvanı/Adı Soyadı		08.07.2021 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum (21.03.2022)	
	Pay Grubu	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Nersan Holding A.Ş.	A	169.500.000	82,68	169.500.000	82,68
Mehmet Nergiz	A	4.500.000	2,42	4.500.000	2,42
	B	461.593		461.593	
Tuba Nergiz	A	4.500.000	2,68	4.500.000	2,68
	B	1.000.000		1.000.000	
Burak Nergiz	A	4.500.000	2,20	4.500.000	2,20
Begüm Birben	A	4.500.000	2,20	4.500.000	2,20
Halka Açık Kısım	B	16.038.407	7,82	16.038.407	7,82
TOPLAM		205.000.000	100,00	205.000.000	100,00

(*) Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre; Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Şirket sermayesinde 11.300.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre 30.000.000 TL tutarındaki sermayenin 12.500.000 TL nominal değerli kısmı A grubu nama, 17.500.000 TL nominal değerli kısmı B grubu hamiline yazılıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunun yanısıra, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Şirket sermayesindeki 12.500.000 adet A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Esas Sözleşme'nin 7. maddesine göre en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Esas Sözleşme'nin 12. maddesine göre ise genel kurul toplantılarında A	1,00	12.500.000	41,67

		grubu pay sahiplerinin 15, B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı vardır. A grubu imtiyazlı payların 11.300.000 adedi Nersan Holding A.Ş.'ye 300.000 adedi Mehmet Nergiz'e, 300.000 adedi Tuba Nergiz'e, 300.000 adedi Burak Nergiz'e, 300.000 adedi Begüm Birben'e aittir.			
B	Hamiline	Yoktur.	1,00	17.500.000	58,33
Toplam				30.000.000	100,00

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

İhraççının Sermaye Piyasası Kanunu'nun 26'ncı maddesi uyarınca yönetim kontrolü Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) ve (B) grubu paylar ile Nersan Holding A.Ş. sermayesindeki payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Şirket'in oy haklarının çoğunluğuna sahip olan Mehmet Nergiz'e aittir.

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. maddesine göre; *Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunularak onay alındıktan sonra işlem yapılabilecektir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar.*

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik konusunda TTK, SPKn. ve ilgili mevzuatlara yer alan hükümler ve ana sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir bulunmamakla birlikte; Şirket payları Borsa'da işlem gören halka açık bir şirket olduğundan, İhraççının halka açık şirketlere özgü denetimlere tabi olmasının ve tüm finansal tablolarının pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmasının da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyeci tedbirler arasında olduğu düşünülmektedir.

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

Yoktur.

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

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

ALÜMİNYUM TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ
SARAYCI A.Ş.
Emek Sanayi Bölgesi No 251
Sarıyer Mahallesi İSTANBUL
Sulhî Sicil No: 270189
Sulhî Sicil No: 270189

ALÜMİNYUM TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ
MEVCEL ÜYELİKLERİ
Meydan Sok. No: 251
No: 1 K/2 D: 5/40 Sarıyer Mahallesi
Maslak V.D: 385 0-4 5921
www.alucapital.com.tr
Mersis No: 08330034352100015

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili ayrıntılı bilgiler Şirket'in anılan yıllara ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve KAP'ta kamuya duyurulan finansal tablolarına ilişkin 4 numaralı dipnotlarda yer almaktadır. Şirket'in 2020 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/916583> adresinde, 2021 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1005380> adresinde, 2022 yılı finansal tabloları <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1116476> adresinde yer almaktadır.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Eurasia Maritime Group Limited	14.023.725	25.724.532	-
Nersan Global Yapı A.Ş. (*)	-	8.850	-
Nersan International Dış Ticaret A.Ş. (*)	-	25.050	-
East Wave Denizcilik A.Ş. (*)	-	8.850	-
Toplam	14.023.725	25.767.282	-

(*) Söz konusu tutarlar, kira faturaları kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Eurasia Maritime Group Limited	-	23.992.200	-
Toplam	-	23.992.200	-

İhraççının ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari alacakları yukarıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla İhraççı'nın ticari alacakları Eurasia Maritime Group Limited (Eurasia Maritime)'e, Eurasia International Shipping Ltd. Sermayesindeki payların satışı kapsamında oluşan alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirketin 28.12.2021/20 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirketin 2017 yılında sermayesinin tamamını satın almış olduğu, 04.01.2008 tarihinde kuru yük taşımacılığında faaliyet göstermek üzere Donatan vasfıyla Malta'da kurulan ve bünyesinde bir adet kuru yük gemisi bulunduran bağlı ortaklığı Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satışı 29.03.2022 tarihinde gerçekleşmiştir. Bureau Veritas tarafından Eurasia International Shipping Ltd.'nin bünyesinde bulunan gemi için hazırlanan değerlendirme raporunda 4.000.000 USD değer bulunmuş olup, Eurasia International Shipping Ltd.'nin sermayesindeki payların satış bedeli 4.750.000 USD olarak belirlenmiştir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

İhraççının ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıda gösterilmiş olup, söz konusu tutarlar finansman ihtiyaçları çerçevesinde gerçekleşen ticari olmayan işlemler kapsamında oluşmuştur.

TÜGÇELİK
ALÜMİNYUM VE METALURJİ MAMÜLLERİ
SAYI VE TARİHİ
Emek Mahallesi No: 332
Sarıyeri İlçe Kurumları
Sultanbeyli V.D. 8430 036 8439

A. CAPITAL MATURİA
MERKEZİ DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No: 100/100
No: 1 K.2 D. 8/0 Mahallesi
Maslak Y.D. 34399 034 5921 0000/034 5921 0000
www.aicapital.com.tr
Mersis No: 0338004352100015

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	11.222.579	18.833.982
Mehmet Nergiz	-	2.843.441	-
Nersan Holding A.Ş.	-	1.267.157	-
Nersan Global Yapı A.Ş.	-	200.000	-
Nersan International Dış Ticaret A.Ş.	-	80.124	-
Toplam	-	15.613.301	18.833.982

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İhraççının ilişkili taraflara ticari borçları aşağıda gösterilmiş olup, söz konusu tutarlar, muhasebe ve danışmanlık hizmet alımı kapsamındaki borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nersan Holding A.Ş.	-	-	55.263
Toplam	-	-	55.263

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

İhraççının ilişkili taraflara diğer borçları aşağıda gösterilmiştir.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	-	1.309.828 ⁽¹⁾
Mehmet Nergiz	-	-	26.556 ⁽²⁾
Toplam	-	-	1.336.384

(1) 1.000.000 TL'lik kısmı Unimarin Denizcilik'e verilen 2 adet 500.000'er TL'lik çeke ilişkin tutardan oluşmakta olup, kalan 309.828 TL'lik kısım ise ilgili dönemde konsolide olan Eurasia International'ın 431-Ortaklara Borçlar hesabı bakiyesinden gelmektedir.

(2) Söz konusu tutar finansman ihtiyaçları çerçevesinde gerçekleşen ticari olmayan işlemler kapsamında oluşmuştur.

İlişkili Taraflara Satışlar

İhraççının ilişkili taraflara olan satışları aşağıda gösterilmiştir.

Satışlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	38.400 ⁽¹⁾	1.368.129 ⁽²⁾
Nersan Holding A.Ş.	-	42.000 ⁽¹⁾	0
East Wave Denizcilik A.Ş.	-	30.000 ⁽¹⁾	0
Nersan International Dış Ticaret A.Ş.	-	22.500 ⁽¹⁾	0
Nersan Global Yapı A.Ş.	-	22.500 ⁽¹⁾	0
Toplam	-	155.400	1.368.129

(1) Söz konusu tutarlar, kira gelirlerinden oluşmaktadır.

(2) Söz konusu tutarın 1.105.919,46 TL'lik kısmı soğutma sistemi ekipman satışı, 33.000 TL'lik kısmı kira gelirleri, kalan 229.210,17 TL'lik kısmı da faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Alımlar

İhraççının ilişkili taraflardan olan alımları aşağıda gösterilmiştir.

Alışlar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Unimarin Denizcilik San. ve Tic. Ltd. Şti.	318.986 ⁽¹⁾	3.500.000 ⁽¹⁾	3.390.000 ⁽²⁾
Nersan Holding A.Ş.	-	810.000 ⁽²⁾	130.000 ⁽⁴⁾
Mehmet Nergiz	1.813.190 ⁽³⁾	-	-
Toplam	2.132.176	4.310.000	3.520.000

(1) Faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

(1) Söz konusu tutar 1 adet taşıt alımı kapsamındaki giderden oluşmaktadır.

(2) Söz konusu tutar, makine parçalarını oluşturan ekipman ve teçhizat alımına ilişkin olmuştur.

(3) Söz konusu tutarın 240.000 TL'lik kısmı personel hizmeti alımı, 150.000 TL'lik kısmı danışmanlık hizmeti alımı, kalan 420.000 TL'lik kısım da kira giderlerinden oluşmaktadır.

(4) Muhasebe ve danışmanlık hizmet alımı kapsamındaki giderden oluşmaktadır.

Son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik yoktur.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile ilişkili taraflarla yapılan işlerin ihracı'nın net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İlişkili Taraflardan Alışlar	2.132.176	4.310.000	3.520.000
İlişkili Taraflara Satışlar	-	155.400	1.368.129
Toplam İlişkili Taraf İşlemleri	2.132.176	4.465.400	4.888.129
Hasılat	671.735.003	323.933.316	187.860.133
Toplam İlişkili Taraf İşlemleri / Hasılat Oranı	0,32%	1,38%	2,60%

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 12.500.000 adet A grubu, 17.500.000 adet B grubu olmak üzere toplam 30.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A grubu paylar nama, B grubu paylar hamiline yazılıdır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İhracının kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2021-2025 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

İhracının finansal tablo dönemleri itibarıyla, MKK'dan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2022 – 31.12.2022	01.01.2021 – 31.12.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Dönem Başı	17.498.985,99	17.499.690,99	16.038.406,99
Dönem Sonu	16.099.999,99	17.498.985,99	17.499.690,99
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı	53,66	58,32	58,33

İhracının sermayesinin tamamı ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİSİ A.Ş.
Emek Mah. No: 232
Sancaktepe/Sarıyer
Sultanbeyi V.D. 563 038 8439

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Yılı: 1997
No: 1 K.Z. 27.51. Kuruluş Yılı: 1997
Maslek Y.D. 030 004 8981 T.C. Sicil No: 270189
www.akcapital.com.tr
Ticaret Sicil No: 0385004352100015

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar da Borsa'da işlem görecektir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesine kurumsal internet sitesi www.tugcelik.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

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

Yönetim Kurulu'na ve Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Komitelere ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin; "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi, "Şirketin Temsili" başlıklı 8. maddesi, "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. Maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 10. maddesi, "Komiteler" başlıklı 18. maddesi ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddelerinde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyesi, yönetim kuruluğu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmayan kişidir. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelere oluşur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu içerisindeki bağımsız üye sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olmamak üzere Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre belirlenir. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Yönetim Kurulu çalışmalara başlamadan arasından bir başkan ve başkan vekili seçer. Toplantılarda başkanın bulunmaması halinde vekili başkanlık eder. Yönetim Kurulu toplantılarında başkan, başkan vekili ve üyelerin birer oyu vardır. Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

ALÜMİNYUM VE METAL HAMMÜLLERİ
SAA. 10.000.000.000
Emek Mah. 10.000.000.000
Sancaktepe 10.000.000.000
Sultanbeyri 10.000.000.000

üyeliğin boşalması halinde, yine A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş kalan Yönetim Kurulu üyelerinin göstereceği adaylar arasında yapacağı seçimle boşalan üyeliği doldurur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri için, bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durumun ortaya çıkması, istifa veya görevin yerine getirilemeyeceği durumun meydana gelmesi halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin" düzenlemelerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Temsili" başlıklı 8. maddesine göre; Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve Şirketi temsiline yetkili kişinin veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirketin temsil yetkisi tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve faaliyetinin gelişmesi ile ilgili olarak lüzum ve ihtiyaç gördüğü takdirde, idare işlerinin ve görevlerinin kendi üyeleri arasında ne şekilde ve hangi esaslar dairesinde taksim edileceğini tespit eder.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375'inci maddesinde tanımlanan devredilemez görev ve yetkiler hariç olmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 367'nci maddesi uyarınca yönetimi, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri" başlıklı 9. maddesine göre; Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel Kurul tarafından kendisine verilen görevleri ifa eder. Şirket işlerini ifa edecek genel müdür, muhasebe müdürü vb. kadro, murahhas üyeler dahil Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur.

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, Yönetim Kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet

edebilmesi için önceden Genel Kurul'un onayına sunularak onay alındıktan sonra işlem yapılabilecektir. Söz konusu işlemler hakkında Genel Kurul'da bilgi verilecektir.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemelerine uyar.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları, Nisap ve Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 10. maddesine göre;

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Ancak, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesi konusunda, 6 ve 7 kişilik Yönetim Kurulunda 5 üyenin, 5 kişilik Yönetim Kurulu'nda 4 üyenin toplantıya katılması ve hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınması şarttır.

TTK'nın 394'üncü maddesi uyarınca, tutarların Genel Kurul'da belirlenmesi kaydıyla, yönetim kurulu üyelerinin huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve yıllık kardan pay alma hakları vardır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu üyelerinin ücret veya huzur hakları Genel Kurul'ca tespit edilir ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca Şirket internet sitesinde ilan edilir.

Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisabı ile Yönetim Kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görev ve görevler alması hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümleri gözetilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Komiteler" başlıklı 18. maddesine göre;

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli çalışmalar yapılarak;

Riskin erken saptanması komitesi başta olmak üzere, gerek duyduğu diğer her türlü komiteyi oluşturur.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir.

İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.

Bir Yönetim Kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilir.

ALÜMİNYUM TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ
SEYİRCİLERİ
Emek Sok. No: 22
Sarıyeri - İSTANBUL
Sicil No: 270900 / 036 036 6439

AR CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 34
Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9
Mersis No: 036004342100015
Mersis No: 036004342100015

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duydukları danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanır.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunarlar.

Şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulan Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 19. maddesine göre; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

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

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre;

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

Bunla birlikte Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesinde göre, en az 5 en çok 7 üyeden oluşacak yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması durumunda 2 üye, 7 kişiden oluşması durumunda ise 3 üye A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

Görev süresinin devamı sırasında vefat, istifa veya sair sebeplerden dolayı bir Yönetim Kurulu Üyeliği açıldığında onun yerine görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından geçici bir üye atanır ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulur. Yönetim Kurulu, A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş bir üyeliğin boşalması halinde, yine A grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmiş kalan Yönetim Kurulu üyelerinin göstereceği adaylar arasında yapacağı seçimle boşalan üyeliği doldurur. Genel Kurul lüzum görürse Yönetim Kurulu Üyelerini her zaman değiştirebilir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, 2021-2025 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu'nun itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde ilan edilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre; Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır.

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

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

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Esas Sözleşmenin 12., 13. ve 14. maddelerinde düzenlenmiştir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Toplantıya Çağrı

Şirket Genel Kurulu Olağan veya Olağanüstü toplanır. Olağan toplantının yılda en az 1 defa olması zorunludur. Bu toplantılarda organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporlarına, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve yıllık kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır. Bu toplantılara davette Türk Ticaret Kanunu'nun 414, 415 ve 416'ncı maddeleri hükümleri ile Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Bu toplantılarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre karar verilir.

Genel Kurul toplantı ilanı, genel kurul toplantı tarihinden ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerince belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur. Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkezinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

f) Genel Kurul toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirketin Genel Kurulu'na katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunun 1527 inci maddesi uyarınca elektronik ortamda katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik ortamda yapılacak Genel kurullara ilişkin yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş, sistemlerden de satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen hakları kullanabilmesi sağlanır.

İlgili mevzuatta Bakanlık temsilcisi bulunma zorunluluğuna ilişkin bir istisna tanınması hali saklı kalmak üzere, gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Adı geçen temsilcinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve temsilcinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Şirket tarafından yapılacak ilanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapılacak özel durum açıklamaları ile Sermaye Piyasası Kurulu'na talep edilecek her türlü açıklamalar ilgili mevzuata uygun olarak zamanında yapılır. Şirket'in internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ve Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi hususlarının toplantı gündeminde olması halinde azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişi hakkında bilgilere yer verilir. Söz konusu bilgilerin verilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uyulur.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirlerine ilişkin olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtilen herhangi bir bir kısıtlama yoktur.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççı alüminyumdan otomotiv ve beyaz eşya ürünlerine parça üretmekte olup Valeo, Robert Bosch, Mahle Behr, Sedlmayer, ADB, Magna, Bosch-Siemens, SEG Automotive, Hilite, Bayrak Lastik ve Vestel ile söz konusu parça üretimi faaliyetlerine ilişkin hizmet sözleşmeleri düzenlenmiştir.

Bununla birlikte İhraççı, Magna (Magna Car Top Systems GmbH) Polonya Araç Tavan Sistemleri Fabrikası için Porsche 983 Tip spor araçlarda kullanılacak olan 3 farklı yapı parçaları üretimi için tedarikçi ve stratejik partner olarak seçilmiştir. Toplam proje bütçesi yaklaşık olarak 4.011.000 Euro'dur. Seri üretim 2024'te başlayacak olup, 2029'a kadar devam edecektir. Porsche 983 spor, üstü açılır araçların tamamında açılır kapanır tavan mekanizması ana taşıyıcı yapı parçaları, Tuğçelik-Magna ortak çalışması sonucu tasarlanmış ve Silafont 36 özel alaşım kullanılarak imal edilecek olan kompleks parçalar toplamda 70.000 set olarak üretimi planlanmaktadır.

İhraççı, Marelli (Marelli PWT Kechnec Slovakia, S.R.O.) aktarma organları Slovakya fabrikası için iki farklı projenin seri üretimi nominasyonunu almıştır. VNT Actuator parçaları olarak tanımlanan bu parçaların seri üretimleri başlamış olup, 2025 sonuna kadar devam edecektir. Bu süre zarfında toplam 7.961.583 Euro satış cirosu hedeflenmektedir. Parçalarda döküm sontası CNC işleme, hassas yıkama ve %100 sızdırmazlık testleri yapılmış olarak Tuğçelik tarafından Slovakya'ya sevkiyat yapılacaktır.

İhraççı otomotiv için elektrikli araçlar akü şarj teknolojisine ait mevcut müşterisi Mahle (Mahle Compressor Hungary-Mahle Electronics S.L.U) firmasının Avrupa'daki tesislerine (İspanya ve Macaristan) tedarik edilmek üzere aşağıdaki detayları bulunan 3 farklı projede toplam 6 farklı parçada proje ortağı seçilmiştir:

E-Kompresör Phev, (Plug-in Hibrit Elektrikli araçlar için) yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon parçalardır. Parçalar üretimden %100 Helyum sızdırmazlık testi kontrolü ve yüksek teknoloji gerektirmektedir. 2023'te başlayacak ve 2032 yılına kadar devam edecek projede İhraççı yaklaşık 2 milyon set ürünü Macaristan'a sevk edecek ve toplamda 11.260.000 Euro gelir elde edilmesi beklenmektedir.

OBC (On Board Charger) BEV (akülü elektrikli araçlar) yüksek basınçlı alüminyum enjeksiyon parçalarıdır. 2022'de seri imalata başlayacak proje 2027 yılına kadar devam edecek olup, 5 yıl boyunca 949.505 set ürün İspanya'ya sevk edilecek olup, 24.000.000 Euro gelir elde edilmesi beklenmektedir. Aynı ürün setinde 2024'te seri imalata başlayacak olan proje 2029 yılına kadar devam edecek, 478.000 set ürün İspanya ya sevk edilecek olup, 14.730.000 Euro gelir beklenmektedir.

30.05.2022 tarihinde Şirket ile Avrupa menşeli bir firma ile elektrikli araçların kabin kapısı, menteşe parçası gibi ürünlerinin seri üretimini gerçekleştirmek üzere anlaşma sağlamıştır.

Söz konusu anlaşma 2022 yılının ikinci yarısında başlamış olup, 2024 yılının sonuna kadar devam edecektir.

2024 yılının sonuna kadar tahmin edilen proje hacmi 62.600 adet elektrikli araca parça temin etmek olup projeden elde edilmesi beklenen gelir 4.900.000 Euro'dur.

Bu alınan projeler kapsamında Gebze tesisi beyaz eşya sektörü üretimleri için devreye alınmış olup, Sancaktepe fabrikası ise otomotiv sektörü üretimleri için üretimini sürdürmektedir. Yeni Arslanbey fabrikası yatırımların tamamlanmasını takiben 2024'den itibaren otomotiv ürünleri için kullanılacaktır.

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, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca 31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, İhraççının www.tugcelik.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

31.12.2020 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 09.03.2021 tarihinde,
31.12.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 28.02.2022 tarihinde
31.12.2022 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 23.02.2022 tarihinde
KAP'ta yayımlanmıştır.

31.12.2020 ve 31.12.2019 dönemlerine ait bağımsız denetim raporlarında bazı kalemlerde sehven yapılan hatalar olduğu fark edilmiş olup, Söz konusu hususlar 31.12.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporunda düzeltilerek ilgili değişiklikler yapılmıştır.

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

31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Oğuz Özokutgen
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2021 ve 31.12.2022

ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 100 060 8432
Sancaktepe / Beşiktaş / İstanbul
Sultanbeyli V. 060 060 8439

ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 100 060 8432
Sancaktepe / Beşiktaş / İstanbul
Sultanbeyli V. 060 060 8439
Tic. Sic. No: 270189
Mersis No: 0386004352100015

Adresi	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara
Telefon	0312 442 85 10
Fax	0312 442 85 14
İnternet Adresi	www.guncelgroup.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	-

Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Mehmet Akif Ak
Finansal Tablo Dönemi	31.12.2020
Adresi	Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9 Üsküdar/İstanbul
Telefon	0216 481 23 23
Fax	0216 344 52 64
İnternet Adresi	www.vizyongrubu.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	MGI Worldwide

31.12.2022 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2021 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

31.12.2020 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2020 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, 2021 ve 2022 yılı bağımsız denetim hizmeti için ise Şirket denetim komitesi önerisi ve yönetim kurulu kararının 08.07.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanması üzerine Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara

2020 yılına ilişkin bağımsız denetim kuruluşu değişikliği denetim komitesinin pazar araştırmaları sonucunda daha uygun koşullar sunulması üzerine, yönetim kuruluna yapılan öneriler doğrultusunda karar alınarak genel kurulda pay sahiplerinin onayıyla kabul edilmiştir.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracçının 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:

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketin internet sitesi www.tugcelik.com üzerinden ulaşılabilir.

İhraççının kar dağıtım politikası;

İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Pava:

ALÜMİNYUM ve METAL İKİMLERİ
SAYI VE TİCARET
Emel Mah. Nispetiye No: 52
Sarıcağaçepe Mah. 1601
Sultanbeyli VZ. 866 138 8439

A CAPITAL TAYANG
MERKOL DECIMEN
 2010
 No. KZD 5-3-06 dan 5-3-07
 Masak / D : 08-004 921 / 08-004 270189
 www.alicad.com.tr
 Mersis No: 0380004352100015

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğerkimşelere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kar payı düşükldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceğı Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğerkimşeviz mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Kar Payı Avansı:

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiğı yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediğı sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karara verilemez.

Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Kavram Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2018 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlölükler çıkarıldığında toplam net dönem zararının 6.340.889,00 (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 2.105.670,62 TL kardedir.) olduğı anlaşılmaktadır.

TUGCELU
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emek Mah. Kat: 2/1 Blok 282
Sancaktepe İlçe Mh. 34390
Sultanbeyli İl. 806 8439

AK CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Kat: 5/5
No: 1 K2 D: 5-6 Maslak Kat: 5/5
Maslak V.Ü. 34390 Kat: 5/5
Meydan Sok. Kat: 5/5
Maslak V.Ü. 34390 Kat: 5/5

Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2019 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarıldığında toplam net dönem kârının 1.606.471 (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 4.006.132 TL kârdır.) olduğu anlaşılmaktadır

2019 yılına ait net dönem karının dağıtılmayarak olağanüstü yedek olarak ayrılması suretiyle özsermayeye eklenmesi ve şirket bünyesinde bırakılması hususu 20.08.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

Şirketin, Sermaye Piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve Vizyon Grup Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenen 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemine ait finansal tablolarımıza göre 2020 mali yılına ait faaliyetlerden elde edilen dönem karından vergi ve sair yasal yükümlülükler çıkarıldığında toplam net dönem kârının 6.934.832 TL (Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan mali tablolarda bu rakam 6.030.977 TL kârdır.) olduğu anlaşılmaktadır. 2020 yılına ait net dönem karının dağıtılmayarak olağanüstü yedek olarak ayrılması suretiyle öz sermayeye eklenmesi ve şirket bünyesinde bırakılması hususu 08.07.2021 tarihli olağan genel kurul toplantısında onaylanmıştır.

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

İhraççı tarafından da açılan veya aleyhine açılmış dava, icra takibi vs. hukuki süreç bulunmamakta olup, İhraççı aleyhine açılmış olan davaya ilişkin bilgiler ise aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Volkan İnan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İstanbul Anadolu 28. İş Mahkemesi/ 2019/840	İşçilik Alacakları	2.500 TL üzerinden açılan belirsiz alacak davası. (İlerleyen süreçte hesap bilirkişisinden alınan rapor doğrultusunda davacı tarafça dava ıslah edilebilir.)	Duruşma tarihi 24.05.2022'dir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

TUĞCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Ereğli Mahallesi, 1. Cad. No: 282
Sancaktepe/İstanbul, Türkiye
Sultanbeyli/İstanbul 038 8439

ALCAPITA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sk. No: 102 Kat: 10
34398 KADIKÖY/İSTANBUL
Tic Sic No: 270904/00000001
Mersis No: 0385004352100015

23.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediğı hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

6362 sayılı SPKn.'nın 19. maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliğı" uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.

- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceğı gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

- Şirket mevcut durum itibarıyla ana sözleşmesinin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümleri uygulamaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

b) Zaman aşımı:

Yoktur.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

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 ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççının kar dağıtım politikası;

İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun gözönüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519 – 523'üncü maddeleri hükümlerine göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Kar Payı:

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

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

d) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

Ortaklara dağıtılmasına karar verilen karın hangi tarihte ve ne şekilde ödeneceği Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri gözetilerek Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Kar Payı Avansı:

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kar payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kar payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki dönemin temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir kar payı avansı verilmesine ve kar payı dağıtılmasına karara verilemez.

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

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn.'nın 18. maddesi uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve esas sözleşmede tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınsızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunun, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

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

SPKn.'nın 19. maddesi uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin 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, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1), TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

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.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434, 435, 436):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir adet A grubu payın 15, her bir adet B grubu payın 1 oy hakkı vardır.

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

SPKn.'nın 14. maddesi uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445, 446, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a

katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a 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.

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

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

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.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirketin 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 yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 15. maddesine göre;

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

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

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

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)):

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24. maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Ayrılma hakkına konu payların satışı, ortaklık tarafından ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin genel kurul bilgilendirme dokümanında ilan edilen esaslar çerçevesinde gerçekleştirilir. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri ayrılma hakkına konu paylarını, alım işlemlerini gerçekleştirmek üzere ortaklık tarafından belirlenen aracı kuruma, ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkına konu payların pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesi durumu saklı kalmak üzere, ayrılma hakkını kullanmak için başvuran pay sahiplerine pay bedelleri ortaklık tarafından en geç satışı takip eden iş günü ödenir. Pay sahibinin veya temsilcisinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bu maddede belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullanılır. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

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

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 27. maddesi ve SPK'nın II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının %98'ine ulaşması durumunda Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417)

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

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. Aksine esas

sözleşmede hüküm bulunmadığı takdirde genel kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Kanununun 10/A maddesi uyarınca (6362 sayılı SPKn madde 30/2) genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler.

Yönetim kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak genel kurula katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmhühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır.

Genel kurula katılabilecekler listesi, yönetim kurulu başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce genel kurulun yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluya katılacakların imza yerleri gösterilir.

Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır.

Sermaye Piyasası Kanununun 30/2 maddesi uyarınca söz konusu listenin genel kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını md. 30/5'te belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

İtfa/Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

İhraççının 14.03.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile;

1-Şirket esas sözleşmesinin 6 ncı maddesi çerçevesinde, Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere, 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 87.500.000 TL'si mevcut ortaklar tarafından nakden, geri kalan 62.500.000 TL'nin ise, 56.500.000 TL tutarlı kısmı Şirketimiz ortaklarından Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., 1.500.000 TL tutarlı kısmı Mehmet NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Tuba NERGİZ, 1.500.000 TL tutarlı kısmı Begüm BİRBEN ve 1.500.000 TL tutarlı kısmı Burak NERGİZ'in Şirketimize nakden ödemiş olduğu tutarlardan olmak üzere sermaye avanslarından karşılanarak toplam 150.000.000 TL (%500 oranında) tutarında nakden artırılmasına ve 180.000.000 TL'ye çıkartılmasına,

TUÇDEMİR
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 267
Sancaktepe / Şişli / İstanbul
Sultanbeyli / T.C. 850 038 8439

AK CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Nispetiye 2 D. 5 Katı / Şişli / İstanbul
Tic. Sic. No: 27097
Mersis No: 0365004352100015

- 2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve yeni pay alma haklarının, payların nominal değeri olan 1 TL karşılığında kullandırılmasına,
- 3- Nakit olarak artırılan 150.000.000 TL'lik sermayeyi temsil edecek 150.000.000 adet payın tamamının 1,00 TL nominal değerli hamiline yazılı imtiyazsız Borsa'da işlem gören nitelikte B grubu pay olarak ihraç edilmesine, bu kapsamda mevcut A ve B Grubu pay sahiplerinin yeni pay alma hakları karşılığında B grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
- 4- Yapılacak olan nakit sermaye artırımında, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen ilk işgünü akşamı sona ermesine,
- 5- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşan fiyattan satılmasına,
- 6- Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek işlemleri takiben satılamayan pay olması halinde, satılamayan payların, Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet NERGİZ tarafından verilen 14/03/2023 tarihli taahhütname ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde, payların Birincil Piyasada gerçekleşecek satış fiyatlarının ortalamasından Mehmet NERGİZ'e satılmasına,
- 7- Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 8- Nakit sermaye artırımını işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına,
- 9- Sermaye artırımını sürecinin başlatılması, sermaye artırımına ilişkin olarak A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den aracılık hizmeti alınması, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmalî dahil olmak üzere iş bu sermaye artırımını süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Nergiz'e münferiden yetki verilmesine karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

TÜRKÇE
ALÜMİNYUM VE ALÜMİNYUM ÜRÜNLERİ
SANAYİ VE TİCARET BAKANLIĞI
Emek Yolu No: 100/1
Sıracık Mahallesi, Sıracık
Sokak No: 100/1, 066 8439

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS NO: 038600430200015
MERSİS NO: 038600430200015

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

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirket %500 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (*)
B	Hamiline	Yoktur	150.000.000	89,55	1,00	150.000.000	500,00
					TOPLAM	150.000.000	

(*) Mevcut 30.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

İhraççının 30.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 150.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 180.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı ve B grubu hamiline yazılı pay sahiplerine 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı pay verilecektir. Şirket %500 oranında sermaye artırımını yapmaktadır.

İhraç edilecek 150.000.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların mevcut 30.000.000 TL'lik şirket sermayesine oranı ise %500 olacaktır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır.

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve A1 Capital'in internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Mehmet Nergiz tarafından satın alınacaktır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL ÜRÜNLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mahallesi, No: 282
Sancaktepe / ÜSKÜDAR / İSTANBUL
Sultanbeyli / İstanbul 800 036 6439

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul
No: 1 K2 D: 5 Kat: 5 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Maslak Y.D. 33/1 Kat: 5 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
A1 Capital Yatırım
Alerisis No: 0336004352100015

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL değer üzerinden kullanacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

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

Pay bedelleri, Akbank T.A.Ş. Kozyatağı Ticari Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR69 0004 6007 9988 8000 0628 35 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi A1 Capital tarafından tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank/MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

TUĞÇELİ
ALÜMİNYUM ve METALURJİK MÜHÜRLE
SARAYI
Emek Mah. No: 100/100
Sarıyeri - 34398
Sultanbeyi - 34398 038 8439

ATILAN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SARAYI
No: 100/100/100/100/100/100
Mersis No: 0330004352100015

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	212 371 18 00
Fax	212 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşecek olması nedeniyle ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı yapılamayacağından, karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

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

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %500 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay adedi 1 TL/1 lot nominal değerli paylar ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

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

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

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

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki gün içerisinde teslim edilecektir.

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

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

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

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

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımı ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra satılamayan pay kalması halinde, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam ve nakden ödenerek satın alınacaktır.

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

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Mehmet NERGİZ

Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ağırlıklı ortalamasından az olmak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

Taahhütte Bulunanlarla Olan İlişkisi: İhraççının yönetim kurulu başkanıdır.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu yalnızca Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve A1 Capital'in internet sitesinde (www.a1capital.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	Şirket
Mehmet Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tuba Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Burak Nergiz	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Mehmet Tezcan Denli	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ufuk Çolpan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İlhan Aydiner	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Begüm Birben	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ramın Mortazavi	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tuğçe Kaplan	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sare Dolu Uzunoğlu	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ayşe Terzi	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Serkan Esenpak	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahmet Hulusi Konuk	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Dönmez	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sertan Kargin	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Oğuz Özokutgen	Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
Mehmet Akif Ak	Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Mehmet NERGİZ

Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul

Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da **halka arz** edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ağırlıklı ortalamasından az olmak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) **Mehmet NERGİZ** tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarlarını öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımı 1 TL nominal değerli 1 lot pay için 1 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

A1 Capital, MKK tarafından sermaye artırımı için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, A1 Capital'in ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
A1 Capital	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.tugcelik.com.tr), KAP (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun (www.alcapital.com.tr) internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul
Telefon	212 371 18 00
Fax	212 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:
Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini “En İyi Gayret” aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En İyi Gayret	Yoktur	Yoktur	150.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan A1 Capital ile İhraççı arasında “Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi” imzalanmıştır. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa’da satışı A1 Capital tarafından yapılacaktır.

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

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

Halka arzdan önemli menfaati olan A1 Capital haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar’da işlem görmektedir.

Şirket payları Borsa’da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (B grubu hamiline yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı birinci gün itibarıyla MKK’da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa’da işlem görmeye başlayacaktır.

Şirket'in 14.03.2023 tarihli kararı kapsamında, bu tutarın tamamının Şirket'in mevcut üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması planlanmaktadır. Söz konusu makine ve cihazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Varlık Türü	Tutar
Chiron FZ15W 5 eksen cnc dikileme makinası (fiktürleri ile beraber)	1.050.490 Euro
Chiron FZ15S 3 Eksen sürtünme cnc kaynak tezgahı	663.700 Euro
Bühler Caret 4400 ton Döküm Makinesi	3.070.000 Euro
Toplam	4.784.190 Euro

Söz konusu makine ve cihazların yatırım tutarı sermaye artırımından elde edilecek ilave fondan fazla olup, alım tutarı için kalan ödemelerin Şirket'in olağan faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışları ile yapılması planlanmaktadır.

Yukarıda yer alan makine ve cihaz yatırımı ve Şirket'e mevcut ortaklar tarafından nakden ödenmiş olan sermaye avanslarının kullanım alanları birlikte değerlendirildiğinde Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır:

Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)
Yatırım Harcamalarının Finansmanı	120.374.344,36	80,78
İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	8.916.984,93	5,99
Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	19.718.545,71	13,23
TOPLAM	150.000.000,00	100

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %500 oranında nakit sermaye artırımında tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımı sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %78,06 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,00 TL
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		150.000.000 TL
İhraca İlişkin Maliyet		990.125 TL
Halka Arz Hasılatı		150.000.000 TL
Net Hasılat		149.009.875 TL

Özkaynak (31.12.2021)	471.102.909 TL	620.112.784 TL
Çıkarılmış Sermaye	30.000.000 TL	180.000.000 TL
Pay Başına Defter Değeri	15,7034 TL	3,4451 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		-12,2584 TL
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		-78,06%

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

Şirketin ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben tarafından sahip oldukları paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda taahhütname verilmiş olup, ihraççının ana pay sahiplerinden Nersan Holding A.Ş., Mehmet Nergiz ve Tuba Nergiz ile birlikte Burak Nergiz ve Begüm Birben haricindeki diğer pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını hiç kullanmamaları ve kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa’da satılması durumunda sulanma etkisi, halka arz fiyatının henüz belli olmaması nedeniyle hesaplanamamıştır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde ihraççı ile imzalanan sermaye artırımını aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş A1 Capital’dir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31.12.2020 tarihli finansal raporlar Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal raporlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
1 Ocak-31	Vizyon Grup Bağımsız Denetim A.Ş.	Kısıklı Mah. Gurbet Sok. No:14 Kat:3 Daire:9 Üsküdar/İstanbul	Mehmet Akif Ak	Olumlu

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
TÜRKİYE
İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Emel Nergiz Nergiz No 282
Sakarya Yolu
Sakarya Yolu D.050 036 6439

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
TÜRKİYE
İÇİŞİLERİ BAKANLIĞI
Emel Nergiz Nergiz No 282
Sakarya Yolu
Sakarya Yolu D.050 036 6439

İnternet Sitesi: www.sanayi.gov.tr

Türkiye Döküm Sanayicileri Derneği (TÜDÖKSAD)

Adres: Ortaklar Caddesi, Bahçeler Sokok, 18 İş Merkezi, Kat:4, Mecidiyeköy/İstanbul

Telefon: +90 212 267 13 98

İnternet Sitesi: www.tudoksad.org.tr

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBED)

Adres: Barbaros Mahallesi, Ak Zambak Sokok, Uphill Towers Sitesi, A1-A Blok No:3/71
Ataşehir/İstanbul

Telefon: +90 216 688 65 22

İnternet Sitesi: www.turkbesd.org

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

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 ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

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

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

GVK'nın Geçici 67.Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım - satım işlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bankalar 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 itibariyle yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahın 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 matrahını tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönemler içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu 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 aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'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 uygulanacaktır. 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 tabim 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.

30.2. Hisse Senetlerin Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

30.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasında 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. Halen 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. Maddesinin 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 150.000TL'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 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.

30.2.1.2 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 yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradalarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md 101/5)

30.2.2.1 Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye'deki Bir İş Yeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulundurulanan Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3) Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mashup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

30.2.2.2 Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir iş yeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kar payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kar paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

30.2.2.3 Vergi tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2025 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kar payları için ise Ortaklıkça kesilecektir.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

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

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabilceği 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 Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul adresindeki ihracçının merkezi ve başvuru yerleri ile ihracçının internet sitesi (www.tugcelik.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhracçının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020	09.03.2021
01 Ocak 2021 – 30 Aralık 2021	28.02.2022
01 Ocak 2022 – 30 Aralık 2022	23.02.2023

33. EKLER

1. Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı
2. Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı
3. Satın Alma Taahhütnamesi
4. Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu

TUGCELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLER
TİC. A.Ş.
Emek Mah. Nato Yolu No 282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sutopu No: V.D.880 035 9479

ATÇI PİTAY YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sicil No: 270128
Nispetiye Mah. Nispetiye Yolu No: 28
Maslak / KATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 270128
Ticaret Sicil No: 270128