

ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlölüklerine bağlıdır.

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlölüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürölmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlölükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlölüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlölükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlölüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

Bu risklerin yanı sıra depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler ve COVID-19 salgını vb salgınlar Şirket'in dahil olduğu sektörleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. 2020 başında çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyaya yayılan COVID-19 salgını tüm dünya ekonomilerini çok ciddi bir biçimde olumsuz yönde etkilemiştir. Bütün dünyaya yayılmış olan COVID-19 pek çok sektör üzerinde olumsuz etkiye sahip olduğu gibi madencilik sektörüne de olumsuz yönde etki etmiştir. Dünya genelinde madencilik şirketleri ya faaliyetlerini yavaşlatarak ya da maden ocaklarını kapatarak bulundukları ölkelerde alınan tedbirlerle uyum sağlamak zorunda kalmıştır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı CVK Madencilik'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Kuruçeşme Mahallesi, Muallim Naci Caddesi NO:105/B Beşiktaş İstanbul 34353
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	597886-0

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad.

105/105B Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 0212 333 9000 Faks: 0212 333 9001

E-posta: bilgi@cvkaden.com.tr

Web: www.cvkaden.com.tr

TEMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkın Beldesinde kurulan tesis, modern şartlar altında yeni teknoloji ile donatılmıştır.
2014	2014 yılında Merkez adres değişikliği yapılmıştır. Yeni Merkez adresi Gümüşsuyu Mahallesi İnönü Caddesi No: 8 Taksim Beyoğlu İstanbul olmuştur.
2017	2017 yılında İzmir-Bayındır kurşun, çinko lisansları, Çanakkale-Yenice kurşun, çinko lisansları ve Balıkesir-Altıeylül altın lisansı yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir.
2019	10.04.2019 tarihinde MAPEG ihalesinden 4.Grup 201900481 Ruhsat numaralı kurşun-çinko Arama Ruhsatı alınmıştır.
2020	01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Artırılan bu sermayenin ¼'ü peşin kalan kısmı ise 24 ay içerisinde ödenmiştir. 29.09.2020 tarihinde Krom madencilğinde üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak Krom madencilğinde pazar gücünü artırmıştır. 10.11.2020 tarihinde MAPEG ihalesinden 4.Grup 202001387 Ruhsat numaralı Krom Arama Ruhsatı alınmıştır. 2020 yılının kasım ayında Merkez adres değişikliği yapılmıştır. Yeni Merkez adresi Kuruçeşme Mahallesi Muallim Naci Caddesi No:105/B Beşiktaş İstanbul olmuştur.
2021	16.04.2021 Balıkesir Altıeylül Sarıalan madencilik ÇED raporu alınmıştır.
2022	05.09.2022 tarihinde Balıkesir-Sarıalan tesis ÇED raporu alınmıştır. 16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:
Yoktur.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi:
Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü:
Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile duran varlık yatırımları aşağıdaki gibidir:

Yatırımlar	Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
MAPEG ihalesinden 4.Grup 201900481 Arama Ruhsatı	2019	200.768 TL	100%	Öz Kaynaklar
MAPEG ihalesinden 4.Grup 202001387 Arama Ruhsatı	2020	305.032 TL	100%	Öz Kaynaklar

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

Yatırımlar	Tahmini Tamamlanma Yılı	Tamamlanma Oranına Göre Maliyet	Tamamlanma Derecesi %	Finansman Şekli
Bursa bölgesi Maden Ocakları birleştirme projesi	2024	4.000.000 USD	%50	Özkaynak
Bahkesir Altın Tesis projesi yapımı ve Arge Projesi	2024	70.000.000 USD	%10	Özkaynak, Banka Kredileri

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

Yatırımlara ait herhangi bir bağlayıcı karar veya sözleşme bulunmamaktadır.

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

Yatırım teşvikler dair bilgiler; yatırım teşvik belgesi detayları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvikten Yararlanma Süresi	Teşvik Tutarı
Yatırım Teşvik	3065 Sayılı KDV Kanunu	KDV İstisnası, İndirilmiş Kurumlar Vergisi	Devam Ediyor	48.952.689
Yatırım Teşvik	3065 Sayılı KDV Kanunu	KDV İstisnası, İndirilmiş Kurumlar Vergisi	Devam Ediyor	15.535.000
SGK Teşvikler	5510/6111/27103	Kanun gereği SGK teşvikleri	Devam Ediyor	2.973.386
MİSGEP Teşvikler		Maden İş Güvenliği Çalışan Teşviki	Devam Ediyor	346.816
Toplam				67.807.891

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kurtuluş Mah. Müslim Paşa Cad.

50120 - Beşiktaş - İSTANBUL

Tel: 0212 250 0000 Faks: 0212 250 0000

Maden İşletme No: 123456789 Ticaret Sicil No: 327890

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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:

CVK Maden İşletmeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 05 Eylül 2006 tarihinde 500.000 TL sermaye ile "CVK Krom Maden Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanıyla İstanbul'da kurulmuş ve madencilik alanında Çanakkale'de faaliyetlerine başlamıştır. Şirket 22 Kasım 2011 tarihi itibarıyla mevcut unvanını kullanmaya başlamıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu; krom, mermer, traverten, kurşun, çinko, bakır ve manyezit cevherlerinin üretilmesi, pazarlaması ve satışlarıdır. Şirket, aynı zamanda, belirlemiş olduğu maden lisanslarını almak ve portföyünde bulunan maden lisanslarını satmak konusunda da faaliyet göstermektedir.

Şirket'in merkez adresi "Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad. No:105 B K:2 Beşiktaş, İstanbul" olarak tescil ettirmiştir.

Şirket, 2007 yılındaki 2.000.000 TL'lik sermaye artışı ile birlikte yatırımlarını hızlandırmıştır. 2011'de 7.000.000 TL ve 2012'de 10.000.000 TL sermaye ile yeni kaynaklar ilave edilmiştir.

2012 yılında ocak faaliyetlerindeki arama işlemlerinin sonuçlanmasıyla Çanakkale İli Yenice İlçesindeki kurşun - çinko maden ocakları kurulmuştur. Yıllık 300.000 ton besleme kapasiteli kurşun - çinko flotasyon tesisi yanı sıra bir atık barajı inşa edilmiş ve atıklar depolanmıştır. Çanakkale İli Yenice İlçesi Kalkınım Beldesi'nde kurulan tesis, modern şartlar altında ileri teknoloji ile donatılmıştır.

Şirket, 2017 yılında gerçekleştirdiği mevcut Çanakkale-Yenice maden ocaklarının kapasitesini artırıcı çalışmalar yanı sıra İzmir-Bayındır ve Balıkesir-İvrindi bölgelerindeki yeni yatırımları ile değerli madenler alanında işletme ruhsatı portföyünü zenginleştirmeye devam etmiştir.

29.09.2020 tarihinde Krom madenciliğinde üreticilerden olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. unvanlı şirketin %86,20'lik hissesinin sahibi olarak krom madenciliğinde pazar gücünü artırmıştır.

01.10.2020'de Şirket sermayesi 10.000.000 TL'den 35.000.000 TL'ye çıkarılarak 25.000.000 TL sermaye artışı yapılmıştır. Artırılan bu sermayenin ¼'ü peşin kalan kısmı ise 24 ay içerisinde ödenmiştir.

16.12.2022 tarihinde, bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının %10 hissesine sahip Daxport International Limited firmasının hisselerin tamamı Şirket tarafından satın alınmıştır. Bu satın alma sonrasında bağlı ortaklığın ortaklık yapısı %96,21 CVK Maden ve %3,79 Hüseyin Çevik şeklinde olmuştur.

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruçeşme Mah. Muallim Naci Cad.
No:105 B K:2 BEŞİKTAŞ / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271847 / Sermaye: 35.000.000 TL
Tic. Sic. No: 271847 / Sermaye: 35.000.000 TL
Maden Sic. No: 271847 / Sermaye: 35.000.000 TL

56

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

başvuruda bulunarak süre uzatımı talebinde bulunmaktadır. MAPEG tarafından denetim neticesinde uygunluk kararı verilmesi gerekmektedir.

Şirket'in, Çanakkale – Yenice – Kalkım'daki mevcut atık havuzunun dolması nedeniyle tüvenan maden üretim faaliyetlerine ara verilmiştir. Buna bağlı olarak yeni atık havuzu yapımı için 18.01.2022 tarihinde ÇED başvuru yapılmış ve buna paralel olarak 22.02.2022 tarihinde Halkın Katılım Toplantısı yapılmış olumlu kurum görüşleri alınmıştır. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı İnceleme ve Değerlendirme Komisyonu (İDK) toplantısının 2023/Nisan ayı içerisinde yapılması beklenmektedir. ÇED olumlu raporu alınması sonrasında atık havuzu inşaatına ivedilikle başlanılıp, 2024 yılı sonunda bitirilmesi ve 2025 yılının ilk çeyreğinde maden üretim faaliyetlerine tekrar başlanılması planlanmaktadır.

Çanakkale – Kalkım'da bulunan Şirket'e ait kurşun – çinko flotasyon tesisinde çevredeki maden şirketlerinin minimal üretimleri işlenerek hem çevre madencilerine hem de Şirket ekonomisine katkıda bulunmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı Hayri Ögelman'ın Bursa-Harmancık'taki krom madeninde üretimin çok büyük bir kısmını oluşturan yüksek tenörlü krom cevheri herhangi işlemten geçmeden direkt olarak ihraç edilmektedir. Düşük tenörlü krom cevheri ise krom zenginleştirme (konsantre) tesisinde işlenerek, tenörü yükseltilmekte ve satılabilir hale getirilmektedir. Mevcut üretim alanlarında düşük tenörlü cevher tonajının az olması nedeniyle, düşük tenörlü cevherler biriktirilmekte ve kapalı olan krom zenginleştirme (konsantre) tesisinin tesis besleme kapasitesine ulaşıldığında 2023 yılı Mayıs/Haziran aylarında tekrar faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Aynı zamanda düşük tenörlü cevher üretiminin artırılması için yeni üretim alanları planlanmış, izin başvuruları yapılmıştır. Krom zenginleştirme tesisinin sürekli olarak çalıştırılması hedeflenmektedir.

Şirket'in Balıkesir-Saralan bölgesinde bulunan altın madeni üretimi için gerekli olan, Maden ÇED Olumlu Raporu ve Üretim tesisinin yapımı ve çalıştırılması için gerekli olan Tesis ÇED Olumlu Raporu 2022 yılı içerisinde alınmıştır. Şirket'in sicil 200903319 maden ruhsat numaralı Saralan Altın Madeni Projesi bünyesinde proje ilk dönem yatırımları çerçevesinde Yönetim Binası, personel yemekhane ve yatakhane binalarını da kapsayan ana kampüs alanı inşaa edilmeye başlanmıştır. 2024 yılı sonuna kadar atık havuzu ve üretim tesislerinin tamamlanması ve 2025 yılı içerisinde ilk üretimin başlaması akabinde yıllar itibari ile üretimin artırılarak devam etmesi planlanmaktadır. 2025 yılı için 10.000 ons, 2026 yılı için 20.000 ons ve 2027 yılı için 30.000 ons altın üretimi planlanmaktadır.

31 Mart 2023

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton)
IR7077 (a)	1.609,140	07.07.2024	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	2.6
IR87500 (a)	941,200	30.07.2029	Bayındır / İzmir	Kurşun - Çinko	2.6
IR20066206 (a)	1.944,800	31.12.2031	Yenice / Çanakkale	Kurşun - Çinko	0.9
IR201900481	1.398,460	10.04.2026	İvrindi / Balıkesir	Kurşun - Çinko	-
IR 200903319 (b)	1.562,840	12.08.2025	Sarıalan / Balıkesir	Altın - Gümüş	(b)

(b) Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu (“Umrek”) yetkililerince 2021 yılının Eylül ayında hazırlanan “Maden Rezerv Raporu”na göre; ilgili rezerv sahasında görüntür altın rezervi 264.620 ons olarak tespit edilmiştir. İlgili rezerv sahasının 913,33 Ha’lık kısmı için Çevre Etki Değerlendirmesi (“ÇED”) raporu temin edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla, Şirket, ilgili maden üretimine başlamamış olup yatırım faaliyetlerine devam etmektedir..

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, Şirket'in ortalama personel sayısı 113 (31 Aralık 2021: 135; 31 Aralık 2020: 81)'dir.

Bağlı ortaklığın sahip olduğu ve işletmekte olduğu maden sahaları ve maden sahalarına ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Ruhsat No	Ruhsat Alanı (Ha)	Ruhsat Bitiş Tarihi	Bölge	Maden Cinsi	Kaynak Tahmin Miktarı (M ton) (a)
IR45193	6.306,870	24.11.2031	Bursa/Orhaneli	Krom	5.73
IR45206	2.008,690	07.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR550	326,560	31.03.2023	Kütahya/Tavşanlı	Krom	0.07
IR34	174,320	03.12.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR26778	397,140	16.02.2031	Bursa/Kemalpaşa	Krom	0.06
IR1684	170,800	23.12.2029	Bursa/Orhaneli	Krom	0.01
IR400	1.007,670	13.04.2023	Bursa/Orhaneli	Krom	0.06
IR517	442,140	04.03.2030	Bursa/Orhaneli	Krom	0.03
IR3537 (b)	1.850,03	17.02.2026	Pülümür/Tunceli	Krom	-
IR7045 (b)	2.008,010	25.08.2027	Bursa/Orhaneli	Krom	-

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SAĞLIK VE TİCARET A.Ş.

Ky. Comm. on Adm. Justice, *Administrative Justice* (1994).

10/1/14

107 (2) 237-01

20144 V.D. 216-04 8053

Downloaded from <http://ajphaphysiol.physiology.org/> by guest on September 11, 2015

3060 59

TERA
YATIRIM MENKUR DEBERER
ANONIM SIKAS

b) İlgili maden sahalarına ait kaynak tahmin miktarları, Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu ("Umrek") yetkililerince 2021 yılının Nisan ayında hazırlanan "Teknik ve Kaynak Tahmin Raporu"ndan temin edilememiştir.

Bağlı ortaklık, maden sahalarının ruhsat bitim tarihinde yapacağı yeni başvurular ile ruhsat bitiş tarihlerinin sürelerinin uzatılmasında geçmiş tecrübelerinin ışığında önemli bir risk görmemektedir.

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde, bağlı ortaklığın ortalama personel sayısı 151 (31 Aralık 2021: 188; 31 Aralık 2020: 205) 'dir.

Ürünler;

Krom Cevheri:



Metalik bir element olan Krom'un atom numarası 24, atom ağırlığı 51,996'dır. Yer kabuğunun doğal bileşenlerinden biri olan krom; metalurji, kimya ve refrakter sanayinin temel elementlerinden biridir. Anadolu'da krom ilk kez 1848'de Bursa Harmancık ilçesi yakınlarında Lawrence Smith tarafından keşfedilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı, Bursa - Harmancık'ta bulunan ocaklarında yüksek tenör ve rasyolu, kaliteli, direkt ihraç edilebilir nitelikte ticari parça krom cevheri üretmektedir. Bununla birlikte yine Harmancık'ta bulunan modern krom konsantre tesisinde yüksek tenör ve rasyolu konsantre krom cevheri de üretmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği madencilik alanında ürettiği krom cevheri, dünyanın önde gelen ve tercih edilen krom cevherlerinden biridir. Özellikle paslanmaz çelik üretiminin bir alt basamağı olan ferrokrom üretiminde kullanılacak hammaddenin, tenör ve rasyolarının belirli bir düzeye çekilmesinde aktif rol oynamaktadır. Piyasada çok ucuza satılan ve Çin tarafından çok fazla tercih edilen Güney Afrika krom cevherinin tenör ve rasyoları düşüktür. Bu sebeple Şirket'in ürettiği krom cevherinden bir miktar kullanıp, rasyoları düşük diğer ülke cevherleri ile karıştırarak kullanacağı ferro krom tesislerinde nitelikli ürün elde edebilmeleri için hammaddenin tenör ve rasyolarını yükseltmesi gerekmektedir. Bu durum Çin'li ferrokrom tesislerinin Şirket'in ürettiği bu ürüne olan ihtiyacı doğurmaktadır.

"Ülkemiz Krom Cevherlerinin Metalurjik Kalitesinin Önemi Ülkemizde çıkartılan krom cevheri, yüksek kalitesinden dolayı FeCr üreticileri tarafından tercih edilmekte ve piyasalarda aranılmaktadır. Ryna's Notes ve Metal Bulletin gibi sektör yayınlarında Türk cevherinin fiyatı ayrı ve daha yüksek olarak belirtilmektedir.

Çin'de birçok firma daha rahat ve randımanlı üretim yapabilmek için diğer ülkelerden ithal ettikleri krom cevherinin içerisine Kazakistan ve Türk cevherlerinden belli oranlarda karıştırmaktadır.

- Krom cevherlerimiz, diğer cevherlere göre karbon ile daha kolay reaksiyona girmesi nedeni ile FeCr üretiminde, cürufdaki Cr203 şeklindeki Cr kaçağı daha az olmaktadır. Örneğin; FeCr üretiminde kromit cevherlerimiz kullanıldığında elde edilen cüruf % 3-4 Cr203 içermekte iken, diğer cevherlerin cürufunda ise % 14-16 Cr203 bulunmaktadır. Cürufta ki Cr203 miktarı, geri kazanım imkanı olmadığından, doğrudan atığa gönderilmektedir. Cürufta ki % 14-16 Cr203 kaçağını % 6-8 Cr203 seviyelerine indirmek, yalnızca kromit cevherinin peletlenip - sinterlenmesi ile mümkün olmaktadır.

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kırıkkale, Elazığ, Malazgirt, Nallı Cad.

06100 ANKARA

Tel: 0312 250 00 00 Faks: 0312 250 01 66

E-posta: info@cvk.com.tr Web: www.cvk.com.tr

Maden ve Enerji Bakanlığı Tescilli Ticaret Sicil No: 27373

60

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Bu nedenle, Türk krom cevherleri ile yüksek metal kurtarma randımanı elde edilebilmektedir. Türk cevheri ile metal kurtarma randımanı diğer cevherlere göre daha fazla olmaktadır. Bu da maliyet açısından oldukça önem arz etmektedir. Güney Afrika, Hindistan ve Finlandiya'da bazı firmalar bu nedenle yatırım ve işletme maliyeti yüksek olan peletleme-sinterleme işlemini tercih etmektedir. Türkiye'de üretilen krom cevherinin çok büyük bir kısmı peletleme-sinterleme işlemine ihtiyaç duyulmadan, maden ocağından çıktığı haliyle FeCr üretiminde kullanılabilmektedir.”()*

*Kaynak: <https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/img/krom.pdf>

Kurşun Cevheri (Konsantresi):



Kurşun kullanılmakta olan en eski metalik madenlerden biridir. Kurşun (Pb) atom numarası 82, atom kütlesi 207,19 olan mavi-gümüş rengi karışımı bir elementtir. Doğada nabit (doğal) olarak bulunabilen metaller arasında yer alır.

Kurşunun başlıca kullanım alanları arasında, akü imalatı, radyasyon yalıtımı, mühimmat üretimi, çeşitli alaşımlar ve benzin katkısı gösterilebilir.

Kurşun cevheri yer altından kazma, patlatma yöntemleri ile çıkarıldıktan sonra kırma ve öğütme aşamalarından geçirilerek flotasyon işlemi için hazır hale getirilir. Daha sonra ekstraktif metalurji yöntemleriyle işlenirler. Köpük flotasyonu prosesi, kurşunun, beraberinde bulunan kaya ve toprak parçalarından ayrılacak, Kurşun (Pb) içeren bir konsantrede toplanmasını sağlar.

Şirket, 2012 yılında son teknoloji ve tam otomasyonlu makineler ile donatarak üretime alınan Çanakale – Yenice ilçesi Kalkın beldesi'nde bulunan modern flotasyon tesisinde kurşun konsantresi üretmektedir.

Maden üretim faaliyetleri sonucu elde edilen kurşun ve çinko konsantrelerinin, tamamı ihraç edilmekle beraber, sanayi ve endüstride çok geniş bir kullanım alanına sahiptir.

Kurşun, çok kolay bir şekilde işlenebilmesinin yanında, özellikle metal sanayinde önemli bir kullanım alanına sahiptir.

Başlıca kullanım alanları:

- En önemli kullanım alanı akü imalatı,
- İnşaat sektöründe ses yalıtımı,
- Nükleer enerji santrallerinde radyasyon yalıtımları,
- Yeraltı haberleşme kablolarının izolasyonu,
- Mühimmat yapımıdır.



31 Mart 2023

Çinko Cevheri (Konsantresi):



Çinko (Zn) atom numarası 30, atom kütlesi 65,41 olan mavimsi açık gri renkte, kırılğan bir metal elementtir. Düşük kaynama sıcaklığı dikkat çekicidir. Bu değer özellikle pirometalurjik metal üretiminde çok belirleyicidir.

Çinko sülfür minerali, flotasyon tekniği kullanılarak zenginleştirilerek çinko konsantresi elde edilir. Şirket son teknoloji ve tam otomasyonlu makinalar ile donatarak üretime aldığı Çanakkale – Yenice ilçesi Kalkın beldesinde bulunan modern flotasyon tesisinde çinko konsantresi de üretmektedir.

Çinko, diğer metaller ile birlikte kolay alaşım yapabilmesi ve kimyasal yönden aktif olabilmesi de mümkün olması nedeniyle, diğer belli başlı madenlerin göstermiş olduğu özelliklerdeki gibi çeliği sağlamlaştırmakta önemli bir yer tutmaktadır.

Çinko madenin kullanım alanlarından bazıları şöyle sıralanabilir;

- Pres döküm sanayilerinde,
- Otomobil üretiminde var olan döküm işlerinde,
- Nitelikli gümüşleri gibi belirli lehimlerin alaşımlarında,
- Elektro pozitif madenler olarak,
- Levhaların kaplanmasında,
- Prinç, galvaniz, bakır, alüminyum, magnezyum gibi metallerle oluşturulan çeşitli alaşımlar birçok ürünün hammaddesidir.

Kurşun maden ve çinko maden konsantreleri LME fiyatları baz alınarak satılır. Ancak bu fiyat, cevherlerin %100 metal fiyatıdır. Bu fiyat üzerinden izabe işlemi esnasında oluşacak kayıplar, izabe işlemi masrafları ve cevherin fiyatı LME’de bağlanan fiyattan çıkan tenöre göre oran-orantı yapılarak hesaplanır. Buradan da anlaşılacağı üzere Şirket’in satış rakamları, dönemsel olarak üretilen cevherin kalitesi, üretim miktarı ve fiziksel özelliklerine göre farklılık göstermektedir.

Şirket’in ve bağlı ortaklığının yıllar itibarıyla üretmiş olduğu cevher madenleri miktarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maden Üretim Miktarı (ton)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Krom Cevheri	84.057	99.241	109.594
Çinko	1.693	4.798	2.228
Kurşun	1.003	1.953	1.089
Manyezit	2.895	2.016	1.593
Toplam	89.648	108.008	114.504

Şirket’in net satışlarının ürün kategorilerinde ve faaliyet alanına göre kırılımı aşağıda gösterilmiş olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla krom cevheri %76,4 oranıyla en çok satış yapılan ürün olmuştur.

ÇVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kurşunlu Mah. Muallim Naci Cad.

44100 Çanakkale / Çanakkale / TÜRKİYE

Tel: 0370 370 01 86

Fax: 0370 370 01 87

E-posta: info@cvk.com.tr

Web: www.cvk.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

31.12.2022

yatırımlar yapmışlar; önemli miktarda maden üretimi gerçekleştirmişlerdir. Bu dönemle ilgili madencilik faaliyetlerinin izlerine bugün ülkenin birçok yerinde rastlanmaktadır.

Cumhuriyet Dönemi madencilikimiz ise 1923 İzmir İktisat Kongresi'ne dayanmaktadır. Liberal ekonominin benimsendiği bu dönemde, madencilikte önemli atılımlar yaşanmış; eğitim, finans, arama ve üretim konularında görevlendirilmek üzere sırasıyla Maadin ve Sanayi Mektebi-i Alisi, Sanayi Maadin Bankası, o günkü adlarıyla Maden Tetkik ve Arama Enstitüsü ile Etibank kurulmuştur.¹

¹ Kaynak: TBMM- Meclis Araştırması Komisyonu Raporu, Mayıs 2010

Dünya Madencilik Sektörü

Dünya maden rezervlerinde önemli payları olduğu gibi dünya maden üretiminde de rol oynayan ülkelerin başında ABD, Çin, Güney Afrika, Kanada, Avustralya ve Rusya gelmektedir. Bunun yanı sıra maden grubuna girmeyen petrol üretiminde Suudi Arabistan, Kuveyt, İran, Rusya ve Türk Cumhuriyetleri önemli rezervlere sahiptir. Dünya ticaretinde madencilik ürünleri arasında ihracat değerlerine göre ham petrol, demir dışı metaller ve endüstriyel mineraller önemli yere sahiptir. Dünya ticaret rakamları incelendiğinde çelik, bakır, kurşun ve kalay gibi geleneksel metallerin kullanımı düşerken, ileri seramik malzemeleri, plastik ve polimer kökenli malzemeler gibi yüksek teknoloji malzemelerinin kullanımının giderek arttığı görülmektedir. Sektör birçok endüstrinin ilk tedarikçisi konumunda olması sebebiyle küresel ekonominin temel taşlarından biridir.

Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sektöre uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, krom fiyatları CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir.

28 Ekim 2022 tarihi itibariye Çin Limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakamı 2021 yılı aynı döneminde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgili azalış, özellikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir.

Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine bakıldığında, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir.

Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliye için önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedarikinde büyük kayıplara sebep olmaktadır. Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı

31 Mart 2023

ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğunun bir göstergesi olarak da algılanabilir.

Global anlamda halihazırda yaşanan enerji ve Çin'de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için arttıracağı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır.

Dünya genelinde tedarik zincirleri artan talepleri karşılamaya çalışırken madencilik sektörü daha da fazla ilgi odağı olmuş ve kendisini dünyanın ihtiyaç duyduğu materyalleri hızla tedarik etme zorunluluğuyla karşı karşıya bulmuştur. Sektör için yıllardır değişmeyen en büyük risk emtia fiyatları iken emtia fiyatları, risk radarının zirvesindeki yerini bu defa çevresel riskler ve düzenlemelere bırakmış durumdadır. KPMG'nin yayınladığı Küresel Madencilik Sektörüne Genel Bakış 2022 raporuna göre madencilik sektörüne yönelik en büyük riskler aşağıdaki şekilde sıralanmıştır:

2022	Sıra	2021
Yeni düzenlemeler de dahil çevresel riskler	1	Emtia fiyat riski
Emtia fiyat riski	2	Pandemi
Toplum ilişkileri ve işletme için sosyal onay	3	Ekonomik gerileme/belirsizlik
Siyasi istikrarsızlık/maliyeleştirme	4	Toplum ilişkileri ve işletme için sosyal onay
Küresel ticaret savaşı	5	Yeni düzenlemeler de dahil çevresel riskler
Rezervlere erişilebilirlik ve rezervleri değiştirebilirlik	6	İzin süreci riski
İzin süreci riski	7	Siyasi istikrarsızlık
Tedarik zinciri riskleri	8	Likidite dahil sermayeye erişim
Yetenek krizi	9	Rezervlere erişilebilirlik ve rezervleri değiştirebilirlik
Düzenleyici değişiklikler ve mevzuat uyum değişiklikleri/yükü	10	Düzenleyici değişiklikler ve mevzuat uyum değişiklikleri/yükü

Kaynak: KPMG - Küresel Madencilik Sektörüne Genel Bakış 2022

Türkiye Maden Sektörü Görünümü

Türkiye'de madenciliğin GSYH içerisindeki payı MTA verilerine göre yıllar içerisinde artmış ve 2021 yıl sonu itibarıyla %1,33¹ olarak gerçekleşmiştir. Türkiye ihracatında madenciliğin payına bakıldığında ise maden ihracatının toplam ihracat içerisindeki payı 2021 yıl sonu itibarıyla %2,61² olarak gerçekleşmiştir.

2022 Kasım ayı itibarıyla 231,3 milyar USD olarak gerçekleşen Türkiye toplam ihracatından %2,6 pay alan madencilik sektörü ihracatı, bir önceki yıla göre %1,7'lik artışla 6,0 milyar USD olarak gerçekleşmiştir.

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruluş Yılı: 1995, Mersis No: 34700000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD) T.C. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kayıtlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

55



Kaynak: İMMİB - İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri

*Antrepo ve Serbest Bölgeler Farkı dahil edilmiş Genel İhracat değeridir.

2022 yılında Türkiye toplam 35,05 milyar ton ve 6,47 milyar ABD Doları tutarında doğal taş ve mineral ihraç etmiştir. Bu dönemde işlenmiş mermer 2,27 milyon ton ve 988,06 milyon dolarla 2022 yılında toplam maden ihracatımız içinde en fazla ihraç edilen ürün olurken blok mermer-traverten 3,56 milyon ton ve 642,93 milyon dolarla ikinci, Çinko Cevherleri 864,71 bin ton ve 547,25 milyon dolarla üçüncü, Bakır Cevherleri 385,40 bin ton ve 494,42 milyon dolarla dördüncü, Ferro Krom 98 bin ton ve 367,34 milyon dolarla beşinci sırada yer almıştır.

¹ <https://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret>

² <https://www.mta.gov.tr/v3.0/bilgi-merkezi/maden-dis-ticaret-pavi>

Avrupa Birliği ülkeleri 2,21 milyar dolarla 2022 yılında maden ihracatının en fazla yapıldığı ülke grupları arasında ilk sırada yer alırken, bu ülkelere yönelik ihracatımızda 2021 yılının aynı dönemine göre değerinde %16,98 oranında bir artış gözlenmiştir. Çin Halk Cumhuriyeti, Hindistan, Güney Kore, Japonya, Endonezya gibi ülkelerin yer aldığı Diğer Asya ülkeleri 1,93 milyar dolarla ikinci (%9,6 azalış), Kuzey Amerika ülkeleri 674,45 milyon dolarla üçüncü (%14,07 artış), Yakın, Orta Doğu Asya 642,61 milyon dolarla (%31,03 artış) dördüncü, Diğer Avrupa ülkeleri 336,52 milyon dolarla (%17,68 artış) beşinci sırada yer almıştır.

2022 yılında maden ihracatının gerçekleştirildiği önemli ülkeler arasında, Çin Halk Cumhuriyeti (ÇHC) 1,41 milyar dolarla ilk sırada yer alırken, bu ülkeye olan ihracatımızda bir önceki yılın aynı dönemine oranla %14,71 oranında azalış göstermiştir. Çin'i sırasıyla, 630,07 milyon dolarla ABD (%11,80 artış), 386,08 milyon dolarla Bulgaristan (%47,59 artış), 335,66 milyon dolar ile İtalya (%56,19 artış), 274,53 milyon dolarla İspanya (%8,51 azalış) ve 239,31 milyon dolarla Belçika (%3,39 artış) takip etmiştir.

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Karşıyaka Mah. Mustafa Neci Cad.

15130 Karşıyaka / İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270955 / Mers. No: 081000070186

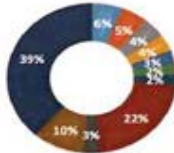
Mar. Sic. No: 270955 / Mers. No: 081000070186

Mar. Sic. No: 270955 / Mers. No: 081000070186

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

366

Bulgaristan	İtalya	İspanya	Belçika
Almanya	Fransa	Romanya	Çin Halk Cumhuriyeti
Hindistan	Birleşik Devletler	Diğer Ülkeler	



2022 YILI MADEN İHRACATI AYLARA GÖRE DAĞILIMI (MİLYON USD)



Krom Cevheri İhracatı

31 Mart 2023 Siras

Sırasıyla 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Türkiye'nin ülke bazında en çok krom ihracatı yaptığı ülkeler tabloları aşağıda yer almaktadır.

2020

ULKE ADI	MİKTAR KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	712.879.519	97.985.578
İSVEÇ	159.889.833	20.371.960
AVUSTURYA	2.525.020	1.414.385
BELÇİKA	26.410.825	5.011.094
UKRAYNA	3.464.480	905.865
KUZEY MAKEDONYA CUMHURİYETİ	324.000	202.875
JAPONYA	7.044.885	1.483.066
İSPANYA	522.028	291.675
İTALYA	175.323	25.296
DİĞER	13.239.895	2.160.836
Genel Toplam	926.475.808	129.852.629

2021

ULKE ADI	MİKTAR KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	1.067.554.140	187.516.677
İSVEÇ	244.210.100	46.434.957
BELÇİKA	45.521.230	9.488.958
AVUSTURYA	2.350.000	1.167.750
UKRAYNA	1.946.287	393.725
SLOVAKYA	1.450.000	737.250
KUZAY MAKEDONYA CUMHURİYETİ	143.000	90.200
HİNDİSTAN	3.242.090	653.402
JAPONYA	3.208.340	955.196
İTALYA	1.150.000	718.750
RUSYA FEDERASYONU	3.104.395	800.183
GÜRCİSTAN	96.000	41.785
BİRLEŞİK KRALLIK	5.644.885	609.367
DİĞER	66.420.279	11.548.016

Kaynak: İMMİB

2022

ULKE ADI	MİKTAR KG	FOB USD
ÇİN HALK CUMHURİYETİ	1.020.818.671	251.131.594
İSVEÇ	265.100.000	63.424.960
BELÇİKA	35.340.685	10.940.254
ALMANYA	14.914.970	5.738.746
İTALYA	1.502.203	860.585
AVUSTURYA	2.350.000	1.423.750
RUSYA FEDERASYONU	698.050	268.974
SLOVAKYA	1.850.000	1.127.250
HİNDİSTAN	3.240.575	812.184
JAPONYA	4.289.235	1.649.180
AZERBAYCAN-NAHÇIVAN	67.500	34.755
GÜRCİSTAN	96.000	53.680
POLONYA	72.401	48.335
DİĞER	6.350.442	679.906
TOPLAM	1.356.690.732	338.194.153

Kaynak: İMMİB

Türkiye'nin krom ihracatında Çin ilk sırada yer almaktadır. İkinci sırada yer alan İsveç'e yapılan ihracat, halihazırda ülkemizde krom üretimi yapan bir grubun kendi krom ocaklarından yine İsveç'te bulunan kendi tesislerine gönderdiği krom cevherlerinden kaynaklanmaktadır.

Yine ülkemizin krom cevheri ihracatında 3.sırada yer alan Belçika'ya yapılan ihracat ise Türkiye'de krom ocakları olan yabancı bir grubun Almanya'da bulunan tesislerine Antwerp-Belçika limanı üzerinden gönderdiği krom cevherlerinden kaynaklanmaktadır.

Bahsi geçen bu 2 grubun halihazırda üretiminde olan krom ocaklarında herhangi bir üretim kaybı veya durma gibi sorunlar olmadığı sürece Türkiye'de bulunan diğer krom üreticileri için bir pazar anlamı taşımamaktadır.

Diğer ülkelere yapılan ihracat ise büyük ölçüde refrakter krom cevheri ihracatıdır. Diğer krom ürünlerine istinaden, genel olarak Türkiye'de birçok krom üreticisi için Çin neredeyse tek pazardır. İMMİB'in ihracat istatistiklerinde krom cevheri 2610.000.000 HS koduyla tek kategori altında toplanmaktadır. Bu sebeple, hangi krom ürünün ne kadar ihraç edildiğine dair kırılıma ulaşılamamaktadır.

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Konya Çarşamba, Konya Çarşamba, Konya Çarşamba

Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 07100002709000000000000000

Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 07100002709000000000000000

Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 07100002709000000000000000

Tic. Sic. No: 270900, Mersis: 07100002709000000000000000

68

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Çinko ve Kurşun Cevheri İhracatı

Çinko ve kurşun konsantreleri için Çin’le Güney Kore, Japonya gibi bazı ülkeler krom’a göre daha fazla rekabet halinde olsa da dünyada üretilen ilgili cevherlerin büyük bir kısmı yine Çin’e sevkedilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklık FOB olarak kurşun ve çinko cevherlerini ihraç etmektedir. Çinko ve kurşun konsantreleri genellikle trader firmalara satıldığından ve bu firmaların şirket merkezlerinin Avrupa’da olması nedeniyle ihracatı Avrupa ülkeleri olarak gözükmektedir. Ancak, söz konusu trader firmalar nihayetinde büyük ölçüde satışlarını Çin’li döküm üreticilerine yapmaktadır. Bu sebeple fiili olarak cevherlerin ulaştığı yer nihayetinde Çin olmaktadır. Bu emtialar için LME üzerinde fiyatlamaya yapılması ve finansal yatırımcılara açık olması en büyük ithalatçı olmasına rağmen Çin’in fiyatı baskılama yönündeki gücünün büyük ölçüde önüne geçmektedir.

Kurşun Cevherinin Ülkelere Göre İhracat Miktarları ve Değerleri

ÜLKELER	MİKTAR (TON)	DEĞER (USD)
1. Çin	126.906	194.902.501
2. Güney Kore	7.399	13.882.982
3. İran	13.788	7.478.464
4. Bulgaristan	3.449	3.139.008
5. Almanya	2.208	2.453.047
6. Yunanistan	1.491	972.629
7. Kolombiya	420	463.355
Diğer Ülkeler (6)*	390	207.392
GENEL TOPLAM (13)*	156.051	223.499.378

Kaynak: TÜİK, 2022 * Ülkeler sayısıdır

	TÜRKİYE’NİN TOPLAM KURŞUN CEVHERİ İHRACAT MİKTARI (KG)
2020	135.950.683
2021	157.195.684
2022	130.554.617

Kaynak: İMMİB

Çinko Cevherinin Ülkelere Göre İhracat Miktarları ve Değerleri

ÜLKELER	MİKTAR (TON)	DEĞER (USD)
1. Belçika	181.887	202.269.376
2. İran	496.092	66.996.991
3. İspanya	52.308	58.993.728
4. Finlandiya	18.174	26.518.413
5. Norveç	15.765	17.314.631
6. Çin	19.314	17.130.909
7. Polonya	11.623	11.897.438
8. Bulgaristan	11.326	11.493.734
Diğer Ülkeler (27)*	49.192	56.607.620
GENEL TOPLAM (35)*	855.681	469.222.840

Kaynak: TÜİK, 2022 * Ülkeler sayısıdır.

	TÜRKİYE’NİN TOPLAM ÇİNKO CEVHERİ İHRACAT MİKTARI (KG)
2020	663.036.842
2021	854.323.689
2022	864.709.570

Kaynak: İMMİB

CVK MADEN İŞLETMELERİ
SARAYI VE TİCARET A.Ş.

Kuruluş Yılı: 1993, Mersis No: 06100000000000000000

Kuruluş Yılı: 1993, Mersis No: 06100000000000000000

Kuruluş Yılı: 1993, Mersis No: 06100000000000000000

Kuruluş Yılı: 1993, Mersis No: 06100000000000000000

Kuruluş Yılı: 1993, Mersis No: 06100000000000000000

69

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket'in halihazırda üretim yaptığı ocaklarda verilen lisansların ve buna bağlı olarak izinlerin tamamı alınmıştır. Şirket'in faaliyetlerini olumsuz anlamda etkileyecek herhangi bir durum söz konusu değildir. Ancak, önümüzdeki yıllarda ilgili bakanlık tarafından belirlenecek ve revize edilecek ruhsat harçlarına göre, Şirket'in finansal durumunda belirli bir ölçüde etki oluşturabilecektir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşların, sektörde bulunan saygın araştırma şirketlerinin ve şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

1- İMMİB- İstanbul Maden ve Metaller İhracatçı Birlikleri

Çobançeşme Mevkii, Sanayi Cad. No:3 Dış Ticaret Kompleksi A BLOK Yenibosna-Bahçelievler

Tel: 0 212 454 00 00

<https://immib.org.tr/tr>

2- İMİB – İstanbul Maden İhracatçıları Birliği : <https://www.imib.org.tr>

3- MTA Genel Müdürlüğü : <https://www.mta.gov.tr>

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

Yoktur.

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

Yoktur.

31 Mart 2023

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kurucuları: Şah. Muallim Hüci Cad.

Sanayi Bölgesi - 34090 İSTANBUL

Tic. Sic. No: 270900 / M. Sic. No: 270900 / 01 66

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 270900 / 01 66

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 270900 / 01 66

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 270900 / 01 66

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 270900 / 01 66

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sic. No: 270900 / 01 66

71

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in dahil olduğu herhangi bir grup bulunmamakla birlikte şirketin hakim ortağı olan Hüseyin Çevik, Şirket'in bağlı ortaklığı olan Hayri Ögelman Madencilik A.Ş.'nin de ortağı ve yönetim kurulu başkanıdır. Aynı zamanda Mahizer Tatlı ve Unlu Mamuller Üretim Anonim Şirketi'nin de ortağı ve yönetim kurulu başkanıdır.

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz Var Hüseyin Çevik	1	17.500.000	50
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Hüseyin Çevik	1	16.100.000	46
B	Hamiline	İmtiyaz Yok Begüm Çevik	1	1.400.000	4
			TOPLAM	35.000.000	100

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağı ortaklıklarının dökümü:

ÇVK Maden İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 31.12.2022 itibarıyla bağlı ortaklığı Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'ne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

İlk Yatırım Tarihi	Ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Sermayesi	CVK' nın Payı Tutar	Olağan faaliyetlerden		Kuruldu ğu Ülke	Sermaye Taahhüdü
					Hisse Oranı	Kar/Zarar		
1.10.2020	Hayri Öğelman Madencilik A.Ş.	Madencilik	29.000.000	25.000.000	96,21%	4.791.124	Türkiye	Yoktur.

Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi, 03 Ekim 1955 tarihinde Hayri Ögelman Limited Şirketi adıyla kurulmuştur. Şirket, 15 Aralık 1959 tarihinde, Hayri Ögelman Madencilik Limited Şirketi ismini almış olup, 25 Haziran 2012 tarihinde ise nevi değişikliğiyle mevcut unvanını almıştır. Hayri Ögelman Madencilik A.Ş. firmasının ana faaliyet konusu; başta krom madeni olmak üzere her türlü mamul, yarı mamul, konsantre ve ham maden cevherinin alımı, satımı, pazarlaması, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. Şirket, Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'nin %86.21 oranındaki payını 29 Eylül 2020 tarihinde iktisap etmiştir. Şirket, Hayri Ögelman Madencilik Anonim Şirketi'nin %10 oranındaki payını ise, 16 Aralık 2022 tarihinde iktisap ederek Şirket'teki pay oranını %96.21'e çıkartmıştır.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Şirket aşağıda leasing bilgileri bulunan makineleri kiralama süresi sonunda leasing yoluyla elde edecektir.

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
Yeraltı İş Makinası	25.02.2021-22.07.2022	Firmaya	115.692	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	18.09.2020-18.11.2021	Firmaya	390.287	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	176.744	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	290.543	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	276.985	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	11.09.2020-10.06.2022	Firmaya	667.053	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	14.09.2020-14.07.2022	Firmaya	267.783	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	10.09.2020-08.07.2022	Firmaya	319.630	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	11.09.2020-08.07.2022	Firmaya	357.299	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	17029304	Firmaya	203.669	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	280.157	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	267.083	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	466.930	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Sondaj Mak.	22.06.2021-21.04.2023	Firmaya	466.930	Maden Arama	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-21.07.2023	Firmaya	1.278.160	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	4.045.817	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Yeraltı İş Makinası	22.06.2021-20.10.2023	Firmaya	838.258	Maden Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.

31 Mart 2023



CVK MADEN İŞLETMELERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kırsal Köy Mah. Müslim Naci Cad.
KİTİRELİ - 06100 ANKARA
Tic. Sic. No: 27490
Maden İşletme No: 218/20052
Maden İşletme No: 218/20052

75

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Maden işletmeleri Çevre mevzuat kapsamında Çevre İzin Ve Lisans Yönetmeliği ile Çevre izinleri, Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) Yönetmeliği ile ÇED belgesi almakla yükümlüdür. Bu kapsamda;

Çevre İzinleri

- Bursa Krom sahalarımızda çalışan ruhsatların Çevre izin süreçleri tamamlanmış olup Çevre İzin Lisans belgeleri düzenlenmiştir.
- Sarıalan Altın sahamızın arama çalışmaları devam ettiği için Çevre İzin Lisans belgesinden muaf, sahada üretim faaliyetlerine geçileceği zaman Çevre Lisans başvuruları yapılacaktır.
- Kalkın Kurşun/Çinko 7077 lisans numaralı sahamızın Çevre izin belgeleri mevcuttur, tesis kapasite artışına gidildiği için yeni lisans başvurumuz dâhilinde geçici faaliyet belgesi alınmıştır. Gerekli teknik analizler yapılmaktadır, önümüzdeki aylarda yeni kapasite ile Lisans Belgemizin tamamlanması planlanmaktadır.

Çevresel Etki Değerlendirmeye (ÇED) Raporları

Ocak Üretim ÇED Durumları:

31 Mart 2023

- Bursa Krom saharlarımızda çalışan ruhsatların Ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.
- Sarıalan Altın ruhsatımızın Ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.
- Kalkın Kurşun/Çinko saharımızın ocak üretim ÇED belgeleri mevcuttur.

Tesis Üretim ÇED Durumları:

- Bursa Krom sahamızın Tesis ÇED belgesi mevcuttur.
- Sarıalan Altın sahamızda Tesis ÇED belgesi 05.09.2022 tarihinde alınmıştır.
- Kalkın Kurşun/Çinko sahamızın Tesis ÇED belgesi mevcuttur, yeni yapılacak atık barajı için ÇED başvurusu yapılmıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket bünyesinde yer alan maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi 22.03.2022 tarihin de her bir lokasyon için ayrı ayrı olmak üzere 2022-ÖZEL-077 (Çanakkale Yenice), 2022-ÖZEL-079 (Bursa Orhaneli Dağgüney), 2022-ÖZEL-080 (Bursa Orhaneli Emir), 2022-ÖZEL-081 (İstanbul Beşiktaş Kuruçeşme), 2022-ÖZEL-082 (Bursa Harmancık), 2022-ÖZEL-219 (İzmir Bayındır) sayılı değerlendirme raporlarında Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

Pesin Ödenmiş Giderler	10.078.279	38.915	1.652.000
DURAN VARLIKLAR	454.403.407	665.560.189	741.870.722
TOPLAM VARLIKLAR	503.674.746	863.844.551	1.072.031.736
KV Finansal Borç	567.741	4.525.679	57.750.195
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	10.962.784	18.752.751	33.229.818
Ticari Borçlar	18.849.359	26.468.469	58.676.273
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	198.099	30.546	46.383
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	18.651.260	26.437.923	58.629.890
Diğer KV Borçlar	618.448	235.029.245	18.861.338
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	533.301	229.868.727	13.130.085
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	85.147	5.160.518	5.731.253
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.530.537	1.935.820	3.422.432
Ertelenmiş Gelirler	203.213.934	44.877.607	6.540.909
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.885.178	7.381.359	21.591.127
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.603.618	8.855.194	11.664.495
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	601.632	929.035	1.469.464
Diğer kısa vadeli karşılıklar	4.001.986	7.926.159	10.195.031
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	242.231.599	347.826.124	211.736.587
UV Finansal Borç	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Diğer Borçlar	-	4.061.971	744.577
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	4.061.971	744.577
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	14.712	-	480.638
Uzun Vadeli Karşılıklar	4.957.386	8.165.603	17.238.942
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.704.032	2.101.023	5.457.283
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	3.253.354	6.064.580	11.781.659
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	38.518.401	86.028.378	113.143.015
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	59.374.451	107.831.060	150.277.068
Ödenmiş Sermaye	35.000.000	35.000.000	35.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	107.638.816	262.284.932	273.042.281
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıpları			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları			
/Kayıpları	-95.705	-157.393	-283.023
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme			
Artışları/Azalışları	107.734.521	262.442.325	273.325.304
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren			
Birleşmelerin Etkisi	14.625.267	14.625.267	14.625.267
Kardan Ayrılan Kısıtlanmamış Yedekler	-	1.127.426	2.130.273
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	5.333.981	31.737.192	46.855.159
Net Dönem Karı/Zararı (-)	27.530.637	39.315.743	329.175.824
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.939.995	24.096.807	9.189.277
ÖZKAYNAKLAR	202.068.696	408.187.367	710.018.081
TOPLAM KAYNAKLAR	503.674.746	863.844.551	1.072.031.736

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

31 Mart 2023
Şirket'in finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in 31.12.2022 tarihli bilançosuna göre; Şirket varlıklarının yaklaşık %69'u duran varlıklardan oluşmaktadır. Buna karşılık kaynaklarının %20'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %14'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %66'sı özkaynaklardan meydana gelmektedir.

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Dönen varlıklar toplamı özellikle 2021 ve 2022 yıllarında Şirket'in artan ticari faaliyetlerinin etkisiyle 31.12.2022 tarihinde 330.161.014 TL büyüklüğe ulaşmıştır. (TL, 31.12.2020: 49.271.339 TL, 31.12.2021: 198.284.362 TL) Dönen varlıklardaki artışın temelinde; Şirket'in ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarındaki artış etkili olmuştur.

Nakit ve nakit benzeri, 31.12.2022 tarihi itibarıyla bir önceki yılın sonuna göre %45 oranında artış ile 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2020: 15.124.650 TL, 31.12.2021: 50.095.641 TL). Banka vadesiz mevduatlarının bir kısmını döviz mevduatları teşkil etmektedir. Ayrıca 31.12.2022 tarihi itibarı ile 37.784.281 TL vadeli mevduatı bulunmaktadır.

Finansal yatırımlar, 31.12.2022 tarihinde finansal varlık değer artışından kaynaklı 100.559 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari alacaklar, 2020 yılında 9.798.502 TL iken, 2021 yılında bir önceki yıla göre % 175 oranında artış ile 26.986.189 TL olarak gerçekleşmiştir. Özellikle 2021-2022 yıllarında üretimimin daha verimli hale gelmesi ve özellikle ihracata yönelik satışların hacmindeki artış bu yükselişi sağlamıştır. Artan işlem hacmi etkisiyle birlikte, müşterilerine ortalama 30 gün vadeli olarak gerçekleştirilen satışların vadesinin uzaması da etkenlerden biri olmuştur. 2021 yılı itibarıyla bu alacakların %90'ı ve 2022 yılında ise tamamı ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Diger alacaklar, 31.12.2022 tarihinde 5.186.378 TL olup bu tutar Şirket'in ihracattan kaynaklanan KDV iade alacaklarından ibarettir. (31.12.2020: - TL, 31.12.2021: 9.813.469 TL).

Stoklar: 2021 yılında dönen varlıkların %43,9'unu oluşturan stoklar 87.072.828 TL olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yıla göre stoklarda %688 artış yaşanmıştır. 2020 yılında 11.051.411 TL iken, bir önceki yıla göre %42 oranında azalış göstermiştir. 31.12.2022 tarihi itibarıyla stokların dönen varlıklardaki oranı %21,5'i olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında yaşanan stoklardaki artış Covid-19 salgını neticesinde tüm sektörlerde olduğu gibi madencilik sektöründe de daralma yaşanması ve özellikle Şirket'in en önemli ihracat kalemi olan krom cevherinin ana alıcısı konumundaki Çin'in olağanüstü pandemi koşulları nedeniyle kapanmasıyla sektöre uğramasından kaynaklanmıştır. 2022 yıllarında ise pandemi koşullarının gevşemesi ve sona ermesiyle birlikte stoklar 2022 yıl sonu döneminde, önceki yıla göre %19 oranında azalmıştır.

Peşin ödenmiş giderler, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 5.971.586 TL, 12.205.933 TL ve 41.889.170 TL'dir. Şirket'in artan ticari faaliyetleri sonucunda verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar, Devreden KDV tutarları toplamı olup 31.12.2022 tarihi itibarıyla 8.520.592 TL'dir (31.12.2020: 7.323.806 TL, 31.12.2021: 12.110.302 TL).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in duran varlıkları 2020 yılında 454.403.407 TL'dir. 2021 yılında 2020 yılına oranla %46 artış ile 665.560.189 TL yükselmiştir. 2022 yıl sonunda ise bir önceki yıl sonuna göre artış oranı

Ayrıca yine bu dönemdeki kısa vadeli finansal borçlanmaların %19,8'i olan 18.009.481 TL'si kısa vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 10.709.026 TL, 31.12.2021: 18.311.196 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları,

Yine bu dönemde uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları 15.178.080 TL olup toplam kısa vadeli finansal borçların %16,6'sına tekabül etmektedir. 2020 ve 2021 yılında uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla TL ve EURO cinsinden finansal borçların ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %20,81 ve %5,72'dir. (31 Aralık 2020: TL: %9,50, EURO: 4,74 - 31 Aralık 2021: TL: 25.00, EURO: %5.52).

Ticari borçlar,

Şirket'in artan ticari faaliyetlerine bağlı olarak 31.12.2022 tarihinde bir önceki yılsonuna oranla %122 artış gösterirken, 58.676.273 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın %99,9'u ana faaliyet konusu kapsamında ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardır. (31.12.2020: 18.849.359 TL, 31.12.2021: 26.468.469 TL).

Diğer kısa vadeli borçlar,

Şirket'in kısa vadeli borçları 2020 yılında 618.448 TL iken, 2021 yılında da 235.029.245 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, diğer ticari borçların %97,8'ini, ilişkili tarafı konumunda bulunan CVK Mineral'e olan borçlarıdır. Şirket yönetimi, 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ilişkili tarafı ile olan ticaretini azaltmış, 2022 yılı sonunda ise ilişkili taraf ile yapılan ticaretini durdurmuş ve hesap bakiyelerini kapatmıştır.

Ertelenmiş gelirler,

Alınan sipariş avansları ve gelecek aylara ait gelirler toplamı olup, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 6.549.909 TL'dir (31.12.2020: 203.213.934 TL, 31.12.2021: 44.877.607 TL). Alınan sipariş avanslarının 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 175.000 TL'si ilişkili taraflardan alınan avanslardan oluşmaktadır. (TL, 31 Aralık 2020: 202.941.956 TL ve 31 Aralık 2021: 175.000 TL)

Dönem karı vergi yükümlülüğü,

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar TMS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolardan gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı "Kurumlar Vergisi Kanunu" kapsamında 01 Temmuz 2021 tarihinden itibaren 2021 yılı kurum kazançları %25, 2022 yılı kurum kazançları ise %23 oranıyla vergilendirilecektir. Söz konusu kanunlar kapsamında, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2021 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile, geçici farkların 2022 yılında vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %23 oranı ile hesaplanmıştır. Uzun vadede etkisini göstereceğine inanılan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ise %20 vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Şirket'in 2020 yılında vergi karı yükümlülüğü 1.885.178 TL'ye, 2021 yılında 7.381.359 TL'ye ve 2022 yılında ise 21.591.127 TL'ye yükselmiştir.

82

TERA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kısa vadeli karşılıklar

Şirket'in 2020 yılı kısa vadeli karşılıkları 4.603.618 TL olup, bu yükselişin sebebi maden devlet hakkı karşılıkları ile diğer gider karşılıklarının artışıdır. 2021 yılında bu tutar yine aynı kalemlerdeki artışın etkisiyle 8.855.194 TL'ye yükselmiş ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da 11.644.495 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borç

Şirket'in artan ana faaliyetlerine bağlı olarak uzun vadeli borçlanmalar izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri boyunca yükselerek 31.12.2022 tarihinde 18.669.896 TL'ye ulaşmıştır. (31.12.2020: 15.883.952 TL, 31.12.2021: 9.575.108 TL) Bu dönemdeki uzun vadeli borçlanmaların %70,5'ini olan 13.156.942 TL'si banka kredilerinden oluşmaktadır. (31.12.2020: -, 31.12.2021: -).

Ayrıca yine bu dönemdeki uzun vadeli finansal borçlanmaların %29,4'ü olan 5.496.670 TL'si uzun vadeli finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. (31.12.2020: 15.751.202 TL, 31.12.2021: 9.516.567 TL) Finansal kiralamalar, makine ve taşıt alımları ile ilgilidir. Söz konusu varlıkları, kira sözleşmesinin sonunda düşük bir değer üzerinden satın alma opsiyonu bulunmaktadır. Finansal kiralamaya ilişkin yükümlülükleri, kiralayanın, kiralanan varlık üzerindeki mülkiyet hakkı vasıtasıyla güvence altına alınmıştır.

Uzun vadeli karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalar ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmakta olup, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 17.238.942 TL'dir. Şirket çalışanları için ayrılan kıdem ve izin tazminatları tutarıdır. (31.12.2020: 4.957.386 TL, 31.12.2021: 8.165.603 TL)

Erelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in maddi duran varlıkları yeniden değerlendirme farkı ile maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının amortisman farklarından oluşmaktadır. 2020 yılında 38.518.401 TL olan bu tutar, ve 2021 yılında da bir önceki yıla oranla %123 artışla 86.028.378 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla da bu tutar 113.143.015 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'e ait arazi arsa ve binaların 2020 yılında yeniden değerlendirilmesi nedeniyle ortaya çıkan ölçüm kazançları sonucu özkaynaklar 2020 yılında 202.068.696 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise bir önceki yıla göre %102 artış ile 408.187.367 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni 2021 yılında Şirket'e ait arazi arsa ve binaların yeniden değerlendirilmesiyle ortaya çıkan ölçüm kazançlarıdır. 31 Aralık 2022 itibarıyla Şirket'in özkaynakları 2021 sonuna göre %74 oranında artarak 710.018.081 TL'ye ulaşmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in geçmiş dönem karları ile dönem karının yükselişidir.

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

Şirket'in, hasılatı 2020 yılında bir önce yıla göre %84 artarak 181.723.929 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında ise hasılatı 2020 yılına göre %59 artarak 289.609.415 TL olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre %231 oranında artarak 967.043.250 TL'ye ulaşmıştır. Bu yükselişin sebebi Şirket'in maden üretimindeki verimliliğin artışı ve 2022 yılında pandemi etkisinin de ortadan kalkması ile ihracatındaki artıştır.

HASILAT	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Yurtiçi Satışlar	194.383.651	174.165.791	95.850.003
Yurtdışı Satışlar	-	118.333.581	871.226.207
Brüt Satışlar	194.383.651	292.499.372	967.076.210
Yurtiçi/Brüt	100%	60%	10%
Yurtdışı/Brüt	-	40%	90%
Satıştan İndeler/İskontolar	(12.659.722)	(2.889.957)	(32.960)
İskonto/Brüt Satış	-6,5%	-1,0%	0,0%
Net Satışlar	181.723.929	289.609.415	967.043.250

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu, Şirket

Şirket cevher satışlarının tamamını 2019, 2020 ve 2021 yılı Ağustos ayına kadar ilişkili taraf olan CVK Mineral'e gerçekleştirmiştir. 2021 yılı Ağustos ayından itibaren ise ihracat da dahil olmak üzere tüm satışlarını kendisi gerçekleştirmeye başlamasıyla birlikte hasılatı önemli oranda yükselmiştir.

Şirket'in 2022 yılı cirosunun %90,1'ni ihracat gelirleri oluşturmaktadır. Ana ürün olan ve toplam satışların %76'sına tekabül eden krom cevheri satışlarının tamamı Çin'e ihraç edilmektedir. Krom satışlarına oranla çok daha az tutarda gerçekleşen çinko ve kurşun satışları ise Çin, Kore ve kısmen de İngiltere'ye yapılmaktadır.

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

31 Mart 2023 Kredi Riski:

Kredi Riski karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirketin, kredi riskini belli taraflarla sınırlanmış işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

31.12.2022 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	130.977.086	-	7.119.418	72.287.146	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	130.977.086	-	7.119.418	72.287.146	-
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kırıkkale, Çeltikçi, Mülkiye, Elazığ Cad.

46100 Çeltikçi / ELAZIĞ

Tel: 0424 221 00 00 Faks: 0424 221 00 00

Merkezi: 0424 221 00 00

C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.134.115	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.134.115)	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2021 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.631.009	24.355.180	2.626.422	8.804.297	44.640.683	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.631.009	24.355.180	2.626.422	8.804.297	44.640.683	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	898.605	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(898.605)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31.12.2020 yılına ilişkin kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	2.488.643	7.309.859	-	1.556.474	15.103.751	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.488.643	7.239.859	-	1.556.474	15.103.751	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	70.000	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	700.482	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(700.482)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruluş Yılı: 1983 Şişli, İstanbul, Türkiye

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Tic. Sic. No: 270900, Mersis No: 34070000000000000000

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (YMD)

Likidite Riski;

Likidite riski, 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 vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31.12.2022 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	86.085.217	94.366.334	45.753.015	30.196.869	18.416.450	-
Kiralama yükümlülükleri	23.564.692	24.568.160	6.758.788	11.803.455	6.005.917	-
	109.649.909	118.934.494	52.511.803	42.000.324	24.422.367	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	58.676.273	59.850.218	59.610.218	240.000	-	-
Diğer borçlar	23.028.347	23.028.347	6.627.623	15.656.147	744.577	-
	81.704.620	82.878.565	66.237.841	15.896.147	744.577	-

30.12.2021 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1 - 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	4,525,679	4,557,865	4,521,850	36,015	-	-
Kiralama yükümlülükleri	28,327,859	29,832,824	5,258,566	14,070,601	10,503,657	-
	32,853,538	34,390,689	9,780,416	14,106,616	10,503,657	-



31 Mart 2023

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	26,468,469	27,251,431	24,927,910	2,323,521	-	-
Diğer borçlar	241,027,036	241,027,036	91,086,769	145,878,296	4,061,971	-
	267,495,505	268,278,467	116,014,679	148,201,817	4,061,971	-

30.12.2020 yılına ilişkin likitide riski aşağıdaki gibidir;

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	954.249	964.875	346.888	485.237	132.750	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	26.460.228	28.511.802	461.330	10.625.263	17.425.209	-
	27.414.477	29.476.677	808.218	11.110.500	17.557.959	-

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Ticari borçlar	18.849.359	19.245.524	12.500.141	6.745.383	-	-
Diğer borçlar	2.148.985	2.148.985	1.376.673	772.312	-	-
	20.998.344	21.394.509	13.876.814	7.517.695	-	-

31 Mart 2021 Kır Riski

Şirket'in karı, finansal durumu ve nakit akışları, döviz kurlarındaki döviz kurlarındaki dalgalanmaların etkilerine maruz kalmaktadır. Bahsi geçen para birimleri; ABD Doları ve Avrupa Para Birimidir.

Her ne kadar Şirket hammadde ve ticari mal alımları konusunda yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri en aza indirmek için çeşitli enstrümanları kullanmakta olsa da kurlarda meydana gelebilecek olası dalgalanmalar hammadde ve tedarik edilmekte olan ticari malların fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi, Şirket'in karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in yurt içi satış fiyatları döviz ile belirlenmekte olup, malın fiyatı satış anındaki Merkez Bankası satış kuru ile Türk Lirası faturaya dönüştürülmekte, tahsilatı da Türk Lirası cinsinden yapılmaktadır. Tahsilata kadar geçen süre içerisinde kur dalgalanmaları yaşanabilecek olsa da satış fiyatının döviz ile belirleniyor olması hammadde ve tedarik fiyatlarındaki dalgalanma riskini azaltabilecektir.

31.12.2022 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	125.951.375	6.735.980	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	56.419.455	2.971.309	43.192
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	182.370.830	9.707.289	43.192
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	182.370.830	9.707.289	43.192
10. Ticari Borçlar	22.887.864	959.197	246.369
11. Finansal Yükümlülükler	16.485.376	-	825.474
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	15.917.713	476.614	350.000
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	55.290.953	1.435.811	1.421.843
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	6.781.445	-	339.568
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	6.781.445	-	339.568
18. Toplam yükümlülükler	62.072.398	1.435.811	1.761.411
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	120.298.432	8.271.478	(1.718.219)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	120.298.432	8.271.478	(1.718.219)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	870.799.057	53.893.045	-
24. İthalat	-	-	-

31.12.2021 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	16.196.572	1.215.137	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	48.776.206	3.631.216	24.905
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	64.972.778	4.846.353	24.905
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	64.972.778	4.846.353	24.905
10. Ticari Borçlar	6.420.322	111.330	326.437
11. Finansal Yükümlülükler	18.162.011	-	1.201.676
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	43.044.157	3.228.557	-

12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	67,626,490	3,334,887	1,528,113
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9,343,096	-	618,179
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	9,343,096	-	618,179
18. Toplam yükümlülükler	76,969,586	3,334,887	2,146,292
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(11,996,808)	1,511,466	(2,121,387)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(11,996,808)	1,511,466	(2,121,387)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	121,803,416	13,804,195	-
24. İthalat	-	-	-

31.12.2020 yılına ilişkin kur riski aşağıdaki gibidir;

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	18.154.327	2.377.281	56.637
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	18.154.327	2.377.281	56.637
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	18.154.327	2.377.281	56.637
10. Ticari Borçlar	2.045.385	178.678	78.543
11. Finansal Yükümlülükler	10.709.028	-	1.172.577
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	12.754.413	178.678	1.251.120
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	15.751.206	-	1.724.666
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	15.751.206	-	1.724.666
18. Toplam yükümlülükler	28.505.619	178.678	2.975.786
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(10.351.292)	2.198.603	(2.919.149)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(10.351.292)	2.198.603	(2.919.149)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat	-	-	-
24. İthalat	-	-	-

ÇYK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruluş Yılı: 1990, Şirket Türü: A.Ş.

Tic. Sic. No: 27114, Mersis No: 08100002711400000000000000

Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

Faiz Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler yaptığı etkiyle finansal sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu durum konsolide finansal durum tablosunda sabit-değişken dengesi kurularak, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek bilanço içi yöntemlerle veya gerekli durumlarda türev araçlar kullanılarak yönetilmektedir.

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal yükümlülükler	27.414.477	32.853.538	109.649.909
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal yükümlülükler	-	-	-

10.3. İhraçının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2022 tarihli mali tablolar sonrasında borçluluk durumunda önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

Borçluluk Durumu	31.12.2022
Kısa vadeli yükümlülükler	211.736.587
Garantili/ Teminatlı	211.736.587
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	150.277.068
Garantili/ Teminatlı	150.277.068
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	362.013.655
Özkaynaklar	710.018.081
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	35.000.000
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.072.031.736
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	72.602.835
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	100.559
D. Likidite (A+B+C)	72.703.394
E- Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	57.750.195
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	15.178.080
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	18.051.738
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	90.980.013
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	18.276.619
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	13.156.942
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	5.512.954
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	18.669.896
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	36.946.515

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SAHİBİ VE TİCARET A.Ş.

Marmaris, Muğla, Türkiye

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Tic. Sic. No: 271800/0101

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

04

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

Şirket esas olarak yönetimce belirlenen strateji ve iş planları doğrultusunda zaman zaman finansmana ihtiyaç duyabilmektedir.

Şirket, faaliyetlerini sürdürmek ve büyütmek için ek finansmana ihtiyaç duyduğu takdirde, çeşitli fonlama alternatiflerine başvurabilir.

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

Şirketin fon kaynakları, ağırlıklı olarak Şirket sermayesi, banka kredileri ile fon kaynağı sağlamaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akımları	49.556.275	100.421.439	120.219.794
Dönem Karı/(Zararı)	27.700.348	41.908.451	331.740.637
Dönem Net Karı/(Zararı) Mutaabakan ile İlgili Düzeltilmeler	34.668.808	71.576.768	110.586.920
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(12.812.881)	(13.063.780)	(322.107.763)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(28.544.515)	(57.951.652)	(122.760.654)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	4.162.825	8.077.449	5.596.564
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	4.162.825	8.077.449	5.596.564
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(32.707.340)	(66.029.101)	(128.357.218)
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(32.707.340)	(66.029.101)	(128.357.218)
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(378.708)	(329.896)	(598.624)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	(6.398.351)	(7.498.796)	25.048.054
Nakit sermaye artışı	25.000.000	-	-
Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler	-	-	(29.799.540)
Paylara İlişkin Primler	(25.000.000)	-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	2.605.635	4.840.000	89.807.477
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(7.366.079)	(11.237.326)	(25.637.715)
Ödenen Faiz	(1.637.907)	(1.249.092)	(10.311.343)
Alınan Faiz	-	147.622	989.175
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-
E. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	511.241	15.124.650	50.095.641
F. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)	14.613.409	34.970.991	22.507.194

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

Şirket'in 2020 yılı dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri 15.124.650 TL, 2021 yılı 50.095.641 TL ve 2022 yıl sonu 72.602.835 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılında nakit ve nakit benzerlerindeki net artış 14.613.409 TL ve 2021 yılında 34.970.991 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yıl sonunda ise bir önceki döneme göre 22.507.194 TL artış gerçekleşmiştir.

Borçluluk Analizi	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	11.530.525	23.278.430	90.980.013
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.883.952	9.575.108	18.669.896
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.124.650	50.095.641	72.602.835
Net Borç (Nakit)	12.289.827	(17.242.103)	36.946.515
Özkaynak	202.068.696	408.187.367	710.018.081
Net Borç/Özkaynak	0,06	-0,04	0,05

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı geçmişten cari döneme yukarı tabloda gösterilmiş olduğu üzere 2020 yılında 0,06 olarak gerçekleşirken, 2021 yılında -0,04 ve 2022 yılında 0,05 olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Yukarıdaki tabloda da belirtildiği gibi 31.12.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kredi borcu bulunmakla birlikte, finansal borçlar neredeyse, nakit ve nakit benzerleri kadardır. Dolayısıyla ilgili tarih itibarıyla Şirket'in net finansal borcu 36.946.515 TL'dir. Şirket faaliyetlerini sürdürebilmek için yeterli fona sahip olmakla birlikte, ticari faaliyetleri nedeniyle zaman zaman borçlanma ihtiyacı bulunmaktadır. Özellikle 31.12.2022 tarihlerinde finansal borçluluk seviyesinin azalmasıyla net borç/toplam özkaynak ve net borç/Favök oranları Şirket'in faaliyetlerini finansal borçlanma dışında kısmen özkaynakları ile finanse ettiğini göstermektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket dönemler itibarı ile işletme sermayesi ve net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
Dönen Varlıklar	49.271.339	198.284.362	330.161.014
Kısa Vadeli Yükümlükler	242.231.599	347.826.124	211.736.587
Net İşletme Sermayesi	(192.960.260)	(149.541.762)	118.424.427

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu ve Finansal Tablolar

Net işletme sermayesi, Şirket'in dönen varlıklarından kısa vadeli yabancı kaynaklarının çıkartılması ile hesaplanmaktadır. Şirket mevcut kredi imkanları ve nakit mevcudu ile operasyonel işlemleri için sorunsuz bir şekilde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Mevcut kredi ve hazır nakitler göz önünde bulundurularak net işletme sermayesi işbu izahname tarihi itibarı ile 12 aylık süre boyunca işletme ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

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

Yoktur.

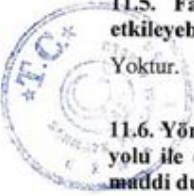
11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.



31 Mart 2023

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Dünya üzerinde cevher üretimi 2020 yılında yaşanan pandemi sebebiyle sekteye uğramış ve birçok ülke kapanmaya veya madenlerde Covid-19 önlemlerini sıkılaştırmaya çalışmıştır. Bu durum global anlamda maden arzının azalmasına veya yeterli ölçüde yeni maden işletmesi açılmamasına neden olmuştur. Madencilik faaliyetlerinde, üretime tekrar başlamak, mevcut kapasite artışına karar vermek ve yeni bir maden işletmesini hayata geçirmek uzun zaman almaktadır. Bu uzun zaman farkı, 2021 yılı Temmuz ayından itibaren tüm emtialarda ve krom dahil tüm cevherlerde, talebin bir anda yükselmesiyle, arz açığına dönüşmüştür. Bu gelişmeyle, 2021 yılı Temmuz ayında başlayan yükseliş 2022 yılı yaz aylarında krom fiyatlarını CIF Çin teslim 380 Usd civarına kadar yükselmiştir.

28.10.2022 tarihi itibariye Çin Limanlarındaki krom stokları 2.5 milyon ton civarındadır. Bu rakam geçen sene aynı dönemde 3.6 milyon ton civarındaydı. İlgi azalış, özellikle Mayıs-Haziran 2022 tarihinde, krom fiyatlarını 380 Usd civarına kadar yükseltmiştir. Temmuz ayından itibaren paslanmaz çelik fabrikaları, Çin'de yaşanan Covid-19 kapanmaları sebebiyle üretimi azaltma kararı almıştır. Bu durum paslanmaz çelik stoklarını 900.000 tondan, 660.000 ton civarına kadar çekmiştir ve buna bağlı olarak paslanmaz çelik fiyatları Çin iç piyasasında yukarı yönde hareket göstermiştir.

Paslanmaz çelik stoklarında mevcut azalış trendine baktığımızda, üretimin bu seviyede korunması halinde, stok 1 yıldan az bir süre yetecektir. Bu da talebi karşılamak için, paslanmaz çelik üretimini arttırmaları anlamına gelmektedir. Paslanmaz çelik üretiminde artış olduğu takdirde, bu durum daha fazla krom tüketiminin olmasını sağlayacaktır. Paslanmaz çelik fabrikalarının yeniden tam kapasite faaliyete geçmesi stokların 2.5 milyon tondan daha aşağıda bir seviyeye düşmesini sağlayacaktır. Bu da krom fiyatlarının 380 Usd bandından daha yüksek bir seviyeye çıkma potansiyeline büyük etki yapabilir.

31 Mart 2023

Ayrıca, arz tarafında majör oyuncu olan Güney Afrika'nın içinde bulunduğu enerji ve lojistik sıkıntıları halen devam etmektedir. Güney Afrika 2022 Ekim ayında yaklaşık 2 hafta süren liman işçilerinin grev eylemini yaşamıştır. Daha öncesinde, yine limanlarda her sene yaşanan sel felaketinden dolayı gemi ve konteyner yüklemelerinde uzun duruşlar olmuştur. Tren yollarında yaşanan vandalizm iç nakliye de önemli ölçüde etkilemektedir. Bu etkenler özellikle Çin'e krom tedarikinde büyük kayıplara sebep olmaktadır. Ayrıca, yıllardır devam eden elektrik kesintileri son dönemde çok yüksek seviyelere ulaşmış ve madencilik faaliyetlerinde negatif anlamda büyük etki yaratmıştır. Bu problemlerin tamamı maden şirketlerinin büyük zarar etmelerine, bu sebeple üretimlerini azaltmalarına veya yeni yatırım yapmalarına neden olmaktadır. Ekim 2022 itibarı ile krom fiyatlarında yükseliş eğilimi devam etmekte olup, bahsi geçen potansiyele ne kadar yakın olduğunun bir göstergesi olarak da algılanabilir.

Şirket ve bağlı ortaklığı, kurşun-çinko sektöründe de Türkiye'nin tanınan firmalarındadır. Şirket 2021 yılında 1.396 ton kurşun, 3.872 ton çinko, 2022 yılsonu itibarıyla 2.258 ton kurşun, 3.765 ton çinko ihracatı gerçekleştirmiştir.

Çanakkale-Kalkın'da bulunan flotasyon tesisinde üretilen kurşun ve çinko konsantreleri direkt yurtdışına ticari ürün olarak ihraç edilmektedir. 2023 yılında özellikle global anlamda gerçekleşmesi muhtemel büyüme ve geçen 2 yıla göre ülkelerin büyüme rakamlarında

CVK MADEN İŞLETMELERİ

SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kuruluş Yılı: 1983, Maden İşletme

İstanbul, Türkiye

Tel: (0216) 500 00 00 Faks: (0216) 500 01 85

Mail: info@cvk.com.tr

yaşanabilecek bir artış, hammaddeye olan talebin artmasını sağlayacaktır. Bu durum kurşun ve çinkonun fiyatının bugünden daha iyi olabileceğinin bir göstergesi olarak kabul edilebilir. Özellikle metal çinko fiyatı 2022 yılı içinde, LME’de 4.500 Usd seviyelerini görmüştür, bugünlerde 2.900 Usd seviyelerindedir. Fakat bir kere bu fiyatı görmesi, tekrar aynı hareketi yapabileceğine ve daha uzun süre bu seviyelerde kalabileceğine veya gördüğü rekor seviyenin çok daha üstüne çıkabilecek potansiyele sahip olduğuna dair piyasa beklentilerini arttırmaktadır.

Global anlamda hali hazırda yaşanan enerji ve Çin’de yaşanan Covid sorunlarının atlatılması halinde, bu durum dünya ekonomilerinin ve büyüme rakamlarının tüm ülkeler için artıracığı, bununla birlikte sanayi mallarına olan talebi tetikleyeceği ve hammaddeye olan talebi de yukarıya çıkarıp, arz açığı oluşturacağı yönünde bir beklenti oluşturmaktadır.

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

İş bu izahnamenin 5.bölümünde içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler, belirsizlikler, önemli ölçüde etkileyecek eğilimler belirtilmiştir. Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek talepler ve taahhütler bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

