

İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.

İZAHNAME

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 925.000.000 TL'den 1.988.750.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 1.063.750.000 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.imas.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)'da (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10. 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 özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPK'n hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İçindekiler

İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.....	1
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	6
2. ÖZET.....	8
D—RİSKLER.....	18
E—HALKA ARZ.....	21
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	25
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	26
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	27
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	36
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	41
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	62
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	64
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	70
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	71
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	72
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	72
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	73
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	82
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	82
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	84
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	85
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	87
21. DİĞER BİLGİLER.....	88

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	94
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	95
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	98
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	106
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	113
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER:	114
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	114
29. SULANMA ETKİSİ	115
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	116
31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	116
32. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	118
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	119
34. EKLER.....	119

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Euro	Avrupa Birliği para birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
Adese	Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Yatırım Kuruluşu, A1 Capital, Yetkili Kuruluş, Konsorsiyum Lideri	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi	12.05.2026 tarihinde A1 Capital ile Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında imzalanan Halka Arza Aracılık ve Satış Sözleşmesi
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Anahtar Teslim Proje	Bir projenin planlama aşamasından işletmeye alınma aşamasına kadar tüm sorumluluğun tek bir elden yürütülerek eksiksiz teslim edilmesi
Borsa, BİST veya Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
CE	Avrupa Birliği Yeni Yaklaşım Direktifleri kapsamında ürünlerin sağlık, güvenlik ve çevre gereklerine uygunluğunu gösteren işaret
CNC	Bilgisayarlı Nümerik Kontrol / Computer Numerical Control
ERP	Kurumsal Kaynak Planlama Sistemi
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Halka Arz	Şirket paylarının sermaye artırımı yoluyla yatırımcılara satışını
İhraççı, Şirket, İmaş, IMASM	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kotasyon Yönergesi	Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Yönergesi
LVD Test Raporu	Ürünün alçak gerilim yönetmeliğine uygunluğunu ve elektriksel güvenliğini kanıtlayan teknik test raporu
Loras Holding	Loras Holding A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
Navlun	Emtianın (malların) deniz, kara, hava veya demir yolu ile taşınması hizmeti karşılığında ödenen taşıma ücreti
Norm Batarya	Norm Batarya Enerji Depolama Sistemleri A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sermaye Piyasası Mevzuatı	SPKn ve ilgili ikincil düzenlemeler (tebliğler, yönetmelikler ve ilke kararları)
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
5746 Sayılı Kanun	5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa görüşü bulunmamaktadır.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Bu izahnameye ilişkin diğer herhangi bir kurumdan alınmış bir görüş veya onay bulunmamaktadır.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım
İMAŞ MAKİNA SANAYİ A.Ş.	
Adnan ÇOLAK Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Mustafa ÖZDEMİR Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
Tarih: 22.05.2026	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Ahmet Hulusi KONUK Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Mehmet Murat DÖNMEZ Genel Müdür Yardımcısı	
Tarih: 22.05.2026	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2025 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2024 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporu
TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. Hakan EŞTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2023 Dönemine Ait Bağımsız Denetim Raporları

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	31.12.2025 Dönemine Ait Değerleme Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<p>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</p> <p>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</p> <p>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.</p> <p>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</p>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	İhraççının ticaret ünvanı İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi olup; işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket</p> <p>Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları</p> <p>İhraççının Kurulduğu Ülke: Türkiye</p> <p>İletişim Adresi: Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA</p> <p>Tel : +09 (332) 221 40 60 Fax : +09 (332) 239 01 44</p>
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	<p>İmaş Makina Sanayi A.Ş. (“İhraççı”), 1989 yılında Loras Holding bünyesinde kurulmuş olup, kuruluşundan itibaren mühendislik tabanlı üretim faaliyetleri yürütmektedir. İhraççının mevcut faaliyetleri; tahıl ve yem değirmenciliği teknolojileri, metal kesim teknolojileri, endüstriyel çelik yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetleri kapsamaktadır.</p> <p>İhraççının ve bağlı ortaklıklarının ana ürün ve hizmet kategorileri; un ve irmik değirmeni makineleri, yem fabrikası ekipmanları, tahıl temizleme ve işleme sistemleri, testere tezgâhları, metal kesim makineleri, çelik konstrüksiyon çözümleri ile bakım, teknik servis ve yedek parça hizmetlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda İhraççı ve bağlı ortaklıkları, mühendislik, tasarım, üretim, proje yönetimi, anahtar teslim tesis kurulumu ve satış sonrası hizmetleri kapsayan entegre bir iş modeli ile faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetler Milleral (tahıl değirmenciliği), Viteral (yem değirmenciliği), Cuteral (metal kesim teknolojileri), Steral (çelik yapı sistemleri) ve ProSupport (satış sonrası hizmetler) markaları altında İhraççı ve ilgili bağlı ortaklıkları tarafından yürütülmektedir.</p>

İhraççı, Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan entegre üretim tesisinde faaliyetlerini sürdürmekte olup, yurt içi ve yurt dışı pazarlara yönelik üretim gerçekleştirmektedir. Bu çerçevede Şirket, ihracat ağırlıklı bir iş modeline sahip olup, bugüne kadar 100'ün üzerinde ülkeye ihracat gerçekleştirmiş ve beş kıtada anahtar teslim tesis projeleri tamamlamıştır. İhraççı, 26 Nisan 2022 tarihinde halka arz edilmiş olup, günümüzde Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir ve faaliyetlerini kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde sürdürmektedir.

İhraççı, mevcut faaliyetlerinin yanı sıra stratejik büyüme ve faaliyet alanlarının çeşitlendirilmesi amacıyla enerji depolama teknolojileri alanında da yatırım gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda, 2023 yılında kurulan Norm Batarya Enerji ile batarya ve enerji depolama çözümleri alanında yatırıma başlanmıştır. Hava soğutmalı ürün grubuna yönelik üretim altyapısı tamamlanarak numune üretimleri gerçekleştirilmiş olup; 2026 yılı içerisinde sıvı soğutmalı ve yüksek kapasiteli üretim altyapısı tamamlanacak ve akabinde her iki ürün grubunda seri üretime geçilecektir.

Diğer taraftan İhraççı, faaliyetlerinin daha etkin ve odaklı şekilde yürütülmesini teminen 2025 faaliyet dönemi içerisinde yeniden yapılanma kararı almış ve bu kapsamda kısmi bölünme işlemi gerçekleştirmiştir. Söz konusu işlem çerçevesinde, yem makineleri, değirmen makineleri ve metal kesim teknolojileri iş kollarına ilişkin belirli varlık ve yükümlülükler, tamamı İhraççı'ya ait olacak şekilde kurulan bağlı ortaklıklara devredilmiştir.

Bu kapsamda; Viteral Yem Makineleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. yem makine sistemleri ve ziraat makinelerinin imalatı, pazarlaması, ihracatı, montajı ve satış sonrası servis hizmetleri ile mühendislik ve projelendirme faaliyetlerini yürütmek üzere; Milleral Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. değirmen sistemleri ve tahıl işleme teknolojilerine yönelik makine ve tesislerin üretimi, kurulumu ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek üzere; Cuteral Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. ise testere tezgâhları, metal kesim sistemleri ve çelik konstrüksiyon alanlarında üretim, montaj ve mühendislik faaliyetlerini yürütmek üzere kurulmuştur.

Söz konusu yapı ile operasyonel verimliliğin artırılması, yönetsel odaklanmanın güçlendirilmesi ve her bir faaliyet alanının kendi dinamikleri çerçevesinde daha etkin şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

İhraççının faaliyet gösterdiği başlıca sektörler; tarım ve gıda işleme teknolojileri, yem üretim teknolojileri, metal işleme ve makine imalatı ile çelik yapı sistemleri sektörleridir. Bununla birlikte enerji depolama teknolojileri sektörü de yeni faaliyet alanı olarak öne çıkmaktadır. İhraççı, söz konusu sektörlerde hem yurt içi hem de başta Orta Doğu, Afrika, Asya ve Avrupa olmak üzere uluslararası pazarlarda faaliyet göstermektedir.

İhraççının faaliyetlerine etki eden başlıca faktörler arasında; küresel gıda talebi ve tarımsal üretim hacmindeki gelişmeler, tahıl ticareti, döviz kuru hareketleri, hammadde ve enerji maliyetleri, uluslararası ticaret politikaları ile faaliyet gösterilen pazarlardaki ekonomik ve politik koşullar yer almaktadır. Bunun yanı sıra, sürdürülebilirlik politikaları, enerji verimliliği ve enerji depolama teknolojilerine yönelik artan talep de, özellikle Norm Batarya yatırımı kapsamında İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyen önemli unsurlar arasında bulunmaktadır.

2025 faaliyet dönemi içerisinde, Şirketin markalaşma, kurumsallaşma ve küresel pazarda konumlanma hedeflerini destekleyen önemli gelişmelerden biri; T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından yapılan değerlendirme sonucunda İMAS markasının TURQUALITY® / Marka Destek Programı

kapsamına alınması olmuştur. Bu kapsamda, 12.02.2025 tarihinde alınan uygunluk kararı doğrultusunda İMAS markası 20.01.2025 itibarıyla destek kapsamına dahil edilmiştir. TURQUALITY® / Marka Destek Programı ile, Şirketin üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet süreçleri, yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma çalışmaları ve küresel markalaşma hedefleri alanlarındaki gelişim ve dönüşüm çalışmalarının desteklenmesi hedeflenmektedir. Söz konusu destek mekanizması, İMAS markasının uluslararası pazarlarda daha güçlü bir konum edinmesine yönelik hedefleri pekiştirmekte; aynı zamanda “Türk malı” imajının güçlendirilmesine ve Şirketin sektörel liderliğinin global ölçekte desteklenmesine katkı sağlamaktadır.

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

İhraççı'nın ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği sektörler ile faaliyetlerini etkileyen başlıca güncel eğilimler arasında; küresel ölçekte devam eden jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerindeki etkileri, buna bağlı olarak üretim ve navlun maliyetlerinde gözlenen artışlar ve belirsizlikler, küresel tedarik zincirlerinde yaşanan aksaklıklar ile döviz kurlarındaki değişimler yer almaktadır. Söz konusu gelişmeler, özellikle dövize duyarlı hammadde ve ara mamullerin temin süreçlerinde maliyet ve süreklilik açısından öngörülebilirliği azaltmakta olup, makine imalatı ve mühendislik sektörlerinde faaliyet gösteren şirketler açısından önemli risk unsurları oluşturmaktadır. Bunun yanı sıra, küresel gıda arz güvenliği, tarımsal üretimde verimlilik ihtiyacı ve buna bağlı olarak değirmencilik ve yem teknolojilerine yönelik talepteki artış da sektörel eğilimler arasında yer almaktadır. İhraççı, söz konusu eğilimlerin faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini sınırlamak amacıyla; hammadde ve yardımcı malzeme tedarik süreçlerini yakından takip etmekte, piyasalarda oluşan talep artışı ve lojistik kısıtları da dikkate alarak stok yönetimi politikalarını güncellemektedir. Bu kapsamda, üretim sürekliliğini teminen optimum stok seviyeleri belirlenmekte ve tedarik zinciri risklerini azaltmaya yönelik önlemler alınmaktadır. Bununla birlikte, enerji maliyetlerindeki artış ve sürdürülebilirlik odaklı dönüşüm, enerji verimliliği ve alternatif teknolojilere olan talebi artırmakta olup, bu durum İhraççı'nın faaliyet alanları ve yeni yatırımları açısından da belirleyici eğilimler arasında yer almaktadır.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

İhraççı, faaliyetlerine 1989 yılında Loras Holding bünyesinde kurulmuş, mühendislik tabanlı üretim ve teknoloji şirketi olarak başlamıştır. İhraççının ana faaliyet alanları; tahıl ve yem değirmencililiği, metal kesim teknolojileri, endüstriyel çelik yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetleri kapsamaktadır. İhraççı, grup içindeki konumunu ana şirket olarak sürdürmekte olup, aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklar aracılığıyla faaliyetlerini çeşitlendirmekte ve farklı sektörlerde entegre çözümler sunmaktadır. İhraççı, bu şirketlerin doğrudan veya dolaylı olarak tamamına sahip olup, tam konsolidasyona tabi tutmaktadır:

Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Konusu	Kuruluş Yılı
Norm Batarya Enerji Depolama Sistemleri A.Ş.	Enerji Depolama Çözümleri Geliştirmek, Üretim ve Satış Faaliyetleri	2023
VİTERAL YEM MAKİNELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Yem ve Ziraat Makine İmalatı	2025
MİLLERAL MAKİNE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Değirmen sistemleri ve Ziraat Makine İmalatı	2025
CUTERAL MAKİNE SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Testere Tezgâhı Yapısal Çelik İmalatı	2025

		Bu yapı ile İhraççı, grup içinde merkezi yönetim ve koordinasyonu sağlayarak, her bir bağlı ortaklığın kendi faaliyet alanında etkin ve odaklı şekilde operasyonel performans göstermesini temin etmektedir.																
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	Son durum itibariyle 22.05.2026 Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmiştir.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>ORTAK ADI</th> <th>SERMAYE TUTARI (TL)</th> <th>PAY ORANI (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Loras Holding Anonim Şirketi</td> <td>274.399.500</td> <td>29.66</td> <td>58.95</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>650.600.500</td> <td>70.34</td> <td>41.05</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>925.000.000</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table>	ORTAK ADI	SERMAYE TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	Loras Holding Anonim Şirketi	274.399.500	29.66	58.95	Diğer	650.600.500	70.34	41.05	TOPLAM	925.000.000	100	100
		ORTAK ADI	SERMAYE TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	Oy Hakkı Oranı (%)													
		Loras Holding Anonim Şirketi	274.399.500	29.66	58.95													
Diğer	650.600.500	70.34	41.05															
TOPLAM	925.000.000	100	100															
Genel Kurul toplantılarında asaleten veya vekâleten temsil olunan her bir payın bir oy hakkı vardır.																		
Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde ve azlinde (A) grubu payların her biri 5 (beş) oy hakkı, (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptirler.																		
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	Şirketin çıkarılmış sermayesi 925.000.000- TL'dir ve her biri 1 TL itibari değerde 925.000.000 adet hisseye ayrılmıştır. Çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu hisselerin Şirket sermayesinin 165.000.000 adet, 165.000.000 TL nominal değerli kısmı (A) grubu nama yazılı ve 760.000.000 adet, 760.000.000 TL nominal değerli kısmı (B) grubu hamiline yazılı hisselerden oluşmaktadır.																
		(A) Grubu paylar Ana Sözleşme'nin 7. ve 10. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. Sermaye artırımında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara bedelsiz sermaye artırım oranı nispetinde dağıtılır. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullanılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. Şirket kendi paylarını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde satın alabilir ve rehin olarak kabul edebilir. Bu durumda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>ORTAK ADI</th> <th>SERMAYE TUTARI (TL)</th> <th>PAY ORANI (%)</th> <th>Oy Hakkı Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>LORAS HOLDİNG A. Ş.</td> <td>274.399.500</td> <td>29.66</td> <td>58.95</td> </tr> </tbody> </table>	ORTAK ADI	SERMAYE TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	Oy Hakkı Oranı (%)	LORAS HOLDİNG A. Ş.	274.399.500	29.66	58.95								
ORTAK ADI	SERMAYE TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)	Oy Hakkı Oranı (%)															
LORAS HOLDİNG A. Ş.	274.399.500	29.66	58.95															

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

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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	140.370	30.658	102.578	357.86%	-70.11%
Ticari Alacaklar	1.170.447	771.848	593.066	51.64%	30.15%
Stoklar	563.006	559.736	457.214	0.58%	22.42%
Peşin ödenmiş giderler	191.689	303.516	97.224	-36.84%	212.18%
Diğer dönen varlıklar	130.658	128.130	52.907	1.97%	142.18%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.267.392	1.801.498	1.313.187	25.86%	37.19%
Finansal Yatırımlar	429.266	275.590	248.098	55.76%	11.08%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	146.514	364.683	277.235	-59.82%	31.54%
Maddi Duran Varlıklar	2.337.398	2.389.264	506.532	-2.17%	371.69%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	528	605	520	-12.73%	16.35%
Peşin Ödenmiş Giderler	361.153	-	161.204	0.00%	-100.00%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.276.917	3.054.476	1.193.589	7.28%	155.91%
TOPLAM VARLIKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.687.924	1.096.160	828.634	53.99%	32.29%
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	176.855	-	37.878	0.00%	-100.00%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	171.050	5.518	77.482	2.999,86%	-92.88%
Ticari Borçlar	924.835	397.138	219.428	132.87%	80.99%
Diğer borçlar	18.917	12.341	4.930	53.29%	150.32%
Ertelenmiş Gelirler	310.466	592.463	399.557	-47.60%	48.28%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	744.784	631.626	268.462	17.92%	135.28%
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	177.051	171.347	165.700	3.33%	3.41%
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	524.592	424.408	80.083	23.61%	429.96%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.432.708	1.727.786	1.097.096	40.80%	57.49%
ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
Ödenmiş sermaye	925.000	925.000	231.250	0.00%	300.00%
Sermaye düzeltme farkları	602.071	602.071	464.580	0.00%	29.59%
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	35.772	35.772	27.329	0.00%	30.89%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak	990.878	987.320	-21.698	0.36%	4.650,28%

birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	-265.186	-902.029	-614.977	-70.60%	46.68%
Geçmiş yıllar karları veya zararları	1.359.623	1.001.917	1.203.078	35.70%	-16.72%
Net dönem karı veya zararı	-669.365	357.569	47.041	-287.20%	660.12%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
TOPLAM KAYNAKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%

Finansal Durum Tablosuna İlişkin Açıklamalar:

Şirketin toplam varlıkları 31.12.2025 tarihi itibarıyla 5.544.309 bin TL'ye ulaşmış olup, 31.12.2024 dönemine göre %14.18 oranında artış göstermiştir. 2023 yılına kıyasla ise toplam varlıklardaki artış %93.71 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu artışta özellikle dönen varlıklardaki genişleme ve önceki dönemlerde gerçekleştirilen duran varlık yatırımlarının etkisi olmuştur.

Dönen varlıklar 2025 yılında %25.86 artarak 2.267.392 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışta en önemli kalemler ticari alacaklardaki %51.64'lük yükseliş ve nakit ve nakit benzerlerindeki güçlü artıştır. Nakit ve nakit benzerleri bir önceki yıla göre %357.86 artarak şirketin likidite pozisyonunun güçlendiğini göstermektedir. Stoklar ise sınırlı bir artış sergilemiş olup operasyonel hacimde istikrarlı bir büyümeye işaret etmektedir. Peşin ödenmiş giderlerdeki %36.84'lük azalış ise dönemsel ödeme yapılarındaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Duran varlıklar %7.28 oranında artarak 3.276.917 bin TL seviyesine ulaşmıştır. Maddi duran varlıklar toplam duran varlıkların büyük kısmını oluşturmakta olup önceki yıla göre sınırlı bir azalış göstermiştir. Buna karşın finansal yatırımlarda %55.76 oranında artış gözlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki %59.82'lik düşüş, portföyde yapılan yeniden yapılandırmadan kaynaklanmaktadır.

Toplam yükümlülükler 2025 yılında %40.80 artarak 2.432.708 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta özellikle kısa vadeli yükümlülüklerdeki %53.99'lük yükseliş etkili olmuştur. Ticari borçlar %132.87 oranında artarak işletme sermayesi ihtiyacındaki yükselişi yansıtmaktadır. Ayrıca uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımlarındaki önemli artış, borç vadelerinin yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli yükümlülüklerde ise %17.92 oranında artış gözlenmiş olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki yükseliş dikkat çekmektedir. Özkaynaklar 2025 yılında 3.111.601 bin TL seviyesinde gerçekleşmiş ve önceki yıla göre sınırlı bir düşüş (%0.53) göstermiştir. Geçmiş yıl kârlarındaki %35.70'lik artış özkaynakları desteklerken, net dönem zararının etkisi özkaynak büyümesini sınırlamıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 925.000 bin TL olup, önceki yıla göre değişiklik göstermemiştir.

Sonuç olarak, şirketin varlık büyümesi devam etmekle birlikte, özellikle kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış ve dönem zararı finansal yapı üzerinde sınırlı olumsuz etki yaratmıştır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
Hasılat	2.403.367	2.832.219	1.839.163	-15.14%	53.99%
Satışların Maliyeti	-1.566.987	-1.750.512	-1.228.014	-10.48%	42.55%
BRÜT KAR	836.380	1.081.707	611.149	-22.68%	77.00%
Genel Yönetim Giderleri	-246.760	-201.947	-150.077	22.19%	34.56%
Pazarlama Giderleri	-281.564	-299.116	-143.726	-5.87%	108.12%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-111.727	-109.130	-99.006	2.38%	10.23%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	419.198	240.526	278.881	74.28%	-13.75%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-151.720	-103.291	-188.190	46.89%	-45.11%
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	463.807	608.749	309.031	-23.81%	96.99%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	50.116	46.085	-100.00%	8.75%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-477.385	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	-13.578	658.865	355.116	-102.06%	85.54%
Finansman Gelirleri	18.048	32.887	118.633	-45.12%	-72.28%
Finansman Giderleri	-170.030	-150.867	-71.916	12.70%	109.78%
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	-392.183	-119.773	-293.695	227.44%	-59.22%
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	-557.743	421.112	108.138	-232.45%	289.42%
Dönem Vergi Gideri	-26.656	-47.560	-83.212	-43.95%	-42.84%
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	-98.591	-35.828	18.549	175.18%	-293.15%
DÖNEM KARI (ZARARI)	-682.990	337.724	43.475	-302.23%	676.82%
Ana Ortaklık Payları	-669.365	357.569	47.041	-287.20%	660.12%
Pay Başına Kazanç	-0.74	0.37	0.19		

		<p>Gelir Tablosuna İlişkin Açıklamalar:</p> <p>Şirketin hasılatı 31.12.2025 tarihinde sona eren hesap döneminde 2.403.367 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yıla göre %15.14 oranında azalış göstermiştir. Buna karşın 2023 yılına kıyasla %53.99 oranında artış kaydedilmiştir. Satışların maliyeti %10,48 oranında azalarak 1.566.987 bin TL seviyesine gerilemiş, ancak bu azalış hasılatındaki düşüşü telafi edememiştir. Bu doğrultuda brüt kâr %22.68 oranında azalarak 836.380 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun sonucunda brüt kâr marjında daralma gözlenmiştir.</p> <p>Faaliyet giderleri incelendiğinde, genel yönetim giderleri %22.19 artış gösterirken, pazarlama giderleri %5.87 oranında azalmış, araştırma ve geliştirme giderleri ise %2.38 oranında sınırlı artış kaydetmiştir. Gider yapısındaki bu değişime rağmen esas faaliyetlerden diğer gelirlerde %74.28 oranında önemli bir artış gerçekleşmiş, ancak diğer giderlerdeki %46.89'luk yükseliş bu olumlu etkiyi kısmen sınırlamıştır.</p> <p>Bu gelişmeler sonucunda esas faaliyet kârı %23.81 oranında azalarak 463.807 bin TL seviyesine gerilemiştir. Finansman gelirleri %45.12 azalırken, finansman giderleri %12.70 artış göstermiştir. Ayrıca net parasal pozisyon kazançlarının %227.44 oranında artması, enflasyon muhasebesi etkisi kapsamında gelir tablosunu önemli ölçüde etkilemiştir.</p> <p>Tüm bu gelişmeler neticesinde şirket, 2025 yılında 682.990 bin TL tutarında dönem zararı açıklamıştır. Ana ortaklık paylarına düşen zarar 669.365 bin TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında 337.724 bin TL olan dönem kârına kıyasla kârlılıktan zarara geçiş söz konusudur. Pay başına kazanç ise 0.37 TL'den -0.74 TL seviyesine gerilemiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Ortaklık'ın proforma finansal bilgileri bulunmamaktadır.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Ortaklık'ın kar tahmini ve beklentileri bulunmamaktadır; zira geleceğe yönelik finansal performansa ilişkin kamuya açıklanmış herhangi bir tahmin veya beklenti mevcut değildir.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarının tamamı olumlu görüş içermekte olup, olumlu görüş dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket işletme sermayesini “Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler” şeklinde hesaplamakta olup, ilgili dönemler itibarıyla net işletme sermayesi tutarlarına tabloda yer verilmektedir. Bu kapsamda, 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal veriler incelendiğinde, şirket net işletme sermayesinin tüm dönemlerde pozitif olduğu görülmektedir. 2025 yılında net işletme sermayesi bir önceki yıla göre azalış göstermiş olmakla birlikte, dönen varlıkların kısa vadeli yükümlülükleri karşılama düzeyi korunmuştur. Net işletme sermayesindeki değişim, ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerdeki artıştan kaynaklanmakta olup, bu durum işletme sermayesi üzerinde sınırlı bir baskı yaratmıştır. Bununla birlikte, şirketin mevcut dönen varlık yapısı ve likidite seviyesi dikkate alındığında, kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama kapasitesinin devam ettiği değerlendirilmektedir.			
		Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
		Dönen Varlıklar	2.267.392	1.801.498	1.313.187
		Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.687.924	1.096.160	828.634
		İşletme Sermayesi	579.468	705.338	484.553

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket’in 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 925.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak sureti ile, 1.063.750.000 TL’si (%115) artırılarak 1.988.750.000 TL’ye çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı (ISIN: TREIMAS00025) pay sahiplerine A grubu, B Grubu imtiyazsız (ISIN: TREIMAS00017) pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. B grubu ihraç edilecek paylar Borsa İstanbul’da işlem görebilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirketin çıkarılmış sermayesi 925.000.000.- TL olup, ödenmemiş pay yoktur. Beher payın nominal değeri 1 TL’dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Şirket payları için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

		<p>Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, SPKn. md. 18 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)</p> <p>Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)</p> <p>Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)</p> <p>Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29-30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527 ve II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği)</p> <p>Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)</p> <p>Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436)</p> <p>Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)</p> <p>İptal Davası Açma Hakkı (SPKn md. 18/6, 20/2 ve TTK md. 445-451)</p> <p>Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559)</p> <p>Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207,438, 439)</p> <p>Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)</p> <p>Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)</p>
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	<p>Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.</p>
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	<p>Şirket mevcut payları, Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da "IMASM" kodu ile işlem görmektedir.</p> <p>Kotasyon Yönergesi'nin 41. maddesi uyarınca, Şirketin bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edeceği paylar, sermaye artırımını sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin Borsa İstanbul'a bildirilmesini takiben, ek bir işlem veya karar alınmasına gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınacak ve işlem görmeye başlayacaktır.</p> <p>İşbu izahname kapsamında ihraç edilecek paylardan B grubu paylar, Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir. A grubu paylar ise borsada işlem görmeyecektir.</p>
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	<p>İhraççının kar dağıtım politikası (www.imas.com.tr) internet adresinde yayınlanmıştır.</p> <p>Şirket'in Kar Dağıtım Politikası: İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi, Sermaye Piyasası Mevzuatınca belirlenen oran ve miktardan az olmamak üzere, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler çerçevesinde Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda dağıtılacak kar payı miktarının belirlenmesi ve yasal süreler içerisinde dağıtılması esasını benimsemiştir.</p> <p>Şirket kar dağıtımında; uzun dönem stratejileri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu ile ülke ekonomisinin ekonomik ve politik gelişmeleri, içinde yer aldığı sektörün durumu analiz edilerek pay sahipleri menfaati ile şirket menfaati arasında tutarlı, adil ve sürdürülebilir bir politika benimsenmeye çalışılmaktadır.</p>

	Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak kar payı, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir. Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından kararlaştırılan yıllık karın pay sahiplerine dağıtımının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal süreler içinde en kısa sürede yapılmasına azami gayret gösterilir. Kar payının dağıtılmasında; şirket esas sözleşmesinin 14. maddesi çerçevesinde; faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, genel giderler ile muhtelif amortisman gibi ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan tutarın % 5 kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır, kar payı mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır. Şirket kar payı avansı dağıtımını yapmamakta ve bu konuda esas sözleşmemizde ayrı bir hüküm yer almamaktadır.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve Faaliyet Gösterdiği Sektöre İlişkin Önemli Riskler İmaş Makine, mühendislik tabanlı üretim ve teknoloji şirketi olarak faaliyetlerini tahıl ve yem değirmenciliği, metal kesim teknolojileri, çelik yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetler kapsamında sürdürmektedir. İhraççının faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği başlıca riskler ve sektörel riskler aşağıda özetlenmiştir:</p> <p>İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler</p> <p>Hammadde ve malzeme temini: Dövizle duyarlı hammadde ve yardımcı malzemelerin temininde yaşanabilecek aksaklıklar, üretim ve teslimat süreçlerinde aksamaya yol açabilir.</p> <p>Döviz kuru riskleri: Döviz kurlarındaki dalgalanmalar fiyat belirsizliği ve kur farkı kaynaklı finansal kayıplara neden olabilir.</p> <p>Doğal afet ve olağanüstü durumlar: Sel, deprem, iklim değişikliği, salgın hastalıklar veya savaş gibi gelişmeler operasyonel faaliyetleri kesintiye uğratabilir.</p> <p>Hukuki riskler: Şirket, faaliyetleri kapsamında çeşitli hukuki davalara taraf olabilir; olumsuz sonuçlanan davalar tazminat yükümlülüğüne yol açabilir.</p> <p>Finansal riskler: Finansal risk yönetimi tamamen başarıyla gerçekleştirilemeyebilir; piyasa koşulları, finansal imkanların sınırlılığı veya sigorta teminatı eksiklikleri, Şirket'in finansal tabloları ve nakit akışını etkileyebilir.</p> <p>Montaj ve saha faaliyetleri: Üretimlerinin önemli bir kısmının “yerinde montaj” gerektirmesi, teknik altyapıya erişim ve nitelikli işgücü temininde zorluklar yaratabilir.</p> <p>Personel riski: Kilit personel kayıpları ve kalifiye personel bulma güçlükleri, operasyonel performansı olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Pazar ve rekabet riski: Rekabetçi fiyat baskıları, karlılık odaklı fiyat politikasının sürdürülememesine, hasılat kayıplarına ve nakit akışında sorunlara yol açabilir.</p>
------------	--	---

Uluslararası operasyonlar: Yurt dışı satışlar ve projeler, lojistik, kur farkı, yerel düzenlemeler ve siyasi koşullardan kaynaklı riskler içermektedir.

Coğrafi ve çevresel faktörler: Tesislerin konumu ve bölgesel altyapı farklılıkları ilave maliyetler doğurabilir.

İş sağlığı ve güvenliği: Üretim ve montaj faaliyetlerinde iş kazaları neticesinde yasal yükümlülükler ve tazminat ödemeleri söz konusu olabilir.

Lisans ve sertifikalar: Süreli ve periyodik olarak yenilenmesi gereken lisans, sertifika ve belgelerin yenilenememesi, finansal tablolar üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Teminat ve yükümlülükler: Ortaklar ve grup şirketleri lehine verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletler finansal durumu etkileyebilir.

Ar-Ge ve teknoloji riski: Yeni ürün geliştirme ve teknolojik yeniliklerin zamanında tamamlanamaması, pazara sunulma gecikmeleri veya teknolojik gerilik rekabet gücünü olumsuz etkileyebilir.

Tedarikçi konsantrasyonu riski: Kritik hammadde veya ekipman tedarikçilerine bağımlılık, tedarikçi kaynaklı gecikmelerde üretimi doğrudan etkileyebilir.

Kurumsal yönetim ve uyum riski: Halka açık bir şirket olarak SPK ve Borsa İstanbul düzenlemelerine uyum zorunluluğu, uyumsuzluk durumunda idari ve mali yaptırımlar riski yaratabilir.

Çevresel ve sürdürülebilirlik riskleri: Yeni çevre mevzuatı veya karbon emisyonu sınırlamaları, maliyetleri artırabilir ve operasyonel planları etkileyebilir.

Pazar ve talep riski: Küresel tarımsal üretim dalgalanmaları ve sektörel fiyat değişimleri, tahıl ve yem değirmenciliği talebini etkileyebilir.

Proje ve teslimat gecikmeleri: Anahtar teslim proje bazlı işlerde, sahadaki gecikmeler veya lojistik aksaklıklar sözleşmeye bağlı cezalara yol açabilir.

İhraçının Faaliyet Gösterdiği Sektöre İlişkin Riskler

Rekabetin artması: Sektöre yeni oyuncuların girmesi ve mevcut rakiplerin fiyat politikaları, karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomik koşullar: Makroekonomik dalgalanmalar ve potansiyel müşteri yatırım iştahındaki değişiklikler, ihracat ve proje faaliyetlerini etkileyebilir.

Ticari ve düzenleyici riskler: Hedef pazarlardaki kısıtlayıcı düzenlemeler ve vergi değişiklikleri, ihracat ve ciroları etkileyebilir.

Sektörel yatırım eğilimleri: Tahıl değirmenciliği sektöründe güçlü oyuncuların yatırımlarını farklı pazarlara kaydırması, kar marjlarını olumsuz etkileyebilir.

Gelişmekte olan pazarlardaki lojistik ve işgücü kısıtları: Yem fabrikaları kurulumlarının büyük ölçüde gelişmekte olan ülkelerde

		<p>gerçekleşmesi, lojistik ve teknik kapasiteyi sınırlayarak maliyetleri artırabilir.</p> <p>Enerji ve hammadde maliyetleri: Küresel enerji fiyatları ve hammaddede yaşanan belirsizlikler, maliyet yapısını etkileyerek sektör genelinde karlılığı azaltabilir.</p>
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Pay sahipleri, İmaş Makina paylarından temel olarak kar payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmektedir. Bu gelir türleriyle ilişkili olabilecek riskler aşağıda detaylı şekilde açıklanmıştır:</p> <p>Kar Payı (Temettü) Gelirine İlişkin Riskler</p> <p>Kar payı geliri, Şirket'in yıl sonunda elde ettiği karın dağıtılması ile sağlanır. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.</p> <p>Şirket'in dağıtılabilir kar elde edememesi veya kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin artırılabilmesi düşüncesi ile Genel Kurul'da kar payı dağıtmama kararı alması mümkündür.</p> <p>Şirket'in gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına dair herhangi bir garanti bulunmamaktadır.</p> <p>Sermaye Kazancına İlişkin Riskler</p> <p>Sermaye kazancı, payın zaman içindeki değer artışından elde edilen gelirden oluşur.</p> <p>Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında gerçekleşmesi veya sermaye piyasalarında oluşacak olumsuz koşullar nedeniyle payların fiyatı düşebilir.</p> <p>Yatırımcılar, paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde satamayabilir.</p> <p>Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmaması durumunda payların likiditesi sınırlı olacak, yatırımcıların paylarını istedikleri fiyat, tutar ve zamanda satma kabiliyetleri azalacaktır.</p> <p>Ek Risk Faktörleri</p> <p>Piyasa fiyatı volatilitesi: Payların fiyatı, Şirket performansından bağımsız olarak ekonomik dalgalanmalar, faiz ve döviz kuru değişimleri, sektörel gelişmeler ve küresel piyasa koşullarına bağlı olarak önemli ölçüde değişebilir.</p> <p>Düzenleyici ve hukuki riskler: Sermaye piyasası mevzuatında yapılacak değişiklikler, vergi uygulamaları veya Borsa İstanbul düzenlemeleri, pay sahiplerinin hak ve getirilerini etkileyebilir.</p> <p>Şirket performansına bağlı riskler: İhraççının faaliyetleri sırasında karşılaşılabileceği operasyonel, finansal ve sektör kaynaklı riskler, pay fiyatı ve temettü dağıtımını dolaylı olarak etkileyebilir.</p>

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

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	2.127.500
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	319.125
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	53.187
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	1.050.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	425.500
Diğer Masraflar	30.000
Tahmini Toplam Maliyet	4.005.312
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	1.059.744.688
Satışa Sunulan Pay Adedi	1.063.750.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0037

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 1.063.750.000.- TL'dir. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri yukarıdaki gibidir. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 1.059.744.688- TL'dir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

E.2a

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket, stratejik büyüme ve modernizasyon hedefleri doğrultusunda sermayesini %115 oranında artırmayı planlamaktadır. Söz konusu sermaye artırımını kapsamında gerçekleştirilecek halka arz neticesinde yaklaşık 1.059.744.688 TL tutarında net gelir elde edilmesi öngörülmektedir.

Halka arzın temel amacı; Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması, ileri teknoloji yatırımları ile operasyonel verimliliğin yükseltilmesi ve finansal yapısının güçlendirilerek sürdürülebilir büyümesinin desteklenmesidir.

Bu kapsamda, yatırım yapılması planlanan tezgâh ve ekipmanlar aracılığıyla Şirket'in üretim yetkinliklerinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, mevcut fabrika binasına ilave olarak Konya Organize Sanayi Bölgesi ikinci kısımda yer alan 13.323 m² arsa üzerinde, yaklaşık 8.850 m² kapalı alana sahip yeni ve modern bir fabrika binasının inşa edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu yatırım ile üretim süreçlerinin güncel teknolojik gerekliliklere uygun hale getirilmesi amacıyla modern makine ve teçhizat yatırımları gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte, Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde yer alan 55.995 m² büyüklüğündeki arsa yatırımı ile Şirket'in uzun vadeli büyüme stratejisi desteklenmektedir.

Bu yatırımların hayata geçirilmesi ile birlikte, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması, ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi, ihracat kabiliyetinin güçlendirilmesi ve rekabet gücünün sürdürülebilir şekilde artırılması hedeflenmektedir.

Halka arz gelirlerinin kullanımına ilişkin planlama aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Kullanım Alanı	Tutar (TL)	Oran (%)
Bina ve Arsa Yatırımları	440.000.000	%41.52
Makine ve Tesis Yatırımları	175.000.000	%16.51
Finansal Borçların Azaltılması ve İşletme Sermayesi	444.744.688	%41.97

- **Bina ve Arsa Yatırımları:** 440.000.000 (%41.52) TL, yeni inşa edilecek 8.850 m² kapalı alana sahip fabrikanın tamamlanması ve mevcut tesislerin güçlendirilmesi ile Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde yer alan 55.995 m² büyüklüğündeki arsa yatırımında kullanılacaktır.
- **Makine ve tesis yatırımları:** 175.000.000 (%16.51) TL, Şirket'in üretim kapasitesini artıracak ve üretim süreçlerini ileri teknoloji ile optimize edecek makine ve ekipman alımlarında kullanılacaktır. Bu kapsamda, yüksek teknolojiye sahip üretim çözümleri ile üretim altyapısının modernize edilmesi hedeflenmektedir.
- **Finansal Borçların Azaltılması ve İşletme Sermayesi:** 444.744.688 (%41.97) TL, Şirket'in mevcut finansal yükümlülüklerinin azaltılması, finansman maliyetlerinin düşürülmesi ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

Şirket, bedelli sermaye artırımından elde edeceği net geliri, yukarıda belirtilen kullanım alanlarında değerlendirmeyi planlamakta; ancak döviz kuru, faiz oranları ve diğer makroekonomik göstergelerdeki yüksek oynaklık ile piyasa koşulları çerçevesinde oluşabilecek belirsizlikler dikkate alınarak, Şirketin menfaatleri doğrultusunda söz konusu kullanım kategorileri arasında %10'u aşmamak kaydıyla değişikliğe gitmesi mümkün olabilecektir.

Ayrıca Şirket bedelli sermaye artırımından sağlanan fonları öngörülen alanlarda kullanmaya başlamadan önce, ilgili tutarların değerini korumak amacıyla, bu fonları vadeli mevduatlar, yurt içi ve yurt dışı borçlanma araçları, yatırım fonları veya benzeri sermaye piyasası araçlarında ya da alternatif koruma sağlayabilecek finansal yöntemlerde geçici olarak değerlendirebilecektir. Bu değerlendirme sürecine ilişkin kararlar, yürürlükteki mevzuata uygunluk gözetilerek ve ulusal ile uluslararası ekonomik gelişmeler dikkate alınarak Şirketin yararına olacak şekilde verilecektir.

E.3

Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Bedelli sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 1.063.750.000 TL olup, sermayeye oranı %115'tir. Artırılan sermayeyi temsil eden 1.063.750.000 adet payın 189.750.000

		<p>adedi nama yazılı A Grubu, 874.000.000 adedi ise hamiline yazılı B Grubudur. Halka arz kapsamında ihraç edilecek paylardan yalnızca B Grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görecektir.</p> <p>Mevcut pay sahipleri, sahip oldukları payların %115'i oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B Grubu paylar Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kullanabilecekleri süre 15 gündür. Bu sürenin son günü resmi tatile rastlaması hâlinde, kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erer. Yeni pay alma haklarının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla ilan edilecektir.</p> <p>Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen pay sahipleri, payları MKS'de yatırım kuruluşları nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza edilen hesapları üzerinden, ilan edilen kullanım süresi içinde yatırım kuruluşlarına başvurarak haklarını kullanabilirler. Yeni pay alma hakları 1.00 TL nominal değerli pay için 1.00 TL üzerinden kullanılacaktır. Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri, ihraç edilen payların bedeli dışında yatırım kuruluşlarının belirlediği komisyon ve diğer ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Pay sahipleri, yeni pay alma hakkını kullanım süresi içinde nakden ödemek zorundadır.</p> <p>Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, kullanım süresi içinde haklarını başkalarına satabilirler. Kullanım süresinin tamamlanmasının ardından kalan A Grubu paylar mevcut pay sahibi Loras Holding A.Ş. işbu sermaye artırımında, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) grubu 165.000.000 adet payın tamamı için rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir. Bu taahhüt kapsamında Loras Holding A.Ş. rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde 189.750.000 TL rüçhan hakkı kullanım bedelini İmaş Makina'nın sermaye artırımına ilişkin banka hesabına nakit olarak yatıracaktır.</p> <p>Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B Grubu paylar ise iki iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. İlgili sürelerin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Borsa İstanbul Birincil Piyasasında satış işlemleri tamamlandıktan sonra kalan paylar iptal edilerek sermaye bu şekilde tescil edilecektir.</p>
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Halka arza konu payların halka arzı sermaye artışı yolu ile gerçekleştirilecek olup; bu kapsamda, İmaş Makina Sanayi A.Ş. pay satış geliri, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Yatırım kuruluşlarının, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arz başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	İhraççı: İmaş Makina Sanayi A.Ş.

	<p>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</p>	<p>İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.</p>
--	--	--

<p>E.6</p>	<p>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</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">Sulanma Etkisi (TL)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Mevcut Özkaynaklar (31 Aralık 2025)</td> <td>3.111.601.000</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ödenmiş Sermaye (31 Aralık 2025)</td> <td>925.000.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>3.36</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar</td> <td>4.175.351.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye</td> <td>1.988.750.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>2.10</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi</td> <td>- 1.26</td> </tr> <tr> <td>74.52%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %115 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma üstte sunulmaktadır. Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.</p> <p>Şirket'in 21.05.2026 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 3.18 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyatı 2.01 TL'dir. $((3.18 \text{ TL} + 1.15 \text{ TL}) / 2.15 = 2.01 \text{ TL})$</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mevcut Hissedarların Rüçhanlarını Kullanmamaları Durumunda (TL)</th> <th>Sermaye Artırım Öncesi</th> <th>Sermaye Artırım Sonrası</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı (21.05.2026 tarihli kapanış fiyatı)</td> <td>3.18</td> <td>2.01</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</td> <td></td> <td>1.063.750.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Maliyeti, TL</td> <td></td> <td>4.005.312</td> </tr> <tr> <td>Halka Arzdan Net Nakit Girişi, TL</td> <td></td> <td>1.059.744.688</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri), TL</td> <td>3.111.601.000</td> <td>4.175.351.000</td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi (TL)		Mevcut Özkaynaklar (31 Aralık 2025)	3.111.601.000	Mevcut Ödenmiş Sermaye (31 Aralık 2025)	925.000.000	Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3.36	Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar	4.175.351.000	Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	1.988.750.000	Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2.10	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	- 1.26	74.52%	Mevcut Hissedarların Rüçhanlarını Kullanmamaları Durumunda (TL)	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası	Halka Arz Fiyatı (21.05.2026 tarihli kapanış fiyatı)	3.18	2.01	Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.063.750.000	Halka Arz Maliyeti, TL		4.005.312	Halka Arzdan Net Nakit Girişi, TL		1.059.744.688	Özkaynaklar (Defter Değeri), TL	3.111.601.000	4.175.351.000
Sulanma Etkisi (TL)																																					
Mevcut Özkaynaklar (31 Aralık 2025)	3.111.601.000																																				
Mevcut Ödenmiş Sermaye (31 Aralık 2025)	925.000.000																																				
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3.36																																				
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar	4.175.351.000																																				
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	1.988.750.000																																				
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2.10																																				
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	- 1.26																																				
	74.52%																																				
Mevcut Hissedarların Rüçhanlarını Kullanmamaları Durumunda (TL)	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası																																			
Halka Arz Fiyatı (21.05.2026 tarihli kapanış fiyatı)	3.18	2.01																																			
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.063.750.000																																			
Halka Arz Maliyeti, TL		4.005.312																																			
Halka Arzdan Net Nakit Girişi, TL		1.059.744.688																																			
Özkaynaklar (Defter Değeri), TL	3.111.601.000	4.175.351.000																																			

		Çıkarılmış sermaye , TL	925.000.000	1.988.750.000
		Pay Başına Defter Değeri, TL	3.36	2.10
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-1.26
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-37.59%
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0.09
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		4.45%
		Şirket ortaklarının tamamının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı negatif 1.26 TL (-%37.59) olup yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı 0.09 TL (%4.45)'dir.		
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları yatırım kuruluşlarının aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından bedelli sermaye artırım neticesinde yatırım kuruluşlarına tahakkuk ettirilen hizmet bedeli yatırım kuruluşları uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.		

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
2025	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2024	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2023	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA

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

İzahnamede yer verilen finansal tabloların kapsadığı dönemler itibarıyla bağımsız denetim kuruluşu veya sorumlu ortak baş denetçinin görevinde herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	140.370	30.658	102.578	357.86%	-70.11%
Ticari Alacaklar	1.170.447	771.848	593.066	51.64%	30.15%
Stoklar	563.006	559.736	457.214	0.58%	22.42%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.267.392	1.801.498	1.313.187	25.86%	37.19%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	146.514	364.683	277.235	-59.82%	31.54%
Maddi Duran Varlıklar	2.337.398	2.389.264	506.532	-2.17%	371.69%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	528	605	520	-12.73%	16.35%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.276.917	3.054.476	1.193.589	7.28%	155.91%
TOPLAM VARLIKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.687.924	1.096.160	828.634	53.99%	32.29%
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	176.855	-	37.878	0.00%	-100.00%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	171.050	5.518	77.482	2.999,86%	-92.88%
Ticari Borçlar	924.835	397.138	219.428	132.87%	80.99%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	744.784	631.626	268.462	17.92%	135.28%
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	177.051	171.347	165.700	3.33%	3.41%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.432.708	1.727.786	1.097.096	40.80%	57.49%
ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	3.050.007	3.078.834	1.377.963	-0.94%	123.43%
Kontrol gücü olmayan paylar	61.594	49.354	31.717	24.80%	55.61%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
TOPLAM KAYNAKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
BRÜT KAR	836.380	1.081.707	611.149	-22.68%	77.00%
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	463.807	608.749	309.031	-23.81%	96.99%
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	-13.578	658.865	355.116	-102.06%	85.54%
Finansman Gelirleri	18.048	32.887	118.633	-45.12%	-72.28%
Finansman Giderleri	-170.030	-150.867	-71.916	12.70%	109.78%
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	-392.183	-119.773	-293.695	227.44%	-59.22%

VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	-557.743	421.112	108.138	-232.45%	289.42%
Dönem Vergi Gideri	-26.656	-47.560	-83.212	-43.95%	-42.84%
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	-98.591	-35.828	18.549	175.18%	-293.15%
DÖNEM KARI (ZARARI)	-682.990	337.724	43.475	-302.23%	676.82%
Ana Ortaklık Payları	-669.365	357.569	47.041	-287.20%	660.12%
Pay Başına Kazanç	-0.74	0.37	0.19		

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Yabancı para riski :

Şirket, faaliyetleri kapsamında yabancı para cinsinden kredi kullanımı ve ithalata dayalı hammadde temini nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. ABD Doları ve EURO cinsinden yükümlülükler, döviz kurlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak finansal giderlerde artışa yol açabilecektir.

Şirket’in ihracat yaptığı ülkelere göre değişmekle birlikte; hizmet sunulacak taraflarla imzalanan üretim, montaj ve satış içerikli sözleşmelerde, proje bedelinin ortalama %90’lık kısmının sevkiyat tamamlandığında, %10’luk kısmının ise montaj tamamlanıp devreye alma aşamasında tahsil edileceği hükme bağlanmaktadır. Sözleşmenin imzalanması safhasında TL’nin ilgili döviz kuru karşısında değerinin yüksek olması ve buna bağlı fiyatlandırma yapılması halinde, sevkiyatın tamamlandığı aşamadaki döviz kurlarında meydana gelecek bir düşüş Şirket’in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Ancak, Şirket kur riskini sınırlamak amacıyla gerekli hazine yönetimi önlemlerini almaktadır.

31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarı ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31.12.2025 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
Toplam Varlıklar	869.539	17.490	2.376
Toplam Yükümlülükler	759.421	16.061	1.407
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	110.118	1.429	969
31.12.2024 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
Toplam Varlıklar	520.766	9.704	1.526
Toplam Yükümlülükler	392.513	8.246	255
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	128.253	1.458	1.271

31.12.2023 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
Toplam Varlıklar	494.963	9.707	1.752
Toplam Yükümlülükler	272.550	5.210	1.088
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	222.413	4.497	664

Kredi Riski :

Şirket, faaliyetlerinin finansmanı kapsamında kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülükler üstlenmekte olup; 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin dağılımı şu şekildedir :

(Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Banka Kredileri	176.855	-	37.878
Uzun Vadeli Kredilerin Kısa Vadeli Kısımları	171.050	5.518	77.482
Uzun Vadeli Banka Kredileri	177.051	171.347	165.700
Toplam Banka Kredileri	524.956	176.865	281.060

Şirket'in mevcut konsolide finansal göstergeleri, faaliyet karlılıkları, nakit ve nakit benzerleri ile banka kredilerini kapatması mümkündür.

Öte yandan Şirket kredi riskini, belirli üçüncü şahıslarla yürüttüğü işlemlerini kısıtlayarak ve üçüncü şahısların kredi riskini sürekli gözden geçirerek yönetmekte; sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve diğer şirketlerle çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı satış faaliyetlerini çeşitlendirerek kredi riski yoğunlaşmalarını önlemektedir. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal araçların taşınan değeri kadardır. Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2025	110.541	1.059.906	-	71.222	140.172	198
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	110.541	1.059.906	-	71.222	140.172	198
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.239	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-7.239	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2024	15.744	756.104	-	7.610	30.103	555
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.744	756.104	-	7.610	30.103	555
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	35	-	-	-	-

-Değer düşüklüğü (-)	-	-35	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2023	100.060	493.006	-	10.198	100.128	2.450
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	100.060	493.006	-	10.198	100.128	2.450
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	24.809	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-24.809	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

Hukuki süreçlere ilişkin riskler:

Şirket faaliyetleriyle ilgili çeşitli hukuki uyumsuzluklara taraf olabilmektedir. Bu uyumsuzlukların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde, tazminat ödeme yükümlülüğü doğması ve buna bağlı olarak finansal durumun olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Taraf olunabilecek davalar, faaliyet gösterilen ülkelerin yerel mevzuatlarına veya uluslararası hukuk kurallarına tabi olabileceğinden, dava sonuçlarının öngörülmesi her zaman mümkün olmayabilecektir. Bu gibi olumsuz dava sonuçları, Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in gerek üretim gerekse montaj faaliyetlerinde meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir, tazminat ödemek zorunda kalabilir.

Strateji riski:

Şirket'in belirlediği ve öngördüğü iş modeli, piyasa koşulları, rekabet ve içsel kısıtlar nedeniyle beklenen sonuçları veremeyebilir ya da finansal performans olumsuz etkilenebilir. Bu kapsamda, Şirket'in finansal risklerinin tamamı başarılı bir şekilde yönetilemeyebilir, Şirket'in finansal imkanları finansal riskten korunma işlemlerinin etkisini sınırlandırabilir. Şirket faaliyetlerinin önemli bir kısmının tedarik, üretim, sevkiyat ve montaj aşamalarını gerektiren süreçler zincirinden oluşması nedeniyle, bu süreçlerin finansal olarak da yönetilebilmesi zarureti, Şirket'i ilave finansal risklere maruz bırakmaktadır. Söz konusu risklerin etkin şekilde yönetilememesi veya mevcut finansal kaynakların yetersiz kalması durumunda, riskten korunma işlemlerinin etkinliği sınırlanabilir. Bu durum da Şirket'in karlılığı, nakit akışı ve genel finansal performansı üzerinde olumsuz etkiler doğurabilir.

Üretim, sevkiyat ve montaj aksaklıklarına yönelik riskler:

Şirket, iştiraklerinden Cuteral hariç olmak üzere, ağırlıklı olarak sipariş bazlı üretim yapmakta ve ürettiği bu ürünlerin bir sonraki aşamada sevkiyatını ve montajını gerçekleştirmektedir. Üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesinde anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza veya kullanım dışı kalma hali, üretimde aksamaları beraberinde getirebilir, bu durum da ürün ve hizmetlerin müşteriye tesliminde ve tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir. Üretimde kullanılan ve anahtar role sahip makine ve ekipmanlarda olası bir arıza ve kullanım dışı kalma hali sevkiyat ve montaj faaliyetlerini de aksatacağından Şirket'in tahsilatlarında sorun yaşanabilir ve hatta sözleşmelerin içeriğine bağlı olmakla birlikte, cezai şarta maruz kalabilir. Ek olarak, Şirket'in satışlarının büyük bir kısmı yurt dışına gerçekleştirildiği ve montaj faaliyetlerini kapsadığı için, ilgili ülkelerde yapılan montaj çalışmaları sırasında oluşabilecek temel teknik ihtiyaçlara erişim ile nitelikli işgücü zorlukları montaj faaliyetlerinin öngörülen sürede tamamlanmasını engelleyebilir, bu durum da Şirket'in tahsilatlarında gecikmeye yol açabilir.

Personele ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği alan, personelin uzmanlık ve tecrübesinin öne çıktığı bir alandır. Zira, müşteriye teklif verme aşamasından başlayarak, siparişin projelendirilmesi, siparişe ilişkin tedarik ihtiyacının tespiti, üretimi, sevkiyatı ve montajı aşamalarının her biri ayrı ayrı nitelikli personel gerektiren süreçlerdir. Bu kapsamda, ihtiyaç halinde kalifiye personel bulma güçlüğü ve olası kilit personelin işten ayrılması, Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Sigortalara ilişkin riskler:

Şirket'in karşılaçağı bazı riskler, sigorta teminatı kapsamında olmayabilir. Şirket faaliyetleri ile ilgili gerekli sigortaları yaptırmış olmakla birlikte, maddi kayıp ve zararlar sonuçlanabilir.

Lokasyon riski:

Şirket'in coğrafi konumu nedeniyle ilave maliyet riski oluşabilir. Şirket'in konumlandığı Konya ili ve civarında liman imkanlarının bulunmaması nedeniyle Şirket yurt dışı satışlarına konu olan ürünlerinin önemli bir kısmını (Afrika ülkeleri, Avustralya, Amerika, Kanada vb.), öncelikle fabrikaya 355 km mesafedeki Mersin Limanı'na demiryolu ve karayoluyla sevk etmekte; bu durum da ilave lojistik maliyeti oluşmasına sebep olmaktadır.

5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, genel ekonomik konjonktür ile küresel ve bölgesel gelişmelere duyarlıdır. Özellikle, Rusya – Ukrayna savaşı ile Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler enerji fiyatlarında dalgalanmalara yol açmakta; bu durum üretim maliyetleri ile navlun giderlerinde artış ve belirsizlik yaratabilmektedir. Ayrıca küresel ölçekte süregelen enflasyonist baskılar ve döviz kurlarındaki volatilité, Şirket'in üretim süreçlerinde kullandığı dövize duyarlı hammadde ve ara malı temininde maliyet artışı ve tedarik risklerini beraberinde getirebilmektedir.

Şirket, söz konusu riskleri yönetmek amacıyla tedarik zinciri süreçlerini sürekli olarak gözden geçirmekte, hammadde ve yardımcı malzeme stok seviyelerini piyasalarda oluşabilecek talep dalgalanmaları ve lojistik aksaklıklarını dikkate alarak optimize etmektedir. Bununla beraber, küresel ekonomik gelişmelerin öngö-

rülmezliği nedeniyle, özellikle sac, profil, elektrik ve otomasyon malzemeleri gibi kritik girdilerin temininde fiyat artışları ve süre uzamaları yaşanabilmektedir. Bu durum Şirket'in finansal sonuçları ve finansal tablolarında maliyet baskısı yaratma potansiyeline sahiptir.

Ek olarak, küresel tahıl işleme ve değirmencilik sektöründe yatırımların coğrafi dağılımı incelendiğinde, özellikle Asya-Pasifik bölgesinin -başta Çin olmak üzere- yatırım çekim merkezi haline geldiği görülmektedir¹. Bu kapsamda, Çin'den gerçekleştirilen ihracatlarda mevcut rekabetçi fiyatlar sektörde faaliyet gösteren firmaları kar marjlarının korunması bakımından olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca, yem fabrikaları kurulumunun daha çok gelişmekte olan ülkelerde gerçekleştirilmesi, sektörün bu pazarlardaki faaliyetlerine dönük lojistik, nitelikli işgücü ve teknik kabiliyetlerini daraltabilir, bu durum maliyetlere artış yönünde etki edebilir. Anahtar teslim yem fabrikası projelerinin gerçekleştirilmesi sürecinde, yerinde montaj faaliyetleri nitelikli işgücü ve yeterli teknik donanım ve imkanlar gerektirmektedir. Son yıllarda Türkiye ihracatında anahtar teslim yem fabrikası satışlarında az gelişmiş ve gelişmekte olan ülke pazarları öne çıkmaktadır. Bu ülkelerdeki nitelikli işgücü ve yeterli teknik donanım ve imkanların yetersizliği montaj sürecinde önceden öngörülemez aksaklıklara sebep olabilir.

5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır:

Kar payı (temettü) geliri riski:

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtılabilecek kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılabilmesi düşüncesi ile Şirket Genel Kurulu'nda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeniyle, Şirket tarafından kar dağıtılmaması riski vardır. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına dair bir garanti bulunmamaktadır.

Sermaye kazancı riski:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler.

5.4. Diğer riskler:

Sermaye Riski: Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Sermaye riski toplam net borç / özkaynaklar oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam finansal borçlar tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı finansal kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla, finansal tablo dipnotları çerçevesinde, toplam net borç / özkaynaklar oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

¹ <https://www.marketgrowthreports.com/market-reports/grain-products-market-111454>

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Finansal Borçlar	524.956	176.865	281.060
Nakit ve Nakit Benzeri	140.370	30.658	102.578
Net Finansal Borç	384.586	146.207	178.482
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	3.050.007	3.078.834	1.377.963
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı	12.61%	4.75%	12.95%

İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net finansal borç / özkaynaklar oranı 2023 yılsonu itibarıyla %12.95, 2024 yılsonu itibarıyla %4.75, 2025 yılsonu itibarıyla %12.61 olarak gerçekleşmiştir.

Likidite Riski: Likidite riski Şirket'in net fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlarla karşılaşabilir. Likidite riski, kredi kuruluşlarıyla önceden belirlenmiş kredi limitleri kapsamında dengelenen nakit giriş ve çıkışları aracılığıyla yönetilmektedir.

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

31 Aralık 2025 (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3 Ay ile 12 Ay Arası	1 Yıl ile 5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	524.956	643.452	86.513	335.607	221.332
Ticari Borçlar	924.835	1.081.207	1.081.207	275.862	156.372
Diğer Borçlar	18.917	18.917	18.917	-	-
Toplam	1.468.708	1.743.576	1.186.637	611.469	377.704

31 Aralık 2024 (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3 Ay ile 12 Ay Arası	1 Yıl ile 5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	176.865	311.320	36.358	95.593	179.368
Ticari Borçlar	397.138	437.012	437.012	284.745	-
Diğer Borçlar	12.341	12.341	12.341	-	-
Toplam	586.344	760.673	485.711	380.338	179.368
31 Aralık 2023 (Bin TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3 Ay ile 12 Ay Arası	1 Yıl ile 5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	281.060	344.867	50.305	98.650	195.912
Ticari Borçlar	219.428	228.681	228.681	-	-
Diğer Borçlar	4.930	4.930	4.930	-	-
Toplam	505.418	578.478	283.916	98.650	195.912

Faiz Oranı Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkların genellikle kısa vadeli elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Sabit Faizli Finansal Araçlar (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Finansal Varlıklar	429.266	275.590	248.098
Finansal Borçlanmalar	524.956	176.865	281.060

Yabancı Para (Kur) Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
1.Ticari Alacaklar	762.448	15.347	2.074
2 a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka Hesapları Dahil)	65.084	1.356	138
2 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	38.278	700	164
3.Diğer	3.729	87	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	869.539	17.490	2.376
5.Ticari Alacaklar	-	-	-
6 a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7.Diğer	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	869.539	17.49	2.376
10.Ticari Borçlar	211.320	4.231	594
11.Finansal Yükümlülükler	12.433	-	246
12 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	153.490	3.581	-
12 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	382.178	8.249	567
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	759.421	16.061	1.407
14.Ticari Borçlar	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	759.421	16.061	1.407
19.Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19 a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19 b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	110.118	1.429	969
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	454.018	8.891	1.372
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
1.Ticari Alacaklar	492.709	9.247	1.381
2 a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka Hesapları Dahil)	7.894	166	5
2 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	20.163	291	140
3.Diğer	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	520.766	9.704	1.526
5.Ticari Alacaklar	-	-	-
6 a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7.Diğer	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	520.766	9.704	1.526
10.Ticari Borçlar	97.711	1.947	164
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	294.802	6.299	91
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	392.513	8.246	255
14.Ticari Borçlar	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	392.513	8.246	255
19.Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19 a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19 b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	128.253	1.458	1.271
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	402.892	7.466	1.222
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2023 tarihi itibari ile net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2023 (Bin TL)	TL Karşılığı	ABD Doları	EURO
1.Ticari Alacaklar	409.071	8.320	1.179
2 a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa. Banka Hesapları Dahil)	65.903	1.036	465
2 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3.Diğer	19.989	351	108
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	494.963	9.707	1.752
5.Ticari Alacaklar	-	-	-
6 a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-

6 b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7.Diğer	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	494.963	9.707	1.752
10.Ticari Borçlar	92.526	1.728	406
11.Finansal Yükümlülükler	3.368	-	72
12 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	176.656	3.482	610
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	272.550	5.210	1.088
14.Ticari Borçlar	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler (13+17)	272.550	5.210	1.088
19.Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19 a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19 b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	222.413	4.497	664
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	379.080	7.628	1.166
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-

Döviz kuru duyarlılık tablosunun kar/zarar bölümünde 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ABD Doları ve Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 değer kazanması/kaybetmesi durumunda kar veya zarar tablosunun ve özkaynakların ne şekilde etkileneceği sunulmuştur. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Aralık 2025 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	Vergi Öncesi Kar/Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.125	-6.125
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.125	-6.125
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	4.889	-4.889
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EURO Net Etki (4+5)	4.889	-4.889
TOPLAM (3+6)	11.014	-11.014

31 Aralık 2024 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	Vergi Öncesi Kar/Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	8.180	-8.180
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-

3- ABD Doları Net Etki (1+2)	8.180	-8.180
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	8.394	-8.394
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EURO Net Etki (4+5)	8.394	-8.394
TOPLAM (3+6)	16.574	-16.574

31 Aralık 2023 Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu	Vergi Öncesi Kar/Zarar	
	%10 Değer Kazanması	%10 Değer Kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	19.113	-19.113
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	19.113	-19.113
4- EURO net varlık/yükümlülüğü	3.123	-3.123
5- EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- EURO Net Etki (4+5)	3.123	-3.123
TOPLAM (3+6)	22.236	-22.236

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

İmaş Makina Sanayi A.Ş. (“İhraççı”), 1989 yılında Loras Holding bünyesinde kurulmuş olup, kuruluşundan itibaren mühendislik tabanlı üretim faaliyetleri yürütmektedir. İhraççının mevcut faaliyetleri; tahıl ve yem değirmenciliği teknolojileri, metal kesim teknolojileri, endüstriyel çelik yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetleri kapsamaktadır.

İhraççının ve bağlı ortaklıklarının ana ürün ve hizmet kategorileri; un ve irmik değirmeni makineleri, yem fabrikası ekipmanları, tahıl temizleme ve işleme sistemleri, testere tezgâhları, metal kesim makineleri, çelik konstrüksiyon çözümleri ile bakım, teknik servis ve yedek parça hizmetlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda İhraççı ve bağlı ortaklıkları, mühendislik, tasarım, üretim, proje yönetimi, anahtar teslim tesis kurulumu ve satış sonrası hizmetleri kapsayan entegre bir iş modeli ile faaliyet göstermektedir. Faaliyetler, Milleral (tahıl değirmenciliği), Viteral (yem değirmenciliği), Cuteral (metal kesim teknolojileri), Steral (çelik yapı sistemleri) ve ProSupport (satış sonrası hizmetler) markaları altında İhraççı ve ilgili bağlı ortaklıkları tarafından yürütülmektedir.

Görsel 1: İmaş Makina Fabrika Ürün Görünümü



Görsel 2: Viteral Makine Görünümü



Görsel 3: Milleral Makine Görünümü



Görsel 4: Cuteral Makine Görünümü



1989 yılında temelleri atılan ve günümüzde Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan yüksek teknoloji donanımlı entegre tesislerinde üretim faaliyetlerini sürdüren İmaş Makina Sanayi A.Ş., 26 Nisan 2022 tarihinde gerçekleşen halka arzı ile Borsa İstanbul bünyesinde şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde yeni bir döneme girmiş olup, bugün itibarıyla beş kıtada 100'ü aşkın ülkeye yayılmış ihracat ağıyla küresel bir mühendislik gücü konumundadır. Şirket, operasyonel verimliliğini maksimize etmek ve her bir faaliyet alanının kendi pazar dinamikleri içerisinde uzmanlaşmış bir yönetim yapısına kavuşmasını sağlamak amacıyla 2025 yılı içerisinde "İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme" stratejisini hayata geçirmiş; bu kapsamda tahıl işleme teknolojileri alanında Milleral, yem üretim sistemlerinde Viteral ve metal kesim teknolojilerinde Cuteral markaları altında yürütülen iş kollarını, sermayesinin tamamı kendisine ait olan bağlı ortaklıklara devrederek yönetsel odaklanmayı en üst seviyeye taşımıştır. Söz konusu yeniden yapılanma süreci, ana şirketin finansal gücünü korurken bağlı ortaklıkların kendi sektörlerinde daha çevik hareket etmesine imkân tanımış, aynı zamanda şirketin stratejik büyüme alanı olarak belirlediği enerji teknolojilerine kaynak ayırmasını kolaylaştırmıştır. Bu vizyon doğrultusunda 2023 yılında temelleri atılan Norm Batarya Enerji Depolama Sistemleri A.Ş. yatırımı ile enerji depolama çözümleri sektörüne güçlü bir giriş yapan İmaş Makina, hava soğutmalı ürün gruplarında numune üretimlerini başarıyla tamamlamış olup, 2026 yılı içerisinde sıvı soğutmalı ve yüksek kapasiteli üretim altyapısını da devreye alarak her iki segmentte seri üretime geçmeyi ve yeşil enerji dönüşümünde global bir oyuncu olmayı hedeflemektedir. Küresel gıda güvenliği politikaları, tahıl ticareti hacmi ve enerji verimliliği talebi gibi makroekonomik faktörlerin doğrudan etkisi altında olan şirket faaliyetleri; ihracat odaklı iş modeli sayesinde döviz bazlı gelir yapısıyla desteklenmekte, hammadde ve enerji maliyetlerindeki dalgalanmalara karşı kurumsal risk yönetimi ilkeleriyle korunmakta ve İmaş Makina'nın geleneksel sanayi üretimindeki tecrübesini geleceğin batarya teknolojileriyle birleştiren sürdürülebilir bir büyüme projeksiyonuna sahiptir.

İhraççı'nın küresel pazarlarda rekabet gücünü artırma, kurumsal yönetim standartlarını uluslararası düzeye taşıma ve "İMAS" markasının dünya ölçeğinde konumlandırılması hedefleri doğrultusunda yürütülen çalışmalar neticesinde; T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından yapılan kapsamlı inceleme ve değerlendirmeler başarıyla tamamlanmıştır. Bu çerçevede, 12.02.2025 tarihinde tebliğ edilen uygunluk kararı uyarınca "İMAS" markası, 20.01.2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere TURQUALITY® / Marka Destek Programı kapsamına alınmıştır. Dünyanın devlet destekli ilk ve tek markalaşma programı olan TURQUALITY® kapsamına dahil edilme süreci; Şirket'in üretim tesislerinden pazarlama stratejilerine, satış sonrası hizmet açısından yönetsel bilgi birikimi ve dijital dönüşüm çalışmalarına kadar tüm kurumsal süreçlerinin uluslararası yetkinlik standartlarında olduğunu tescil etmektedir.

Söz konusu destek programı ile İhraççı; hedef pazarlarda gerçekleştirilecek tanıtım, reklam, marka tescili ve depo/ofis yapılanmaları gibi stratejik pazarlama faaliyetlerinde önemli bir mali ve operasyonel ivme kazanmayı amaçlamaktadır. Bu mekanizma, sadece İMAS markasının uluslararası arenadaki ticari hacmini büyütmeyle kalmayıp, aynı zamanda küresel ölçekte "Türk Malı" (Made in Türkiye) imajının güçlendirilmesine hizmet ederek, Şirket'in sektördeki öncü konumunu global bir marka kimliğiyle pekiştirmesini sağlayacaktır. İhraççı, bu programın sağladığı kurumsal dönüşüm desteğiyle birlikte, 2025 faaliyet dönemi ve sonrasında stratejik pazarlarında pazar payını artırma ve markalı ihracat oranını maksimize etmeyi hedeflemektedir.

6.1.1. İhraççının ticaret ünvanı ve işletme adı: İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Büyükkayacak Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA
Ticaret Sicil Müdürlüğü	KONYA
Ticaret Sicil Numarası	19954

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

İmaş Makina Sanayi A.Ş. 31.07.1989 tarihinde Konya'da süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: +09 (332) 221 40 60 +09 (332) 239 01 41 Faks: +09 (332) 239 01 44
İnternet Adresi	www.imas.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Şirket tarafından 31.12.2025 tarihi itibarıyla herhangi bir depo sertifikası ihraç edilmemiş olup, bu kapsamda depo sertifikasını ihraç eden üçüncü bir kuruluş bulunmamaktadır.

6.2. Yatırımlar:

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

İhraççının 2025, 2024 ve 2023 yıllarına ilişkin önemli yatırım harcamaları tabloda yer almaktadır.

Açıklama (Bin TL)	2025	2024	2023	Kredi Leasing/Kal- kınma Bankası Kredileri	Borç- lanma	Tamamlanma Dereceleri
Arazi ve arsalar	917.719	917.719	-	-	Özkaynak	100%
Binalar	882.281	891.840	343.037	-	Özkaynak	100%
Tesis, makine ve cihazlar	509.416	451.291	109.845	-	Özkaynak	100%
Taşıtlar, Demirbaş ve Di- ğer Maddi Duran Varlık- lar	27.982	128.414	53.650	-	Özkaynak	100%
TOPLAM	2.337.398	2.389.264	506.532	-		

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

İhraççı tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman işlemi bulunmamaktadır.

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

Tür	Kısa Vade	Bütçe
Makine Ekipman	CNC Makinası	1.990.000 USD
Makine Ekipman	Kaynak ve Diğer Makinalar	1.855.000 USD
Bina	2. Organize Fabrika Binası 8.850 m ² (Vinç, Elektrik Tesisatı, Altyapı dahil)	150.000.000 TL
Yatırım	6.Organize Fabrika Arsa Bedeli	357.976.035 TL
Toplam USD		3.845.000 USD
Toplam TL		507.976.035 TL

Şirket'in yönetim organı tarafından; üretim kapasitesinin artırılması, operasyonel verimliliğin geliştirilmesi ve teknolojik altyapının güçlendirilmesi amacıyla çeşitli yatırım planları oluşturulmuştur. Bu kapsamda CNC işleme merkezleri, CNC torna tezgâhları, kaynak ve boyahane robotları, lazer kaynak makineleri, kumlama makinesi, CNC büküm merkezi, sac düzleştirme ve gerilim giderme hattı, azot jeneratörü, abkant pres ve silindir büküm makineleri ve yardımcı ekipmanların teminine yönelik işlemler yapılacaktır. Ayrıca üretim faaliyetlerinin genişletilmesi amacıyla organize sanayi bölgesinde yeni fabrika binası yatırımı, ilgili elektrik ve altyapı tesisleri ile birlikte planlanmıştır.

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

Yıl	Vergi ve Sigorta Primi Teşvikleri (TL)	Ar-Ge Teşvikleri (TL)	Toplam Teşvik (TL)
2025	23.734.164	105.063.409	128.797.573
2024	15.992.687	74.549.654	90.542.341
2023	9.784.334	49.040.059	58.824.393

Şirket, yatırımlarını desteklemek ve faaliyetlerini geliştirmek amacıyla çeşitli teşvik ve sübvansiyonlardan yararlanmaktadır. 2025 faaliyet yılı itibarıyla, Şirket 23.734.164 TL tutarında vergi ve sigorta primi teşvikinden faydalanmıştır. Ayrıca, Ar-Ge faaliyetlerini destekleyen teşvikler kapsamında 105.063.409 TL tutarında teşvik kullanılmıştır. Bu teşvikler, Şirket'in araştırma ve geliştirme projelerinin finansmanına katkı sağlamakta ve maliyet avantajı oluşturmaktadır.

Önceki yıllarda da benzer şekilde teşviklerden yararlanılmıştır. 2024 yılında, Şirket 15.992.687 TL tutarında vergi ve sigorta primi teşvikinden yararlanmış, Ar-Ge teşvikleri kapsamında ise 74.549.654 TL tutarında teşvik sağlanmıştır. 2023 yılı itibarıyla ise vergi ve sigorta primi teşvikleri 9.784.334 TL, Ar-Ge teşvikleri ise 49.040.059 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda belirtilen teşvikler, Şirket'in yatırım projelerini desteklemek, Ar-Ge çalışmalarını teşvik etmek ve finansal yükümlülüklerini azaltmak amacıyla ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sağlanmaktadır. Teşvik ve sübvansiyonlardan yararlanmanın koşulları, ilgili kanun ve yönetmeliklerde belirlenen yatırım ve Ar-Ge faaliyetlerinin uygunluk kriterlerini sağlamaya dayanmaktadır.

Genel olarak, teşvik ve sübvansiyonlar Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesinde maliyet avantajı yaratmakta, nakit akışlarını desteklemekte ve yatırım kapasitesini artırıcı etki yapmaktadır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

İmaş Makina Sanayi A.Ş. ("İhraççı"), 1989 yılında Loras Holding bünyesinde kurulmuş olup, kuruluşundan itibaren mühendislik tabanlı üretim faaliyetleri yürütmektedir. İhraççının faaliyetleri, tahıl ve yem değirmenciliği teknolojileri, metal kesim teknolojileri, endüstriyel çelik yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetleri kapsamaktadır.

İhraççının ve bağlı ortaklıklarının ana faaliyet alanları; tahıl değirmenciliği ve un üretim teknolojileri, yem değirmenciliği ve yem üretim tesisleri ekipmanları, metal kesim ve testere tezgâhları teknolojileri, çelik konstrüksiyon ve endüstriyel yapı sistemleri ile bu alanlara entegre satış sonrası hizmetleri kapsamaktadır. Bu faaliyetler, mühendislik, tasarım, üretim, proje yönetimi, anahtar teslim tesis kurulumu ve bakım/teknik servis hizmetlerini içeren entegre bir iş modeli çerçevesinde yürütülmektedir. Faaliyetler, Milleral (tahıl değirmenciliği), Viteral (yem değirmenciliği), Cuteral (metal kesim teknolojileri), Steral (çelik yapı sistemleri) ve ProSupport (satış sonrası hizmetler) markaları altında şirket ve ilgili bağlı ortaklıkları nezdinde yürütülmektedir.

İhraççı, Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan entegre üretim tesisinde faaliyetlerini sürdürmekte olup, yurt içi ve yurt dışı pazarlara yönelik üretim gerçekleştirmektedir. İhraççı, ihracat ağırlıklı bir iş modeline sahip olup, bugüne kadar 100'ün üzerinde ülkeye ihracat gerçekleştirmiş ve beş kıtada anahtar teslim tesis projeleri tamamlamıştır. 26 Nisan 2022 tarihinde halka arz edilmiş olup, günümüzde Borsa

İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmeye başlamış olup, faaliyetlerini kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde sürdürmektedir.

İhraççı, mevcut faaliyetlerinin yanı sıra stratejik büyüme ve faaliyet alanlarının çeşitlendirilmesi amacıyla enerji depolama teknolojileri alanında da yatırım gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda 2023 yılında kurulan Norm Batarya Enerji ile batarya ve enerji depolama çözümleri alanında faaliyetlere başlanmıştır. 2024 yılı sonunda üretim faaliyetlerinin Konya'ya taşınmasına karar verilmiş olup, 2025 yılı içerisinde tesis kurulum süreçleri yürütülmüş ve yıl sonu itibarıyla hava soğutmalı ürün grubuna yönelik üretim altyapısı tamamlanarak numune üretimleri gerçekleştirilmiştir. 2026 Mart ayı sonuna kadar sıvı soğutmalı ve yüksek kapasiteli üretim altyapısının tamamlanması ve akabinde seri üretime geçilmesi hedeflenmektedir.

Diğer taraftan İhraççı, faaliyetlerinin daha etkin ve odaklı şekilde yürütülmesini teminen 2025 faaliyet dönemi içerisinde yeniden yapılanma kararı almış ve kısmi bölünme işlemi gerçekleştirmiştir. Bu kapsamda yem makineleri, değirmen makineleri ve metal kesim teknolojileri iş kollarına ilişkin belirli varlık ve yükümlülükler, tamamı İhraççı'ya ait olacak şekilde kurulan iştirak şirketlere devredilmiştir.

Söz konusu yapı kapsamında; VİTERAL Yem Makineleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., yem makine sistemleri ve ziraat makinelerinin imalatı, pazarlaması, ihracatı, montajı ve satış sonrası servis hizmetleri ile mühendislik ve projelendirme faaliyetlerini yürütmek üzere; MILLERAL Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş., değirmen sistemleri ve tahıl işleme teknolojilerine yönelik makine ve tesislerin üretimi, kurulumu ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek üzere; CUTERAL Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş., testere tezgâhları, metal kesim sistemleri ve çelik konstrüksiyon alanlarında üretim, montaj ve mühendislik faaliyetlerini yürütmek üzere kurulmuştur. Bu yapı ile operasyonel verimliliğin artırılması, yönetsel odaklanmanın güçlendirilmesi ve her bir faaliyet alanının kendi dinamikleri çerçevesinde daha etkin şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

İhraççının faaliyet gösterdiği başlıca sektörler; tarım ve gıda işleme teknolojileri, yem üretim teknolojileri, metal işleme ve makine imalatı ile çelik yapı sistemleri sektörleridir. Bununla birlikte enerji depolama teknolojileri sektörü de yeni faaliyet alanı olarak öne çıkmaktadır. İhraççı, söz konusu sektörlerde hem yurt içi hem de başta Orta Doğu, Afrika, Asya ve Avrupa olmak üzere uluslararası pazarlarda faaliyet göstermektedir.

İhraççının faaliyetlerine etki eden başlıca faktörler arasında; küresel gıda talebi ve tarımsal üretim hacmindeki gelişmeler, tahıl ticareti, döviz kuru hareketleri, hammadde ve enerji maliyetleri, uluslararası ticaret politikaları ile faaliyet gösterilen pazarlardaki ekonomik ve politik koşullar yer almaktadır. Bunun yanı sıra, sürdürülebilirlik politikaları, enerji verimliliği ve enerji depolama teknolojilerine yönelik artan talep de, özellikle Norm Batarya yatırımı kapsamında İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyen önemli unsurlar arasında bulunmaktadır.

2025 faaliyet dönemi içerisinde, Şirket'in markalaşma, kurumsallaşma ve küresel pazarda konumlanma hedeflerini destekleyen önemli gelişmelerden biri; T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü tarafından yapılan değerlendirme sonucunda İMAS markasının TURQUALITY® / Marka Destek Programı kapsamına alınması olmuştur. Bu kapsamda, 12.02.2025 tarihinde alınan uygunluk kararı doğrultusunda İMAS markası 20.01.2025 itibarıyla destek kapsamına dahil edilmiştir. TURQUALITY® / Marka Destek Programı ile, Şirket'in üretim, pazarlama, satış ve satış sonrası hizmet süreçleri, yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma çalışmaları ve küresel markalaşma hedefleri alanlarındaki gelişim ve dönüşüm çalışmalarının desteklenmesi hedeflenmektedir. Söz konusu destek mekanizması, İMAS markasının uluslararası pazarlarda daha güçlü bir konum edinmesine yönelik hedefleri pekiştirmekte; aynı zamanda "Türk malı" imajının güçlendirilmesine ve Şirket'in sektörel liderliğinin global ölçekte desteklenmesine katkı sağlamaktadır.

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

Şirket'in konsolide mali tablolarında net satışlarının ana ürün/hizmet grubu kategorilerine dağılımı şu şekildedir :

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	416	0.04%	0	0.00%	0	0.00%
	Milleral	888.935	86.84%	1.505.787	72.92%	721.174	62.78%
	Viteral	116.907	11.42%	521.047	25.23%	382.202	33.27%
	Steral	17.332	1.69%	0	0.00%	1.995	0.17%
	Prosupport	0	0.00%	38.107	1.85%	43.299	3.77%
	Diğer	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Yurt Dışı Toplam		1.023.590	100%	2.064.941	100%	1.148.670	100%

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Yurt İçi	Cuteral	144.484	10.47%	176.692	23.03%	200.096	28.98%
	Milleral	974.447	70.62%	253.425	33.03%	170.820	24.74%
	Viteral	53.637	3.89%	48.955	6.38%	25.762	3.73%
	Steral	119.738	8.68%	61.206	7.98%	214.791	31.11%
	Prosupport	1.880	0.14%	10.367	1.35%	10.499	1.52%
	Diğer	85.591	6.20%	216.633	28.23%	68.525	9.92%
Yurt Dışı Toplam		1.379.777	100%	767.278	100%	690.493	100%

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Toplam (Yurtiçi+ Yurtdışı)	Cuteral	144.900	6.03%	176.692	6.24%	200.096	10.88%
	Milleral	1.863.382	77.53%	1.759.211	62.11%	891.994	48.50%
	Viteral	170.544	7.10%	570.003	20.13%	407.964	22.18%
	Steral	137.070	5.70%	61.206	2.16%	216.787	11.79%
	Prosupport	1.880	0.08%	48.473	1.71%	53.798	2.93%
	Diğer	85.591	3.56%	216.633	7.65%	68.525	3.73%
Net Satışlar Toplam		2.403.367	100%	2.832.219	100%	1.839.163	100%

Şirket'in konsolide mali tablolarına göre, 2023-2025 döneminde net satışlarının dağılımı hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda farklı ürün/hizmet gruplarına göre çeşitlenmiştir. Toplam satışlar 2023 yılında 1.839.163 Bin TL iken, 2024 yılında 2.832.219 Bin TL ve 2025 yılında 2.403.367 Bin TL'ye yükselmiştir. Bu artış, özellikle Milleral markasının satışlarındaki güçlü büyümeden kaynaklanmaktadır.

Yurtdışı satışlar:

- Milleral, Şirket'in yurtdışındaki satışlarının ağırlıklı kısmını oluşturmaktadır ve 2025'te 888,935 Bin TL ile toplam yurtdışı satışlarının %86.84'ünü temsil etmektedir.
- Viteral ve Steral markaları da yurtdışında satış portföyüne katkı sağlamaktadır.
- Cuteral ve Prosupport markalarının yurtdışı satış katkısı sınırlıdır.

Yurtiçi satışlar:

- Milleral, yurtiçi satışlarda da en yüksek paya sahiptir (2025: 974,447 Bin TL, %70.62).
- Steral ve Cuteral markaları, yurtiçi pazarda önemli birer satış payına sahiptir. 2025 yılında Steral 119,738 Bin TL (%8.68), Cuteral 144,484 milyon TL (%10.47) seviyesinde satış gerçekleştirmiştir.
- Viteral, Prosupport ve Diğer ürün grupları yurtiçi satışlarda nispeten daha küçük paya sahiptir.

Toplam satışlar:

- 2025 yılında toplam satışların %77.53'si Milleral markasından sağlanmış olup, Şirket'in temel gelir kaynağını oluşturmaktadır.
- Viteral ve Sternal, sırasıyla %7.10 ve %6.03 pay ile ikinci ve üçüncü önemli ürün gruplarıdır.
- Cuteral ve Prosupport markalarının toplam satıştaki payı sınırlı düzeydedir.

Bu dağılım, Şirket'in gelirlerinin büyük ölçüde Milleral markasına bağımlı olduğunu, ancak Sternal ve Viteral gibi diğer ürünlerle portföy çeşitlendirmesi yapıldığını göstermektedir. Ayrıca, yurtdışı satışların toplam satışlar içindeki payının artışı, Şirket'in uluslararası pazarlarda büyüme stratejisine işaret etmektedir.

Üretim ve Kapasite Kullanımı: Şirket'in Milleral, Viteral, Cuteral ve Diğer başlığı altında gerçekleştirdiği üretim kapasitesi ve kapasite kullanım oranları (KKO) aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

Üretim (Adet) ve Kapasite Kullanım Oranı (KKO; %)									
Marka	31.12.2025			31.12.2024			31.12.2023		
	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO	Üretim	Kapasite	KKO
Milleral	1.789	1.900	%94	1.200	1.400	%86	1.081	1.600	%68
Viteral	354	400	%89	336	450	%81	306	370	%83
Cuteral	339	430	%79	510	540	%94	754	830	%91
Diğer	1.000	3.000	%33	1.800	2.200	%82	-	-	-

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihli üretim verileri ve kapasite kullanım oranları (KKO) incelendiğinde, marka bazında farklı performans trendleri gözlemlenmektedir.

Milleral Markası: 2023 yılında 1.081 adet üretim gerçekleştirilmiş olup, kapasite kullanım oranı %68 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2024 yılında üretim 1.200 adede yükselmiş ve kapasite kullanım oranı %86'ya ulaşmıştır. 2025 yılında ise üretim 1.789 adet olarak kaydedilmiş ve kapasite kullanım oranı %94'e yükselmiştir. Bu artış, Milleral markasına yönelik talep artışı, üretim verimliliğinin iyileştirilmesi ve üretim kapasitesinin etkin kullanımını göstermektedir. Özellikle 2025 yılında kapasite kullanım oranının %90 üzerinde olması, söz konusu ürün grubunda operasyonel etkinliğin yüksek seviyede olduğunu ortaya koymaktadır.

Viteral Markası: 2023 yılında 306 adet üretim ile %83 kapasite kullanımı gözlemlenmiş, 2024 yılında üretim 336 adede ve KKO %81'e yükselmiştir. 2025 yılında ise üretim 354 adet ve KKO %89 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu veriler, Viteral markasında üretim miktarının nispeten sınırlı artış gösterdiğini, ancak 2025 yılında kapasite kullanımının iyileştiğini göstermektedir. Söz konusu iyileşme, üretim planlamasının optimize edilmesi ve hammadde temini süreçlerindeki etkinliğin artmasıyla ilişkilendirilebilir.

Cuteral Markası: 2023 yılında 754 adet üretim ve %91 kapasite kullanım oranı ile yüksek bir performans sergilenmiştir. 2024 yılında üretim 510 adede düşerken KKO %94 olarak kaydedilmiş, 2025 yılında ise üretim 339 adet ve KKO %79 seviyesine gerilemiştir. Bu trend, üretim miktarında düşüş yaşanmasına rağmen kapasite kullanımının belirli dönemlerde yüksek kalabildiğini göstermektedir. Cuteral markasında yaşanan üretim düşüşü, pazar talebindeki değişim veya üretim hattı optimizasyonuna yönelik planlamalardan kaynaklanabilir.

Diğer Ürün Grupları: 2023 yılına dair veri bulunmamaktadır. 2024 yılında 1.800 adet üretim ile %82 kapasite kullanımı sağlanmışken, 2025 yılında üretim 1.000 adet seviyesine düşmüş ve KKO %33 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, söz konusu ürün grubunda kapasite artışına rağmen talebin beklentilerin altında kaldığını veya üretim planlamasının stratejik olarak düşürüldüğünü göstermektedir.

Genel Değerlendirme: Şirket genelinde, toplam üretim miktarı ve kapasite kullanım oranları marka bazında farklılıklar göstermektedir. Milleral markasında üretim ve kapasite kullanımı istikrarlı şekilde artarken, Cuteral ve diğer ürün gruplarında dalgalanmalar gözlemlenmektedir. Bu farklılıklar, Şirket'in pazar talebine, üretim verimliliğine ve operasyonel planlamaya bağlı olarak değişen üretim stratejilerinin

bir yansımasıdır. Şirket, kapasite kullanım oranlarını optimize ederek üretim etkinliğini artırmaya ve talebe uygun üretim planlaması yapmaya devam etmektedir.

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:

Ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş, araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli bir ürün veya hizmet ile bunlara ilişkin süreç aşamalarına dair herhangi bir bilgi yer almamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

İmaş Makina Sanayi A.Ş., 1989 yılında kurulmuş, tahıl ve yem değirmenciliği, metal kesim teknolojileri ve çelik yapı sistemleri alanlarında faaliyet gösteren mühendislik odaklı bir sanayi şirkettir. Şirket; üretim, proje yönetimi, anahtar teslim tesis kurulumu ve satış sonrası hizmetleri kapsayan entegre bir iş modeliyle faaliyet göstermektedir.

Konya Organize Sanayi Bölgesi'ndeki tesisinde üretim yapan İmaş, ihracat ağırlıklı bir yapıya sahip olup 100'den fazla ülkeye ulaşmıştır. 2022'de halka arz edilmiş ve Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmektedir.

2025 yılında gerçekleştirilen yeniden yapılanma kapsamında, Milleral (değirmencilik), Viteral (yem makineleri) ve Cutral (metal kesim teknolojileri) bağlı ortaklıklar olarak yapılandırılmıştır.

Şirket ayrıca 2023 yılında kurulan Norm Batarya Enerji ile enerji depolama alanına yatırım yaparak faaliyetlerini çeşitlendirmiştir.

İmaş; tarım, gıda, makine ve çelik yapı sektörlerinde faaliyet göstermekte olup küresel talep, maliyetler ve ekonomik koşullardan etkilenmektedir. 2025 itibarıyla TURQUALITY® programına dahil edilerek uluslararası markalaşma sürecini güçlendirmiştir.

1. Makine Sektörün Genel Durumu

1.1. Sektörün Dünya Ekonomisi ve AB Ülkelerindeki Durumu

Türkiye'nin dünya makine ihracatındaki payı 2023'te %0.98 ile %1 eşiğine yaklaşmış; ancak 2024'te küresel ihracatın daha hızlı büyümesiyle pay %0.91'e gerilerken, 2020–2024 döneminde Türkiye makine ihracatındaki artışın yıllık bileşik %11.1 düzeyinde gerçekleştiği görülmüştür.²

Dünya Makine İhracatında Ülkeler (Milyar USD):

Sıra	Ülkeler	2022	2023	2024	Pay (2024)
1	Çin	552	512	568	%20.29
2	Almanya	256	276	271	%9.66
3	ABD	230	233	252	%9.01
4	Japonya	143	130	126	%4.49
5	Tayvan	63	78	123	%4.40
6	İtalya	106	117	116	%4.14
7	Meksika	103	93	106	%3.78
8	Hollanda	87	98	98	%3.51
9	Hong Kong	82	73	94	%3.36
10	Singapur	75	74	92	%3.27
...	...				
27	Türkiye	23	25	26	%0.91

Kaynak: Trademap

² <https://www.makfed.org/pdf/2025degerlendirme-raporu.pdf>

Makine ithalatının Türkiye toplam ithalatı içindeki payı 2020’de %11.3 düzeyinde izlenmiş; 2022’de %9.5 seviyesine gerileyerek belirgin bir düşüş göstermiştir. 2023’te pay yeniden %11.3 düzeyine yükselmiş; 2024’te %11.5 ile dönem içindeki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. 2025 yıllıklandırılmış görünümde pay %11.3 düzeyine sınırlı ölçüde gerilemekle birlikte, makine ithalatının toplam ithalat içindeki ağırlığının %11 bandında yüksek ve kalıcı bir seyir izlediği görülmüştür.

Makine Sektörünün Türkiye Dış Ticareti İçindeki Payı (Milyar USD):

Yıllar	Makine İhracatı	Türkiye İhracatı	Makine İhracat Payı	Makine İthalatı	Türkiye İthalatı	Makine İthalat Payı
2020	16.2	169.6	%9.5	24.9	219.5	%11.3
2021	20.2	225.2	%9.0	30.3	271.4	%11.2
2022	22.7	254.2	8.9	34.6	363.7	%9.5
2023	25.3	255.6	%9.9	41.0	362.0	%11.3
2024	25.6	261.8	%9.8	39.6	344.0	%11.5
2025(*)	25.7	270.1	%9.5	40.7	361.2	%11.3

Kaynak: TÜİK, Dış Ticaret İstatistikleri (Genel Ticaret Sistemi), Ekim 2025.

(*) Kıyaslama kolaylığı ve tahmin sağlamak açısından yıllıklandırılmıştır.

1.2. Sektörün Türkiye’deki Genel Durumu

Makine imalat sektörü; sanayileşme, verimlilik artışı ve teknoloji tabanlı dönüşüm kapasitesi açısından stratejik bir konumda bulunmakta, çok sayıda alt sektöre girdi sağlayarak üretim ekosisteminin “çarpan” etkisini güçlendirmektedir.

Çok kutuplu yapıda savunma sanayileri, sanayileşme hedefi olan ülkeler için önemli fırsatlar sunarken; ticaret kısıtlamaları ve gümrük vergileri küresel tedarik zincirlerini yeniden şekillendiriyor. Çin’in artan rekabet gücü, özellikle makine gibi orta-yüksek teknoloji sektörlerinde Türkiye’yi hem iç pazarda hem de ihracatta daha yoğun bir rekabetle karşı karşıya bırakıyor.

Artan enerji ve iş gücü maliyetleri verimliliği kritik hale getirirken, yapay zekâ destekli otomasyon ve minimum insan müdahalesiyle çalışan “karanlık üretim” sistemleri; hız, esneklik ve kalite avantajlarıyla sanayinin temel dönüşüm araçları haline geliyor.

2015–2023 döneminde kümülatif %78 büyüyen sektör, 2024’te imalat sanayi genelinden olumsuz ayrılarak %8.5 küçülmüş; bu daralma 2025’in ilk 10 ayında %5.9 ile sürmüştür.

İhracat 2024’te önceki yıla paralel olarak 28.3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. 2025’in ilk 10 ayında ise miktar bazında %6.9’luk düşüğe rağmen, birim fiyatlardaki artış sayesinde ihracat değeri %0.2 yükselerek 23.61 milyar dolara ulaşmış; kilogram başına 8.1 dolarlık rekor fiyat ihracat gelirlerini desteklemiştir.

Buna karşın ithalat 2024’te %3.3 azalarak 44.12 milyar dolara gerilemiş, 2025’in ilk 10 ayında ise %2.9 artışla 37.62 milyar dolara çıkmıştır. Bu gelişmeler sonucunda ihracatın ithalatı karşılama oranı %62.8’e düşmüş; Çin’in Türkiye’ye yönelik makine ihracatındaki %13.4’lük artış, rekabet baskısının giderek yoğunlaştığını göstermiştir.

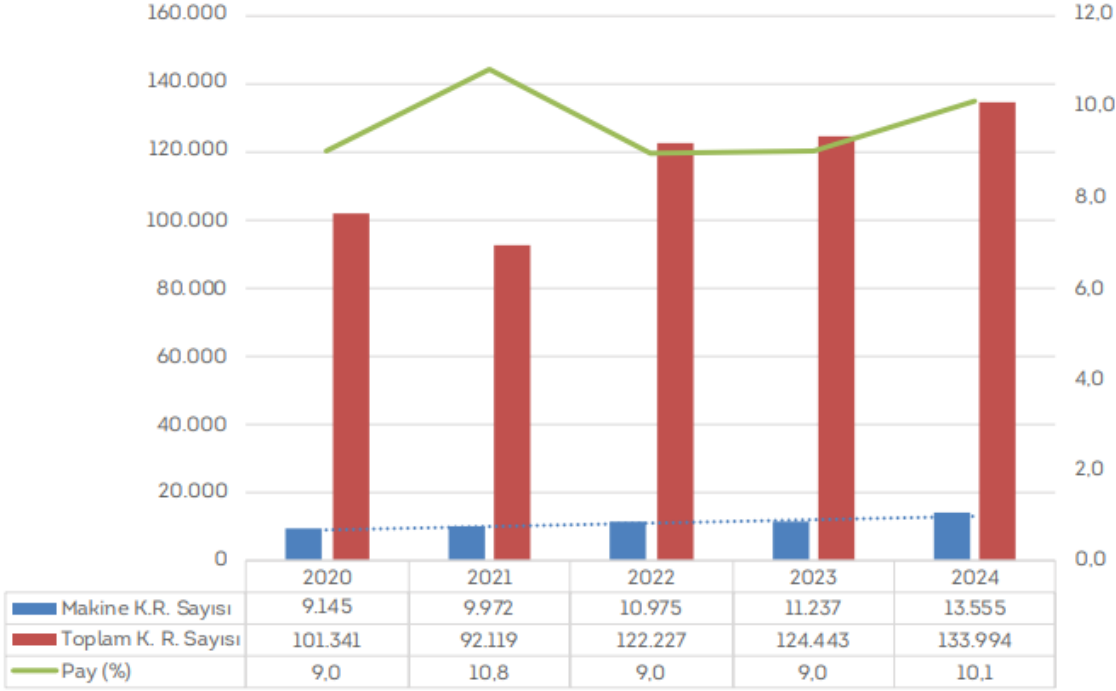
Kapasite kullanım oranının uzun dönem ortalaması olan %78–80 bandından %63’e gerilemesi, talep yetersizliği ve atıl kapasite sorununa işaret ederken; istihdam endeksindeki düşüş sektör üzerindeki baskıların devam ettiğini ortaya koymaktadır.

Makroekonomik belirsizlikler ve küresel zorluklar karşısında makine sektörünün rekabet gücünü koruyabilmesi için finansmana erişimin kolaylaştırılması, yatırım ortamının güçlendirilmesi ve ithalata bağımlılığı azaltacak politikaların hayata geçirilmesi büyük önem taşımaktadır.

1.3. Sektörün Kapasite Kullanımı

2020–2024 döneminde makine sanayinde kapasite raporu sayısı 9.145’ten 13.555’e yükselmiş; toplam artış 4.410 adet ile %48.2 düzeyinde gerçekleşmiştir. Aynı dönemde toplam kapasite raporu sayısı 101.341’den 133.994’e çıkmış; artış 32.653 adet ile %32.2 olmuştur. Bu görünüm, makine sanayinin kapasite raporu üretiminde toplam sanayi ortalamasının üzerinde bir genişleme eğilimi sergilediğine işaret etmiştir. Toplam

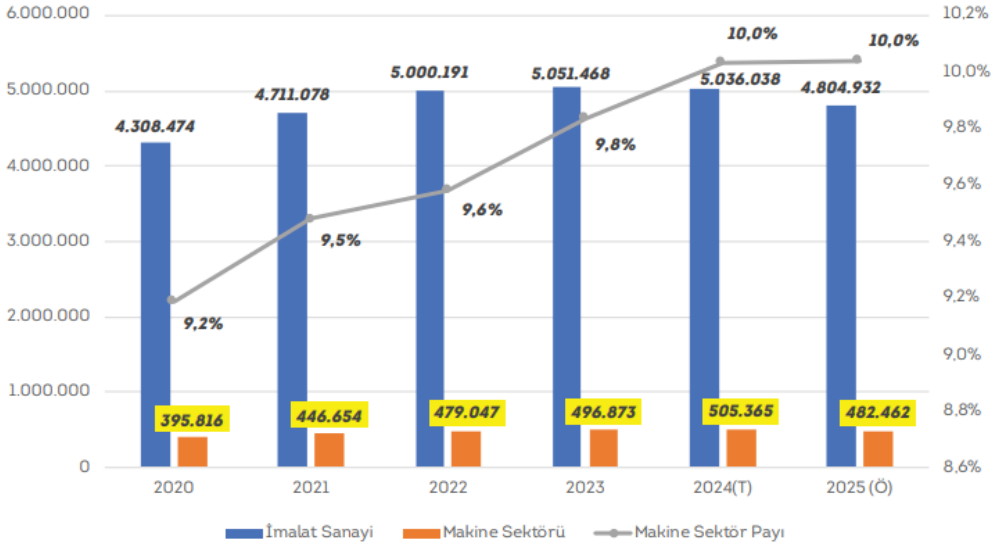
içindeki pay 2020’de %9 düzeyindeyken 2021’de toplam rapor sayısındaki düşüşle birlikte %10.8 seviyesine yükselmiş; 2022–2023 döneminde %9 bandında yatay seyretmiştir. 2024 yılında makine kapasite raporu sayısının %20.6 artış göstermesi (11.237’den 13.555’e), toplam artışın (%7.7) üzerinde gerçekleşmiş; bu nedenle makinenin toplam içindeki payı %10.1 seviyesine yükselmiştir. Bu çerçevede 2024 bulgusu, kapasite raporu dinamiğinde makine sanayinin yeniden hızlandığını ve toplam içindeki ağırlığının güçlendiğini göstermiştir.



Kaynak: TOBB, İstatistikler, 2024.

1.4. Sektörün Girişim Sayısı ve İstihdamı

Makine sektörü istihdamı 2024’te imalat sanayi içinde %10 pay ile çift haneye yerleşmiş, 2025’te istihdam gerilemesine rağmen payını korumuştur. Makine sektörü toplam çalışanlar sayısı 2020’de 395.816 iken 2024’te (T) 505.365 düzeyine yükselmiş ve dönem toplamında 109.549 artış kaydedilmiştir. Artış oranı %27.7 düzeyindedir. Yıllık artış hızının 2021’de %12.8 seviyesine ulaştığı, 2022’de %7.3’e, 2023’te %3.7’ye ve 2024’te (T) %1.7’ye gerilediği görülmektedir. 2025’te (Ö) toplam 482.462’ye düşmüş ve 2024’e göre değişim % -4.5 olmuştur. Bu gerileme, aynı dönemde imalat sanayi toplam istihdamındaki daralma ile birlikte okunmalıdır.

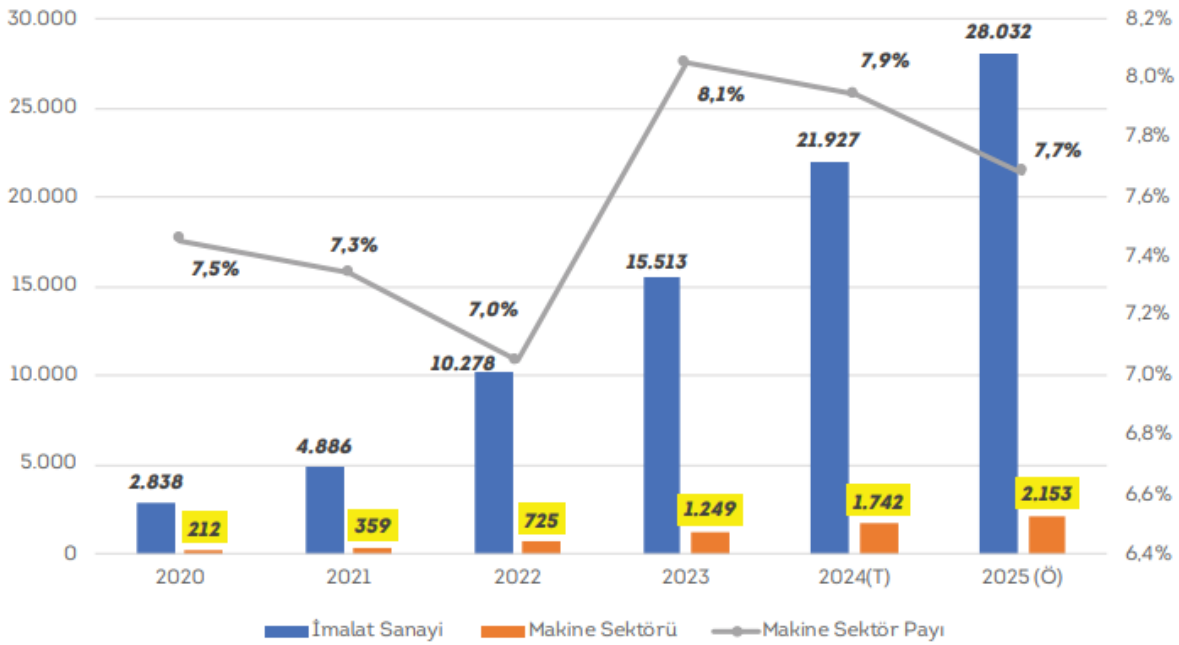


Kaynak: TÜİK- YSHİ (2020–2023), Ekonomik Faaliyetlere Göre Temel Göstergeler (2024) ve Ücretli Çalışan İstatistikleri (2023–2025) verileri kullanılarak hesaplanmıştır.

Makine sektörünün imalat sanayi içindeki istihdam payı 2020’de %9.2 düzeyinde iken 2024’te %10 seviyesine yükselmiştir. 2025’te ise %10 bandını koruması öngörülmektedir.

1.5. Sektörün Üretim ve Katma Değeri

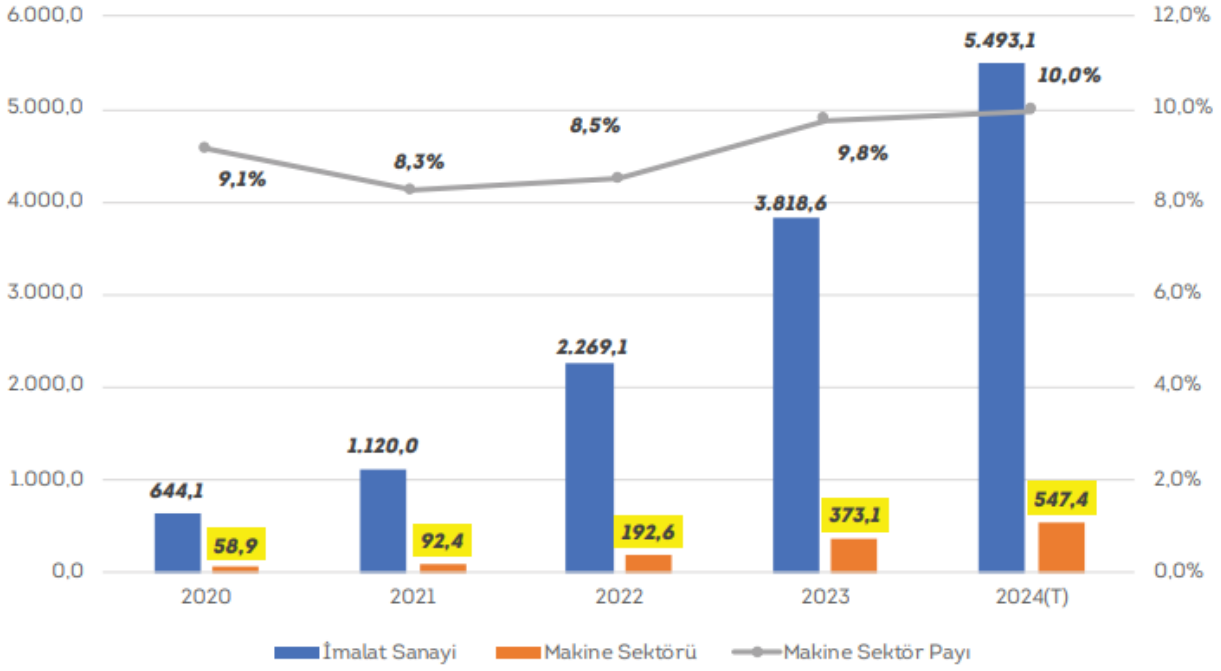
Makine sektörünün üretim değeri 2020–2025 döneminde nominal olarak yaklaşık 10.2 katına çıkmış, imalat sanayi üretim değeri içindeki payı 2023’te %8.1’e yükselmiş ve 2025’te %7.7’ye gerilemiştir. Üretim değeri; satılmasına, stoklara konulmasına, hammadde veya malzeme olarak kullanılmasına bakılmaksızın referans dönem içerisinde üretilen ürünlerin değeridir. Teorik olarak ciro ile üretim değeri arasında bir ilişki mevcuttur. Ciro, üretim değerine diğer işletme gelirlerinin eklenmesi ile elde edilmektedir. Makine sektörü işletmelerinde genel olarak satışın gerçekleşmesi belli bir periyoda bağlı olmaktadır. Özellikle proje bazlı veya siparişe dayalı üretim yapıldığında, üretim süreci bir yılı aştığında veya aksam vb. gibi stoka çalışıldığında üretim ve ciro değerleri birbirinden bağımsız hareket edebilmektedir. Cironun üretim değerinden genellikle yüksek çıkmasının nedenleri arasında ilk önce satışa sunulan bazı ürünlerin önceki dönemlerde üretilmiş olması gelmektedir. Bu ürünlerin satılması, cari dönemin cirosunu arttırmaktadır. Ayrıca dış tedarik ürünleri ve hizmet satışları da ciroya eklenmektedir. 2020–2023 döneminde her bir alt sektör için ücretler ve ciro düzeyleri YSHİ (revize seri) üzerinden alınmış, 2024’te seviye verisi yayımlı olan alt sektörlerde yayımlı değerler aynen korunmuştur. Makine sektöründe toplam üretim değeri 2020’de 211.6 milyar TL iken 2024’te 1741.9 milyar TL’ye yükselmiştir. 2025’te ise 2153.5 milyar TL’ye ulaşacağı öngörülmektedir. Artış yaklaşık 10.2 kat düzeyindedir. Yıllık artış hızının 2022’de belirgin biçimde hızlandığı (%101.9), 2024’te ivme kaybettiği (%39.5) ve 2025’te daha ılımlı bir artışa yakınsadığı (%23.6) görülmektedir. Aynı dönemde imalat sanayi üretim değeri 2.838 milyar TL’den 28.032 milyar TL’ye yükselmiş, 2023’ten sonra artış hızının görece dengelendiği izlenmiştir.



Kaynak: TÜİK-YSHİ, revize seri (2020–2023); Ekonomik Faaliyetlere Göre Temel Göstergeler, 2024 ve Mevsim ve Takvim Etkilerinden Arındırılmış Ciro Endeksi (2023–Ekim 2025) verilerinden hesaplanmıştır.

Makine sektörünün imalat sanayi içindeki üretim değeri payı 2020’de %7.5 düzeyinde iken 2023’te %8.1 seviyesine yükselmiştir. 2025 sonunda ise %7.7 düzeyine gerilemesi beklenmektedir.

Makine sektörünün imalat sanayi katma değerindeki payı 2024 itibarıyla %10’a yükselmiş, sektör katma değeri 547.4 milyar TL’ye ulaşmıştır.

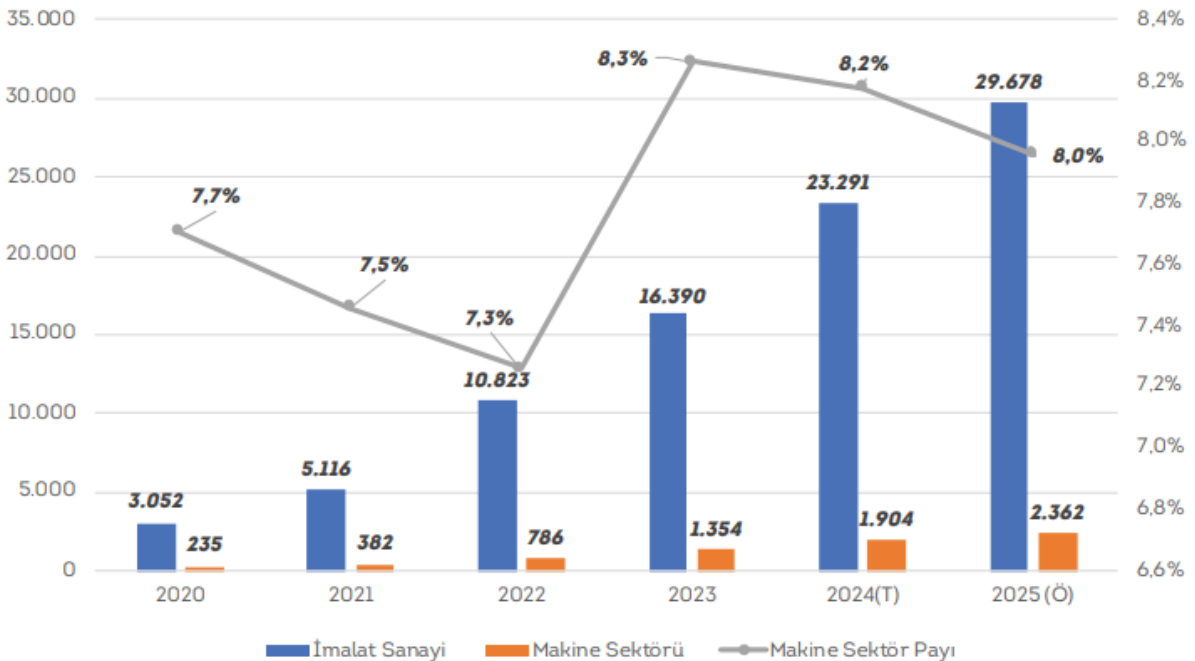


Kaynak: TÜİK, YSHİ 2020–2023 (revize seri) ile Ekonomik Faaliyetlere Göre Temel Göstergeler, 2024 verilerinden hesaplanmıştır.

2020–2023 dönemi için TÜİK'in Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri (YSHİ) serisi esas alınmıştır. Veriler, makine sektörü katma değerinin 2020–2024(T) döneminde 58.9 milyar TL'den 547.4 milyar TL'ye yükselerek nominal olarak yaklaşık 9.3 kat arttığını göstermektedir. Aynı dönemde imalat sanayi katma değeri 644.1 milyar TL'den 5493.1 milyar TL'ye çıkmış; buna paralel olarak makine sektörünün imalat sanayi içindeki payı 2020'de %9.1 iken 2021'de %8.3'e gerilemiş, 2022'de %8.5'e, 2023'te %9.8'e ve 2024(T)'te %10'a yükselmiştir. 2023'ten 2024(T)'ye geçişte makine sektörü katma değeri %46.7 artarken imalat sanayi katma değeri %43.9 artmış; paydaki yükselişin temel nedeni bu görece ivmelenme olmuştur.

1.6. Sektörün Cirosu

Makine sektörü cirosu 2020–2025(Ö) döneminde 235.2 milyar TL'den yaklaşık 2.4 trilyon TL'ye yükselmiş; imalat sanayi içindeki payı 2023'te %8.3 bandına çıkmış, USD bazında ise 33.5 milyar USD'den 59.9 milyar USD'ye taşınmıştır.



Kaynak: TÜİK- YSHİ (2020–2023); Ekonomik Faaliyetlere Göre Temel Göstergeler (2024), Mevsim ve Takvim Etkilerinden Arındırılmış Ciro Endeksi (2023–Ekim 2025) verilerinden derlenmiştir.

Bu veriler, makine sektöründe TL bazında ciro büyümesinin yüksek seyrettiğini, ancak bu artışın önemli bölümünün fiyat düzeyi ve döviz kuru hareketlerinin bileşik etkisini yansıttığını göstermektedir. 2023 yılında makine sektörü cirosu bir önceki yıla göre %73.8 artmış; sektörün imalat sanayi cirosu içindeki payı %8.3 seviyesine yükselmiştir. Bu dönemde pay artışının, sektörde ihracat gelirlerindeki artış, endüstriyel otomasyon ve dijitalleşme yatırımlarının hızlanması, yeşil dönüşüm odaklı ürün ve süreçlerin katma değeri arttırması ile yatırım ve teşvik mekanizmalarının etkisiyle desteklendiği değerlendirilmektedir.

1.7.Sektörün Dış Ticareti

Makine dış ticaretinde 2024'te ithalatın daralmasıyla görülen sınırlı toparlanmaya karşın, 2025 görünümünde açığın yeniden -15 milyar USD'ye genişlediği ve makinenin toplam ihracat ile ithalattaki paylarının sırasıyla %9– %10 ve %11 bandında seyrini koruduğu izlenmiştir.

İhraççının Sektördeki Yeri, Avantaj ve Dezavantajları;

İhraççı İmaş Makina Sanayi A.Ş., 1989 yılında değirmen makineleri ve aksamalarının üretimi amacıyla kurulmuştur. Şirket, 1991 yılında ürün portföyünü genişleterek şeritli testere tezgâhlarının üretimine başlamıştır.

2015 yılında yem makineleri ve tesisleri alanında Viteral markası ile, aynı yıl çelik konstrüksiyon alanında Steral markası ile faaliyet göstermeye başlanmıştır.

Şirket, artan üretim kapasitesi ve operasyonel ihtiyaçları doğrultusunda 2016 yılında Konya 4. Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunan yaklaşık 60.000 m² kapalı alana sahip üretim tesisine taşınmıştır.

Türkiye Makine Federasyonu tarafından yayımlanan Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu – 2025'de yer alan değerlendirmelere göre; Makine ihracatının Türkiye toplam ihracatı içindeki payı 2020–2022 döneminde %9.5'ten %8.9'a gerilemiş; 2023'te %9.9 düzeyine yükselerek yeniden güçlenmiştir. 2024'te pay %9.8 ile yüksek seviyesini büyük ölçüde korumuş, 2025 yıllıklandırılmış görünümde ise %9.5 düzeyine geri çekilmiştir. Bu seyir, makine ihracatının toplam ihracat içinde genel olarak %9–%10 bandında istikrarlı bir ağırlık taşıdığını; ancak 2023'te görülen toparlanmanın 2024–2025 döneminde kalıcı bir pay artışına dönüşmediğini göstermiştir. Şirket, faaliyet gösterdiği söz konusu sektörlerde sahip olduğu mühendislik altyapısı, üretim kabiliyeti ve ihracat ağı sayesinde uluslararası pazarlarda rekabet edebilir konumda olup, Türkiye'nin ilgili sektör ihracatı içerisinde önemli bir paya sahiptir. Makine ithalatının Türkiye toplam ithalatı içindeki payı 2020'de %11.3 düzeyinde izlenmiş; 2022'de %9.5 seviyesine gerileyerek belirgin bir düşüş göstermiştir. 2023'te pay yeniden %11.3 düzeyine yükselmiş; 2024'te %11.5 ile dönem içindeki en yüksek seviyesine ulaşmıştır. 2025 yıllıklandırılmış görünümde pay %11.3 düzeyine sınırlı ölçüde gerilemekle birlikte, makine ithalatının toplam ithalat içindeki ağırlığının %11 bandında yüksek ve kalıcı bir seyir izlediği görülmüştür.³

Şirket'in 19 adet marka, 25 adet patent, 2 adet faydalı model ve 31 adet tasarım olmak üzere toplam 77 adet tescilli sınai mülkiyet hakkı bulunmaktadır. Şirket'in Ar-Ge faaliyetleri, ürün geliştirme ve yenilikçilik kabiliyetini desteklemekte olup, uluslararası rekabet gücünün artırılmasında önemli rol oynamaktadır. Şirket'in hasılatı 2023 yılında 1.839.163 bin TL iken, 2024 yılında %53.99 oranında artarak 2.832.219 bin TL seviyesine yükselmiştir. Söz konusu artışta, ihracat gelirlerindeki artış ve proje bazlı satışlardaki büyüme etkili olmuştur. 2025 yılında ise hasılat %15.14 oranında azalarak 2.403.367 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşte, önceki yıl yüksek baz etkisi ile birlikte talep koşullarındaki normalleşmenin etkili olduğu değerlendirilmektedir.

Şirket, uluslararası pazarlara ilk önemli açılımını 1998 yılında Mısır'da gerçekleştirdiği projeler ile yapmış olup, rapor tarihi itibarıyla 100'den fazla ülkeye ihracat gerçekleştirmiştir.

Şirket'in faaliyetleri aşağıda belirtilen markalar altında yürütülmektedir:

- **Milleral** markası altında buğday, arpa, mısır, çavdar ve yulaf gibi tahılların un ve irmik üretimine yönelik makine ve tesis üretimi,

³ <https://www.makfed.org/pdf/2025degerlendirme-raporu.pdf>

- **Cuteral** markası altında metal sektörüne yönelik yarı ve tam otomatik şerit ve daire testere makineleri üretimi,
- **Viteral** markası altında kanatlı, küçükbaş ve büyükbaş hayvan yemi üretim tesisleri ve makineleri üretimi,
- **Steral** markası altında endüstriyel ve çok amaçlı çelik konstrüksiyon yapıların üretimi ve taahhüt faaliyetleri,
- **ProSupport** markası altında satış sonrası hizmetler ve yedek parça temini.

Yem Dünya İhracatları;

Ülke ihracatlarının karşılaştırılması:

İhracatlar	2023 İhracat (Bin USD)	2024 İhracat (Bin USD)	2025 İhracat (Bin USD)
Dünya	1.238.157	1.140.949	-
Çin	152.544	134.012	196.042
Türkiye	50.680	78.909	39.649
İtalya	117.628	115.961	-
Almanya	157.152	160.472	190.521
America	95.809	70.327	96.067
İsviçre	2.844	2.169	3.634
Hindistan	12.831	9.265	-
İngiltere	16.116	17.208	15.664
Danimarka	30.796	25.108	-
Hollanda	144.564	133.850	-
İspanya	58.934	43.343	-

İmaş'ın İhracatları

Ülke	2023 İhracat (USD)	2024 İhracat (USD)	2025 İhracat (USD)	TOPLAM (USD)
İran (İslam Cum.)	183.045	286.615	451.497	921.157
Rusya Federasyonu	1.068.733	816.055	265.310	2.150.098
Hindistan	736.421	343.217	175.315	1.254.953
Honduras	-	-	100.155	100.155
İtalya	7.863	447.388	95.900	551.151
Angola	-	-	88.400	88.400
Mısır	1.771.818	1.601.860	57.202	3.430.880
Suriye	-	-	49.600	49.600
Güney Afrika Cumhuri	-	-	37.934	37.934
Liberya	-	1.595.200	33.450	1.628.650
Suudi Arabistan	1.139.030	210.500	30.800	1.380.330
Kazakistan	-	3.478.936	9.700	3.488.636
Ukrayna	-	-	5.900	5.900
Nijerya	-	885.200	-	885.200
Kongo(Dem.Cm)E.Zaire	-	803.050	-	803.050
Brezilya	211.600	150.000	-	361.600
Libya	87.200	138.500	-	225.700

Birleşik Arap Emirlikleri	2.173.540	92.360	-	2.265.900
Togo	347.977	60.000	-	407.977
Yunanistan	13.997	3.326	-	17.323
Mogolistan	691.013	-	-	691.013
Irak	484.260	-	-	484.260
Zimbabve	256.689	-	-	256.689
Kuveyt	53.000	-	-	53.000
Moritanya	31.694	-	-	31.694
Umman	15.302	-	-	15.302
Fransa	6.481	-	-	6.481

Tahıl Dünya İhracatları;

İhracatlar	2023 İhracat (Bin USD)	2024 İhracat (Bin USD)	2025 İhracat (Bin USD)
Dünya	809.827	855.125	-
Çin	241.389	245.705	273.270
Türkiye	189.366	200.609	244.352
İtalya	65.822	84.462	-
Almanya	53.277	58.877	47.173
America	19.892	23.140	28.233
İsviçre	32.481	58.070	59.203
Hindistan	29.013	23.026	-
İngiltere	11.736	13.428	8.940
Danimarka	13.224	14.091	-
İspanya	18.370	16.743	-

İmaş'ın İhracatları

Ülke	2023 İhracat (USD)	2024 İhracat (USD)	2025 İhracat (USD)	TOPLAM (USD)
Nijerya	277.700	659.455	12.288.280	13.225.435
Rusya Federasyonu	2.751.602	7.521.666	4.849.632	15.122.900
Venezuela	-	-	3.750.000	3.750.000
Irak	2.694.266	220.784	3.397.005	6.312.055
Özbekistan	528.986	-	2.435.000	2.963.986
Kamerun	1.258.468	9.168.248	1.995.871	12.422.587
Hindistan	1.480.406	2.149.473	1.595.773	5.225.652
Gürcistan	197.080	17.160	1.331.570	1.545.810
Ruanda	-	-	1.083.500	1.083.500
Bosna-Hersek	-	8.777	859.427	868.205
Sudan	-	-	793.750	793.750
Etiyopya	5.955	-	560.436	566.391
Cezayir	8.724	-	379.956	388.680
Moritanya	-	-	339.204	339.204
Yunanistan	2.223.693	13.102	333.215	2.570.010
İran (İslam Cum.)	1.118.253	967.591	181.137	2.266.981

Paraguay	-	-	169.392	169.392
Zambia	1.220.000	2.894.750	156.986	4.271.736
Macaristan	57.441	56.623	145.383	259.448
Libya	5.532.405	84.220	137.810	5.754.435
Meksika	45.020	63.180	98.290	206.490
Arnavutluk	-	82.456	77.373	159.828
Uganda	37.000	1.500	69.279	107.779
Suriye	-	-	57.925	57.925
Birleşik Devletler	69.674	171.982	37.585	279.241
Bulgaristan	-	-	32.530	32.530
Vietnam	-	250.170	25.060	275.230
Kenya	-	3.086.660	22.750	3.109.410
Hollanda	-	-	7.687	7.687
Litvanya	-	97.768	3.421	101.189
Burkina Faso	-	1.574.057	-	1.574.057
İtalya	88.048	966.644	-	1.054.692
Kosova	12.649	459.755	-	472.404
Brezilya	315.433	378.432	-	693.865
Kongo(Dem.Cm)E.Zaire	-	81.900	-	81.900
Pakistan	57.540	50.400	-	107.940
Honduras	-	50.332	-	50.332
Kazakistan	120.000	23.750	-	143.750
Suudi Arabistan	-	15.545	-	15.545
Fransa	3.659	11.612	-	15.272
Zimbabve	-	2.600	-	2.600
Güney Kore Cumhuriyeti	718.820	-	-	718.820
Lübnan	615.812	-	-	615.812
Mogolistan	48.300	-	-	48.300
Bolivya	31.200	-	-	31.200
Togo	30.577	-	-	30.577
Panama	3.550	-	-	3.550
Letonya	2.937	-	-	2.937

İmaş'ın Yıllar İtibarı ile Ciro

Bin TL	2023	2024	2025
X1.000	1.839.163	2.832.219	2.403.367

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

Şirket'in 31.12.2025, 31.12.2024 ve 31.12.2023 finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin ana kategoriler bazında ve "yurt içi, yurt dışı" şeklinde sınıflandırılmış hali aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Yurt Dışı	Cuteral	416	0.04%	0	0.00%	0	0.00%
	Milleral	888.935	86.84%	1.505.787	72.92%	721.174	62.78%
	Viteral	116.907	11.42%	521.047	25.23%	382.202	33.27%
	Steral	17.332	1.69%	0	0.00%	1.995	0.17%
	Prosupport	0	0.00%	38.107	1.85%	43.299	3.77%
	Diğer	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Yurt Dışı Toplam		1.023.590	100%	2.064.941	100%	1.148.670	100%

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Yurt İçi	Cuteral	144.484	10.47%	176.692	23.03%	200.096	28.98%
	Milleral	974.447	70.62%	253.425	33.03%	170.820	24.74%
	Viteral	53.637	3.89%	48.955	6.38%	25.762	3.73%
	Steral	119.738	8.68%	61.206	7.98%	214.791	31.11%
	Prosupport	1.880	0.14%	10.367	1.35%	10.499	1.52%
	Diğer	85.591	6.20%	216.633	28.23%	68.525	9.92%
Yurt Dışı Toplam		1.379.777	100%	767.278	100%	690.493	100%

Net Satışlar (Bin TL)	Ürün	31.12.2025	Oran	31.12.2024	Oran	31.12.2023	Oran
Toplam (Yurtiçi+ Yurtdışı)	Cuteral	144.900	6.03%	176.692	6.24%	200.096	10.88%
	Milleral	1.863.382	77.53%	1.759.211	62.11%	891.994	48.50%
	Viteral	170.544	7.10%	570.003	20.13%	407.964	22.18%
	Steral	137.070	5.70%	61.206	2.16%	216.787	11.79%
	Prosupport	1.880	0.08%	48.473	1.71%	53.798	2.93%
	Diğer	85.591	3.56%	216.633	7.65%	68.525	3.73%
Net Satışlar Toplam		2.403.367	100%	2.832.219	100%	1.839.163	100%

Şirket'in konsolide mali tablolarına göre, 2023-2025 döneminde net satışlarının dağılımı hem yurtiçi hem de yurtdışı pazarlarda farklı ürün/hizmet gruplarına göre çeşitlenmiştir. Toplam satışlar 2023 yılında 1.839.163 Bin TL iken, 2024 yılında 2.832.219 Bin TL ve 2025 yılında 2.403.367 Bin TL'ye yükselmiştir. Bu artış, özellikle Milleral markasının satışlarındaki güçlü büyümeden kaynaklanmaktadır.

Yurtdışı satışlar:

- Milleral, Şirket'in yurtdışındaki satışlarının ağırlıklı kısmını oluşturmaktadır ve 2025'te 888,935 Bin TL ile toplam yurtdışı satışlarının %86.84'ünü temsil etmektedir.
- Viteral ve Steral markaları da yurtdışında satış portföyüne katkı sağlamaktadır.
- Cuteral ve Prosupport markalarının yurtdışı satış katkısı sınırlıdır.

Yurtiçi satışlar:

- Milleral, yurtiçi satışlarda da en yüksek paya sahiptir (2025: 974,447 Bin TL, %70.62).

- Steral ve Cuteral markaları, yurtiçi pazarda önemli birer satış payına sahiptir. 2025 yılında Steral 119,738 Bin TL (%8.68), Cuteral 144,484 milyon TL (%10.47) seviyesinde satış gerçekleştirmiştir.
- Viteral, Prosupport ve Diğer ürün grupları yurtiçi satışlarda nispeten daha küçük paya sahiptir.

Toplam satışlar:

- 2025 yılında toplam satışların %77.53'si Milleral markasından sağlanmış olup, Şirket'in temel gelir kaynağını oluşturmaktadır.
- Viteral ve Steral, sırasıyla %7.10 ve %6.03 pay ile ikinci ve üçüncü önemli ürün gruplarıdır.
- Cuteral ve Prosupport markalarının toplam satıştaki payı sınırlı düzeydedir.

Bu dağılım, Şirket'in gelirlerinin büyük ölçüde Milleral markasına bağımlı olduğunu, ancak Steral ve Viteral gibi diğer ürünlerle portföy çeşitlendirmesi yapıldığını göstermektedir. Ayrıca, yurtdışı satışların toplam satışlar içindeki payının artışı, Şirket'in uluslararası pazarlarda büyüme stratejisine işaret etmektedir.

Şirket'in 2025 yılında satışlarının ilk 10 müşteri bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Müşteri	Satış Tutarı (Bin TL)	İlk 10 Müşteri Toplamındaki Payı (%)	Toplam Hasılatındaki Payı (%)
Müşteri – 1	737.504	43.05%	31.51%
Müşteri – 2	173.506	10.13%	7.41%
Müşteri – 3	136.000	7.94%	5.81%
Müşteri – 4	132.855	7.76%	5.68%
Müşteri – 5	129.752	7.57%	5.54%
Müşteri – 6	94.171	5.50%	4.02%
Müşteri – 7	91.410	5.34%	3.91%
Müşteri – 8	85.671	5.00%	3.66%
Müşteri – 9	75.444	4.40%	3.22%
Müşteri – 10	56.762	3.31%	2.43%
Toplam	1.713.075	100%	73.19%

Şirket'in 2025 yılında tedarikçilerinin ilk 10 tedarikçi bazında kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tedarikçi	Satış Tutarı (Bin TL)	İlk 10 Tedarikçi Toplamındaki Payı (%)	Satışların Maliyeti Toplamındaki Payı (%)
Tedarikçi – 1	110.763	18.72%	7.74%
Tedarikçi – 2	104.800	17.71%	7.32%
Tedarikçi – 3	76.426	12.92%	5.34%
Tedarikçi – 4	53.582	9.06%	3.75%
Tedarikçi – 5	50.986	8.62%	3.56%
Tedarikçi – 6	50.591	8.55%	3.54%
Tedarikçi – 7	41.601	7.03%	2.91%
Tedarikçi – 8	39.167	6.62%	2.74%
Tedarikçi – 9	36.364	6.15%	2.54%
Tedarikçi – 10	27.312	4.62%	1.91%
Toplam	591.592	100%	41.35%

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde, küresel boyutta ya da dar kapsamda meydana gelebilecek sel, deprem, yangın gibi doğal afetler ile savaş, iç karışıklıklar, politik ve ekonomik istikrarsızlıklar gibi olağanüstü durumlar; etkilediği alanın büyüklüğüne göre talep daralması, yatırım kararlarının ertelenmesi, tedarik zincirlerinde aksaklıklar ve lojistik süreçlerde gecikmeler yaratabilmektedir.

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 ticari faaliyetleri ve kârlılığı açısından; sahip olduğu sınai mülkiyet hakları, kalite belgeleri ve teknik yeterlilikleri önemli bir yer tutmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in tescillenmiş 19 adet markası, 25 adet patenti, 2 adet faydalı modeli ve 31 adet tasarımı bulunmakta olup, söz konusu haklar ürünlerin farklılaşması, markalaşma ve uluslararası pazarlarda rekabet gücünün artırılması açısından kritik öneme sahiptir.

Şirket bünyesinde yürütülen üretim faaliyetleri, kalite ve standartlara uygunluk çerçevesinde gerçekleştirilmekte olup, bu kapsamda ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası ile 5746 sayılı Kanun kapsamında alınmış Ar-Ge Merkezi Belgesi bulunmaktadır. Şirket'in geliştirdiği ürünlerin uluslararası pazarlarda kabul görebilmesi amacıyla gerekli sertifikasyon süreçleri tamamlanmış olup, Milleral ve Viteral markaları altında üretilen ürünler başta olmak üzere, söz konusu ürünler CE, TSEK ve LVD Test Raporları gibi kalite belgelerine sahiptir. Benzer şekilde Cuteral markası altında üretilen ürünler de CE, TSEK ve LVD Test Raporları ile belgelendirilmiştir. Sternal markası kapsamında gerçekleştirilen çelik konstrüksiyon faaliyetleri ise EN 1090-1:2009 + A1:2011 ve ISO 3834-2 gibi uluslararası standartlara uygun olarak yürütülmektedir.

Şirket'in sahip olduğu söz konusu marka, patent, tasarım ve kalite belgeleri; ürünlerin pazarlanabilirliğini artırmakta, uluslararası pazarlara girişte teknik yeterlilik sağlamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu belirli bir patent, lisans veya sözleşmeye bağımlı olmayıp, faaliyetler geniş bir müşteri portföyü ve farklı coğrafyalara yayılmış ihracat yapısı ile sürdürülmektedir. Ayrıca, Şirket bünyesinde yürütülen Ar-Ge faaliyetleri ile yeni üretim süreçleri ve ürün geliştirme çalışmaları devam etmekte olup, bu durum Şirket'in rekabet gücünü ve sürdürülebilir büyümesini desteklemektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

7.2.1 de yer alan ihraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamalar; pazar araştırmaları, sektör analizleri ve kamuya açık istatistik veriler esas alınarak hazırlanmıştır. Bu kapsamda, özellikle Türkiye Makine Federasyonu tarafından yayımlanan Makine İmalat Sektörü Türkiye ve Dünya Değerlendirme Raporu – 2025 başta olmak üzere, ilgili kamu kurum ve kuruluşlarının yayımladığı güncel veriler ile uluslararası ticaret istatistiklerinden yararlanılmıştır. Söz konusu bilgiler, sektördeki genel eğilimleri ve rekabet koşullarını yansıtmak amacıyla kullanılmış olup, İhraççının faaliyet gösterdiği pazarlardaki konumuna ilişkin değerlendirmeler bu veriler çerçevesinde oluşturulmuştur.

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

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan herhangi bir anlaşma mevcut değildir.

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

Son 12 ay itibarıyla Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek herhangi bir işe ara verme veya faaliyetlerin durdurulması durumu meydana gelmemiştir.

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'nın dahil olduğu grup, ana ortak Loras Holding A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermektedir. İhraççı'nın 925.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinde, Loras Holding A.Ş.'nin 165.000.000 TL nominal tutarlı (A) grubu nama yazılı, yönetim kurulu üyelerini seçme ve oyda imtiyaz hakkı veren payları ile 760.000.000 TL nominal tutarlı (B) grubu hamiline yazılı payları bulunmaktadır. Bu çerçevede, Loras Holding A.Ş.'nin İhraççı sermayesindeki payı %29.66 olup, oy haklarının %58.95'ine sahiptir. Bu yapı kapsamında İhraççı'nın hâkim ortağı Loras Holding A.Ş.'dir.

Loras Holding A.Ş., 18 Mayıs 1993 tarihinde Konya'da kurulmuş ve tescil edilmiş olup, Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Şirket merkezi Musalla Bağları Mahallesi, Kule Caddesi, Kule Plaza İş Merkezi No:2 Kat:36 Selçuklu/Konya adresindedir. Loras Holding'in çıkarılmış sermayesi 768.000.000 TL olup, payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir ve 31.12.2025 tarihi itibarıyla Ana Pazar'da yer almaktadır.

Loras Holding, grup bünyesindeki şirketlere stratejik yönetim ve danışmanlık hizmetleri sunmakta olup, İhraççı ile olan ilişkisi de bu kapsamda şekillenmektedir. Holding bünyesinde gıda, gayrimenkul, inşaat, makine, enerji, ticaret, hizmet ve organizasyon alanlarında faaliyet gösteren çeşitli şirketler yer almaktadır. Bu yönüyle grup, farklı sektörlerde faaliyet gösteren çeşitlendirilmiş bir yapı arz etmektedir.

31.12.2025 tarihli finansal tablolarına göre Loras Holding'in aktif büyüklüğü 33.410.918 Bin TL, net satış hasılatı ise 6.257.318 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönem itibarıyla İhraççı'nın, Loras Holding'in toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payı %16.98, net satış hasılatı içerisindeki payı ise %39.01 düzeyindedir.

Bu kapsamda İhraççı, grup içerisinde özellikle makine imalatı ve mühendislik faaliyetleri alanında konumlanmakta olup, ihracat ağırlıklı iş modeli ve yüksek katma değerli üretim kabiliyeti ile grubun operasyonel ve finansal performansına önemli katkı sağlayan temel şirketlerden biri niteliğindedir.

İhraççı ve bağlı ortaklıkları hariç, Loras Holding'e dahil olan Şirket'lere ilişkin bilgiler:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	İşyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapmak
Loras İnşaat A.Ş.	İnşaat
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna, un ve irmik üretimi
Belya Turizm İnş. Enerji Blş. San.Tic.A.Ş.	Bilişim ve yazılım hizmetleri
Selva İç ve Dış Tic.A.Ş.	Gıda ve tarım ürünleri ithalatı ve ihracatı
Kule Yönetim Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim ve organizasyon
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San.Tic.A.Ş.	Tarım ve hayvancılık
Seleks İç ve Dış Tic.A.Ş.	Gıda, tarım ürünleri ihracatı ve ithalatı
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik ve Müteahhitlik Tic.A.Ş.	Mühendislik ve danışmanlık
İttifak İnşaat Müh. Müt. Ve Tic. A.Ş.	İnşaat
Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	ZerMeram projesi 1. Etap, 2. Etap ve Arasta AVM İnşaatı
Big Power Enerji Hizmetleri A.Ş.	Enerji hizmetleri
Big Power Elektrik Üretim A.Ş.	Elektrik enerjisi üretimi

İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralınması ve leasingi
Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.	İnşaat faaliyeti
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	Savunma sanayi imalatı
Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	İşyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirmek ve ticaretini yapmak
Loras Real Estate İnşaat A.Ş.	İkamet amaçlı binaların inşaatı

Selva Gıda Sanayi A.Ş., Loras Holding A.Ş.'nin ilk iştiraki olup, 1988 yılında un üretimi ile gıda sektöründe faaliyetlerine başlamıştır. Şirket, 1994 yılında makarna ve irmik üretimini de faaliyet alanına dahil ederek ürün portföyünü genişletmiştir. Günümüzde Selva Gıda; sağlıklı yaşam odaklı, fonksiyonel, inovatif ve katma değerli ürünleri ile hem Türkiye'de hem de uluslararası pazarlarda faaliyet gösteren güçlü bir gıda üreticisidir.

Şirket; buğday unu, makarna ve irmik ürünlerinden oluşan geniş ürün gamı ile hızlı tüketim ürünleri (FMCG) ve ev dışı tüketim pazarlarında faaliyet göstermekte olup, kalite odaklı üretim anlayışı ile tüketiciler nezdinde güvenilir bir marka konumundadır.

Selva Gıda, yurt içi pazarın yanı sıra uluslararası pazarlarda da etkin bir satış ağına sahip olup, faaliyetlerini beş kıtada 57 ülkeye yaymış durumdadır. Bu kapsamda Uzak Doğu, Asya, Afrika, Orta Doğu, Güney Amerika ve Okyanusya bölgelerine düzenli ihracat gerçekleştirilmekte; dönemsel olarak Kuzey Amerika, Avrupa ve Orta Amerika pazarlarına da ürün tedariki sağlanmaktadır. Özellikle Uzak Doğu pazarında elde edilen konum, Şirket'in uluslararası markalaşma sürecinde önemli bir rekabet avantajı oluşturmaktadır.

Şirket, üretim faaliyetlerini Konya Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan, 34.561 m² açık alan üzerine kurulu ve 16.382 m² kapalı alana sahip entegre üretim tesislerinde sürdürmektedir. Söz konusu tesisler, modern üretim altyapısı ve yüksek kapasiteye sahip olup, Şirket'in hem yurt içi hem de ihracat pazarlarına yönelik üretim faaliyetlerini desteklemektedir.

Üretim Kapasitesi	
Un değirmeni	125 ton/gün buğday kırma kapasitesi
İrmik Değirmeni	455 ton/gün buğday kırma kapasitesi
Makarna Üretim	360 ton /gün

Çıkarılmış sermayesi 1.053.000.000 TL olan Selva Gıda'nın payları 25.06.2021 tarihinde Borsa'ya kote olmuş ve 31.12.2025 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Selva Gıda'nın, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 13.13 ve satış hasılatı içindeki payı % 32.11'dir.

Loras İnşaat A.Ş., 1988 yılında Konya'da Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş. unvanı ile kurulmuş olup, altyapı ve üstyapı projeleri, konut, ticari ve endüstriyel tesis projeleri başta olmak üzere inşaat sektörünün farklı alanlarında gayrimenkul geliştirme ve müteahhitlik faaliyetlerinde bulunmak amacıyla faaliyetlerine başlamıştır.

29.03.2024 tarihinde ise Seha İnşaat Müh. Mad. Tur. San. Tic. A.Ş.'nin tam bölünmesi suretiyle Loras İnşaat A.Ş., kurulmuş olup; aynı faaliyetlerini bu çatı altında devam ettirmektedir. Şirket, yurt içinde ve yurt dışında gerçek ve tüzel kişilere ait her türlü konut, otel, motel, alışveriş merkezi, kamu binaları, köprü ve kanal projeleri ile benzeri altyapı ve üstyapı işlerinin yapımını üstlenebilmekte; bu kapsamda mühendislik, taahhüt, taşeronluk, nakliye, hafriyat ve montaj faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

450.000.000 TL sermayeye sahip olan Şirket, inşaat sektöründe geniş kapsamlı proje geliştirme ve uygulama kabiliyeti ile faaliyetlerini sürdürmekte olup, grup bünyesinde gayrimenkul geliştirme ve taahhüt faaliyetlerini yürüten temel şirketlerden biri konumundadır. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Loras İnşaat'ın, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 1.57 ve satış hasılatı içindeki payı % 1.87'dir.

Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş., 1991 yılında Konya'da perakende market işletmeciliği ve gayrimenkul yatırım faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuştur. Şirket, 14.12.2020 tarihinde alınan yönetim kurulu kararı doğrultusunda perakende market işletmeciliği faaliyetlerini tamamen sonlandırmış ve faaliyetlerini gayrimenkul yatırım alanına odaklayacak şekilde yeniden yapılandırmıştır.

Bu kapsamda Şirket, ana faaliyet konusu çerçevesinde gayrimenkul geliştirme, portföy yönetimi ve kira geliri elde etmeye yönelik yatırımlarına devam etmektedir. Şirket, söz konusu stratejik dönüşüm doğrultusunda portföyünü turizm odaklı gayrimenkul yatırımları ile çeşitlendirmekte olup, bu kapsamda Muğla ili, Marmaris ilçesi, Selimiye Mahallesi'nde, butik otel konseptiyle geliştirilen söz konusu proje, doğa ile uyumlu yapısı, sınırlı kapasiteye dayalı hizmet anlayışı ve kişiselleştirilmiş konaklama deneyimi sunma hedefi ile tasarlanmıştır. Bölgenin yat turizmi ile entegre bir lokasyonda yer alan proje, turizm faaliyetlerinin çeşitlendirilmesi ve sürdürülebilir gelir yaratılması amacı taşımaktadır. Proje kapsamında 24 adet oda ve 50 kişi yatak kapasitesi bulunmakta olup, ayrıca denizcilik faaliyetlerine uygunluk sağlayan tekne çekek yeri ruhsatına sahiptir.

Çıkarılmış sermayesi 5.040.000.000 TL olan Adese Gayrimenkul'ün payları, 03.11.2011 tarihinde Borsa'ya kote olmuş olup; 31.12.2025 tarihi itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolar çerçevesinde, Adese Gayrimenkul'ün, Loras Holding A.Ş.'in toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payı %11.02, net satış hasılatı içerisindeki payı ise %1.57 seviyesindedir.

Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş., Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş., 1993 yılında tarım ve hayvancılık alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Ancak Şirket, faaliyetlerinden elde edilen finansal sonuçların sürdürülebilir olmaması nedeniyle 31.08.2021 tarihi itibarıyla operasyonlarını durdurmuştur.

31.12.2025 tarihli finansal tablolar çerçevesinde, Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.'nin, Loras Holding A.Ş.'in toplam aktif büyüklüğü içerisindeki payı %0.02, net satış hasılatı içerisindeki payı ise %0.00 seviyesindedir.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş., Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş., 1994 yılında gıda ve tarım ürünlerinin ihracatı ve ithalatı alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuştur. Şirket, yurt dışı pazarlarda ağırlıklı olarak aracı ihracatçı sıfatıyla faaliyet göstermektedir.

Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş., Loras Holding A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortaklığıdır. 31.12.2025 tarihli finansal tablolar itibarıyla, Şirket'in Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı %0.75, satış hasılatı içindeki payı ise %9.77 seviyesindedir.

Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş., 1995 yılında bilişim ve yazılım hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Konya'da kurulmuştur. Şirket, geliştirdiği "Belit" ERP ürünü ile başta Loras Grubu şirketleri olmak üzere, yazılım ve bilişim hizmetleri sunmaktadır.

Belit ERP; işletmelerin tüm iş süreçlerini kapsayan entegre bir kurumsal kaynak planlama çözümü olup, üretim ve maliyet yönetimi, sipariş ve satın alma süreçleri, stok ve depo yönetimi, duran varlık yönetimi, satış ve sevkiyat süreçleri, kasa ve finans yönetimi, muhasebe, insan kaynakları, B2B ve B2C uygulamaları, e-ticaret altyapıları, el terminali uygulamaları ile e-Fatura, e-Arşiv ve e-Defter gibi e-dönüşüm çözümlerini içermektedir.

İhraççı, faaliyetleri kapsamında Belya'dan yazılım bakım, destek ve bilişim hizmetleri temin etmektedir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolar itibarıyla, Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı %0.08, satış hasılatı içindeki payı ise %1.44 seviyesindedir.

İttifak İnşaat Müh. Müt. Ve Tic. A.Ş., 1999 yılında Anadolu İnşaat Mühendislik Müteahhitlik ve Ticaret Anonim Şirketi olarak kurulan ve 07.05.2001 tarihinde unvan değişikliği yapılarak İttifak İnşaat Müh. Müt. Ve Tic. A.Ş. olarak faaliyetlerine devam eden Şirket, inşaat alanında faaliyet göstermektedir. Sermayesi 2.800.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Loras İnşaat'ın, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0.00 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.00'dir.

Kule Yönetim Organizasyon ve Danışmanlık A.Ş., 2000 yılında ISP Bilgisayar Alışveriş Merkezleri San.Tic. A.Ş. olarak kurulmuş olup; 07.10.2004 tarihinde unvan değişikliği yapılarak Kule Yönetim Organizasyon A.Ş. olarak faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket, yönetim ve organizasyon alanında faaliyet

göstermektedir. Sermayesi 500.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Kule Yönetimin, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0.20 ve satış hasılatı içindeki payı % 3.88'dir.

1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik ve Ticaret A.Ş., 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik ve Ticaret A.Ş., 2006 yılında inşaat sektörüne yönelik mühendislik ve danışmanlık faaliyetlerinde bulunmak üzere Konya'da kurulmuştur. Şirket, Loras Holding'in %100 bağlı ortaklığıdır. 31.12.2025 tarihli finansal tablolar itibarıyla, 1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik ve Ticaret A.Ş.'nin Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı %0.00 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.00'dir.

Selva İç ve Dış Tic.A.Ş., 1996 yılında Diafo Reklamasyon Gıda ve İnşaat San. Tic. LTD. olarak kurulmuş olup; 18.07.2014 tarihinde unvan değişikliği yapılarak Selva İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Şirket, ilgili dönemde gıda ve tarım ürünlerinin ithalatı ve ihracatı alanında faaliyet göstermiştir. Sermayesi 500.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Selva İç ve Dış Ticaret'in, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0.00 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.00'dir.

Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş., Asaf İş Ortaklığı Ticaret İşletmesi 18.04.2019 tarihinde unvan değişikliği yapılarak Asaf 3. İstanbul Gayrimenkul ve Tic. A.Ş. olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Şirket, ilgili dönemde inşaat faaliyetleri alanında faaliyet göstermiş olup, gayrimenkul geliştirme ve inşaat projelerinin yürütülmesi kapsamında operasyonlarını sürdürmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 75.000.000,00 TL'dir.

Big Power Enerji Hizmetleri A.Ş., 19.12.2022 tarihinde Loras Holding A.Ş.'nin %100 bağlı ortaklığı olarak kurulmuştur.

Big Power Enerji Hizmetleri A.Ş.'ye, 6466 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca toplayıcılık faaliyeti yürütmek üzere 25.12.2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 20 yıl süreli Toplayıcılık Lisansı verilmiştir. Lisans, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun 25.12.2025 tarih ve 14070-1 sayılı kararı kapsamında, ETF/14070-1/06601 lisans numarası ile düzenlenmiştir.

İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş., Şirket, 24.01.2023 tarihinde kurulmuş olup, motorlu hafif kara taşıtlarının ve arabaların sürücüsüz olarak kiralanması ve finansal kiralama (leasing) faaliyetleri alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, söz konusu faaliyetlerini ilgili mevzuat çerçevesinde yürütmekte olup, operasyonel kiralama ve araç temin hizmetleri kapsamında hizmet sunmaktadır. Sermayesi 200.000.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, İrent Oto'nun, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 1.81 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.92'dir.

Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş., Şirket, 29.12.2023 tarihinde kurulmuş olup, işyeri kiralama, gayrimenkul projeleri geliştirme ve gayrimenkul ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, söz konusu faaliyetlerini gayrimenkul geliştirme ve portföy yönetimi kapsamında yürütmekte olup, ilgili mevzuat çerçevesinde ticari operasyonlarını sürdürmektedir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 3.200.000.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Loras Gayrimenkul'un, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 59.46 ve satış hasılatı içindeki payı % 17.12'dir.

Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi, Adese Gayrimenkul Seha İnşaat Adi Ortaklığı Ticaret İşletmesi, 18.03.2024 tarihinde unvan değişikliği yapılarak Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi olarak faaliyetlerine devam etmiştir. Şirket, ZerMeram projesi 1. Etap, 2. Etap ve Arasta AVM İnşaatı alanında faaliyet göstermiş olup; çıkarılmış sermayesi 10.000,00 TL'dir. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Zermeram'ın, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 5.20 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.00'dir.

Loras Real Estate İnşaat A.Ş., Şirket, 11.07.2024 tarihinde kurulmuş olup, ikamet amaçlı binaların inşaatı alanında faaliyet göstermektedir. Şirket, söz konusu faaliyetlerini konut projelerinin geliştirilmesi, inşası ve ilgili gayrimenkul yatırımlarının hayata geçirilmesi kapsamında yürütmekte olup, ilgili mevzuat çerçevesinde ticari operasyonlarını sürdürmektedir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000,00 TL olup, söz konusu sermaye yapısı faaliyetlerinin finansal temelini oluşturmaktadır. 31.12.2025 tarihli finansal tablolarda, Loras Real'in, Loras Holding'in aktif büyüklüğü içindeki payı % 0.11 ve satış hasılatı içindeki payı % 0.00'dir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

TİCARET ÜNVANI	ŞİRKETİN FAALİYET KONUSU	ÖDENMİŞ / ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ	ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI	ŞİRKETİN SERMAYEDEKİ PAYI (%)	ŞİRKET İLE OLAN İLİŞKİNİN NİTELİĞİ
Norm Batarya Enerji Depolama Sistemleri A.Ş.	Enerji Depolama Çözümleri Geliştirmek, Üretim ve Satış Faaliyetleri	350.000.000 TL	280.000.000 TL	80	Bağlı Ortaklık
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Makarna, Un ve İrmik Üretimi	1.053.000.000 TL	141.750.000 TL	13.46	İştirakler
Viteral Yem Makineleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yem ve Ziraat Makine İmalatı	55.000.000 TL	55.000.000 TL	100	Bağlı Ortaklık
Milleral Makine Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Değirmen sistemleri ve Ziraat Makine İmalatı	425.000.000 TL	425.000.000 TL	100	Bağlı Ortaklık
Cuteral Makine Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Testere Tezgâhı Yapısal Çelik İmalatı	100.000.000 TL	100.000.000 TL	100	Bağlı Ortaklık
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	Savunma Sanayi İmalatı	230.897.222,9 TL	9.074.260,86 TL	3.93	Bağlı Menkul Kıymet

İhraççının önemli bağlı ortaklıkları hakkında bilgiler :

Norm Batarya Enerji

Norm Batarya Enerji, enerji sektöründe faaliyet gösteren ve İmaş Makina'nın %80 hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığıdır. 2023 yılında kurulan Norm Batarya Enerji ile batarya ve enerji depolama çözümleri alanında yatırıma başlanmıştır. Hava soğutmalı ürün grubuna yönelik üretim altyapısı tamamlanarak numune üretimleri gerçekleştirilmiş olup; 2026 yılı içerisinde sıvı soğutmalı ve yüksek kapasiteli üretim altyapısı tamamlanacak ve akabinde her iki ürün grubunda seri üretime geçilecektir.

Norm Batarya Enerji'nin sermayesi 350.000.000 TL olup, İmaş Makina bu şirkette %80 hisseye sahiptir.

Milleral – Entegre Değirmen Sistemleri

Milleral, buğday, arpa, mısır, çavdar ve yulaf gibi tahılların un ve irmik haline getirilmesine yönelik yüksek teknolojiye sahip makineler ve entegre tesis çözümleri geliştiren bir markadır. İmaş Makina'nın 37 yıllık mühendislik tecrübesi ile oluşturulan Milleral, değirmencilik sektöründe kalite ve yenilikçiliğin simgesidir. Milleral, anahtar teslim değirmen tesislerinin projelendirilmesinden montajına, eğitiminden teknik desteğine kadar uçtan uca hizmet sunmaktadır. Orta Doğu, Asya, Güney Amerika ve Avustralya gibi bölgelerde faaliyet gösteren Milleral, CE, TSEK ve ISO 9001:2015 sertifikalarıyla üretim süreçlerini güvence altına almaktadır.

Yeniden yapılanma ve kısmi bölünme süreci çerçevesinde Milleral, %100 iştirak modeliyle 2025 yılında İmaş Makina'ya bağlı olarak kurulmuş ve sermayesi 425.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Viteral – Entegre Yem Sistemleri

Viteral, büyükbaş, küçükbaş ve kanatlı hayvan yemi üretiminde kullanılan entegre tesislerin tasarımı, imalatı ve anahtar teslim kurulumunu gerçekleştiren bir markadır. Milleral'de edinilen mühendislik tecrübesi, Viteral ile hayvancılık sektörüne taşınmıştır.

Vİteral, sektörel ihtiyaçlara uygun özelleştirilebilir üretim hatları ile modern hayvancılık uygulamalarına yönelik verimli, enerji tasarruflu ve otomasyon destekli sistemler kurmaktadır. CE, TSEK ve ISO 9001:2015 kalite belgeleri ile belgelendirilmiş olup, dünya çapında birçok ülkede aktif olarak kullanılmaktadır.

Yeniden yapılanma ve kısmi bölünme süreci kapsamında, Vİteral %100 iştirak modeliyle 2025 yılında İmaş Makina'ya ait olacak şekilde kurulmuş ve sermayesi 55.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Cuteral – Entegre Metal Kesim Sistemleri

Cuteral, yarı ve tam otomatik, mafsalı, sütunlu, hızlı kesim ve PLC kontrollü şerit testereleri ile yüksek hızlı daire testereler geliştiren ve İmaş Makina'nın metal kesim teknolojilerinde uzmanlaşmış markasıdır. Uluslararası mühendislik standartlarına uygun üretim yapan Cuteral, üretim verimliliği, kesim hassasiyeti ve enerji optimizasyonu açısından fark yaratmaktadır.

Cuteral ürünleri, 30'dan fazla ülkede kullanılmakta ve global üretim hatlarının önemli bir parçası hâline gelmiştir. Yüksek üretim kapasitesi, güçlü satış sonrası hizmet ağı ve müşteri odaklı çözümleri ile sanayi üretiminin verimliliğini artırmaktadır.

Yeniden yapılanma ve kısmi bölünme süreci kapsamında, Cuteral %100 iştirak modeliyle 2025 yılında İmaş Makina'ya bağlı olarak kurulmuş ve sermayesi 100.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları arazi ve arsalar, binalar ile tesis makine ve cihazlardan oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda, izahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar yer almaktadır.

Şirket'in merkez adresi Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No: 8, 42250 Selçuklu/Konya olup, tabloda yer alan arazi ve arsalar üzerinde kurulu binalar Şirket'in merkezini oluşturmaktadır. Tesis makine ve cihazlar ise, Şirket'in üretim faaliyetlerinin gerçekleştirildiği fabrikasında yer alan üretim hatlarından oluşmaktadır.

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	01.01.2025 – 31.12.2025 Kira Tutarı (TL)
Tesis Makine ve cihazlar	2016-2025	-	Selçuklu	147.025.675	Kendi Kullanım	-	-
Taşıtlar	2021-2025	-	Selçuklu	5.103.772	Kendi Kullanım	-	-
Demirbaşlar	2016-2025	-	Selçuklu	15.338.635	Kendi Kullanım	-	-
Diğer Maddi Duran Varlıklar	2020-2025	-	Selçuklu	4.083.879	Kendi Kullanım	-	-

Edinilmesi Beklenen Maddi Duran Varlık:

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in edinmeyi planladığı, Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde 613 ada 7 nolu parselde bulunan 55.995 m²'lik maddi duran varlık alımı gerçekleştirilecektir.

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

Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

31.12.2025 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar üzerindeki ipotek tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı (TL)	Veriliş Tarihi
İmaş Eski Fabrika	Sat Geri Kirala Sale and Leasback	Albaraka Türk	Hammade Alımına İstinaden Kullanılmıştır. (işletme sermayesi)	129.216.939,38	13.08.2025
İmaş Yeni Fabrika	Sat Geri Kirala Sale and Leasback	Kuveyt Türk	Hammade Alımına İstinaden Kullanılmıştır. (işletme sermayesi)	93.644.647,51	10.05.2023

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

31.12.2025 tarihi itibarıyla Emek Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerleme raporu aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırması (Yatırım Amaçlı Olup Olmadığı)
Fabrika	21.05.2014	1.966.673	31.12.2025/ LRS-202600020	Yatırım Amaçlı Değil

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu aşağıdaki gibidir:

31.12.2025 (Bin TL)	Maliyet	İtfa Payları	Fark
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	839	312	528
DİĞER	-	-	-
TOPLAM	839	312	528

31.12.2024 (Bin TL)	Maliyet	İtfa Payları	Fark
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	839	234	605
DİĞER	-	-	-
TOPLAM	839	234	605

31.12.2023 (Bin TL)	Maliyet	İtfa Payları	Fark
BİLGİSAYAR PROGRAMLARI	641	121	520
DİĞER	-	-	-
TOPLAM	641	121	520

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

Şirket'in faaliyetlerinde kullanılan bilgisayar programları, operasyonların etkin yönetimi açısından önemli bir rol oynamaktadır. Bu programlar, sipariş yönetimi, stok takibi, muhasebe ve finans süreçleri, mobil uygulama ve fabrika yönetimi gibi temel iş süreçlerini kapsamaktadır. Tabloya göre, 31.12.2025 itibarıyla bu programların maliyeti 839 Bin TL olup, birikmiş itfa payı 312 Bin TL'dir. Bu yazılımlar, Şirket'in günlük faaliyetlerinin yürütülmesinde kritik bir altyapı oluşturmaktadır.

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:

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır; dolayısıyla, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için herhangi bir geliştirme harcaması yapılmamıştır.

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

Maddi olmayan duran varlıkların rayiç veya gerçeğe uygun değerine ilişkin bir tespit bulunmamaktadır; dolayısıyla, herhangi bir değerlendirme raporu mevcut değildir.

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme ya da diğer kısıtlayıcı hüküm bulunmamaktadır.

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları arasında şerefiye kalemi bulunmamaktadır; dolayısıyla izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

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:

Finansal Durum Tablosu (Bilanço) (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzerleri	140.370	30.658	102.578	357.86%	-70.11%
Ticari Alacaklar	1.170.447	771.848	593.066	51.64%	30.15%
Stoklar	563.006	559.736	457.214	0.58%	22.42%
Peşin ödenmiş giderler	191.689	303.516	97.224	-36.84%	212.18%
Diğer dönen varlıklar	130.658	128.130	52.907	1.97%	142.18%
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	2.267.392	1.801.498	1.313.187	25.86%	37.19%
Finansal Yatırımlar	429.266	275.590	248.098	55.76%	11.08%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	146.514	364.683	277.235	-59.82%	31.54%
Maddi Duran Varlıklar	2.337.398	2.389.264	506.532	-2.17%	371.69%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	528	605	520	-12.73%	16.35%
Peşin Ödenmiş Giderler	361.153	-	161.204	0.00%	-100.00%
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.276.917	3.054.476	1.193.589	7.28%	155.91%
TOPLAM VARLIKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.687.924	1.096.160	828.634	53.99%	32.29%
Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	176.855	-	37.878	0.00%	-100.00%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	171.050	5.518	77.482	2.999,86%	-92.88%
Ticari Borçlar	924.835	397.138	219.428	132.87%	80.99%
Diğer borçlar	18.917	12.341	4.930	53.29%	150.32%
Ertelenmiş Gelirler	310.466	592.463	399.557	-47.60%	48.28%
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	744.784	631.626	268.462	17.92%	135.28%
Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar	177.051	171.347	165.700	3.33%	3.41%
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	524.592	424.408	80.083	23.61%	429.96%
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.432.708	1.727.786	1.097.096	40.80%	57.49%
ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
Ödenmiş sermaye	925.000	925.000	231.250	0.00%	300.00%
Sermaye düzeltme farkları	602.071	602.071	464.580	0.00%	29.59%
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	35.772	35.772	27.329	0.00%	30.89%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	990.878	987.320	-21.698	0.36%	-4.650,28%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	-265.186	-902.029	-614.977	-70.60%	46.68%
Geçmiş yıllar karları veya zararları	1.359.623	1.001.917	1.203.078	35.70%	-16.72%
Net dönem karı veya zararı	-669.365	357.569	47.041	-287.20%	660.12%
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	3.111.601	3.128.188	1.409.680	-0.53%	121.91%
TOPLAM KAYNAKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776	14.18%	93.71%

Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2025 tarihi itibarıyla 5.544.309 bin TL'ye ulaşmış olup, 31.12.2024 dönemine göre %14.18 oranında artış göstermiştir. 2023 yılına kıyasla ise toplam varlıklardaki artış %93.71 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu artışta özellikle dönen varlıklardaki genişleme ve önceki dönemlerde gerçekleştirilen duran varlık yatırımlarının etkisi olmuştur.

Dönen varlıklar 2025 yılında %25.86 artarak 2.267.392 bin TL'ye yükselmiştir. Bu artışta en önemli kalemler ticari alacaklardaki %51.64'lük yükseliş ve nakit ve nakit benzerlerindeki güçlü artıştır. Nakit ve nakit benzerleri bir önceki yıla göre %357.86 artarak Şirket'in likidite pozisyonunun güçlendiğini göstermektedir. Stoklar ise sınırlı bir artış sergilemiş olup operasyonel hacimde istikrarlı bir büyümeye işaret etmektedir. Peşin ödenmiş giderlerdeki %36.84'lük azalış ise dönemsel ödeme yapılarındaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Duran varlıklar %7.28 oranında artarak 3.276.917 bin TL seviyesine ulaşmıştır. Maddi duran varlıklar toplam duran varlıkların büyük kısmını oluşturmakta olup önceki yıla göre sınırlı bir azalış göstermiştir. Buna karşın finansal yatırımlarda %55.76 oranında artış gözlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki %59.82'lik düşüş, portföyde yapılan yeniden yapılandırma ve olası satışlardan kaynaklanmaktadır.

Toplam yükümlülükler 2025 yılında %40.80 artarak 2.432.708 bin TL'ye ulaşmıştır. Bu artışta özellikle kısa vadeli yükümlülüklerdeki %53.99'lük yükseliş etkili olmuştur. Ticari borçlar %132.87 oranında artarak işletme sermayesi ihtiyacındaki yükselişi yansıtmaktadır. Ayrıca uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımlarındaki önemli artış, borç vadelerinin yeniden sınıflandırılmasından kaynaklanmaktadır. Uzun vadeli yükümlülüklerde ise %17.92 oranında artış gözlenmiş olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki yükseliş dikkat çekmektedir.

Özkaynaklar 2025 yılında 3.111.601 bin TL seviyesinde gerçekleşmiş ve önceki yıla göre sınırlı bir düşüş (%0.53) göstermiştir. Geçmiş yıl kârlarındaki %35.70'lik artış özkaynakları desteklerken, net dönem zararının etkisi özkaynak büyümesini sınırlamıştır. Şirket'in ödenmiş sermayesi 925.000 bin TL olup, önceki yıla göre değişiklik göstermemiştir.

Sonuç olarak, Şirket'in varlık büyümesi devam etmekle birlikte, özellikle kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış ve dönem zararı finansal yapı üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bununla birlikte güçlü nakit pozisyonu ve artan ticari faaliyet hacmi, Şirket'in operasyonel büyümesini sürdürdüğünü göstermektedir.

Seçilmiş Finansal Oranlar	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran	1.34	1.64	1.58
Likidite Oranı	1.01	1.13	1.03
Toplam Borçlar/Özsermaye	0.78	0.55	0.78
Toplam Borçlar/ Aktif	0.44	0.36	0.44
Brüt Kar Marjı	0.35	0.38	0.33
Faaliyet Kar marjı	0.19	0.21	0.17

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2023, 2024 ve 2025 yılları bağımsız denetimden geçmiş gelir tablolarının önemli bölümleri karşılaştırmalı olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2025 & 31.12.2024	31.12.2024 & 31.12.2023
Hasılat	2.403.367	2.832.219	1.839.163	-15.14%	53.99%
Satışların Maliyeti	-1.566.987	-1.750.512	-1.228.014	-10.48%	42.55%
BRÜT KAR	836.380	1.081.707	611.149	-22.68%	77.00%

Genel Yönetim Giderleri	-246.760	-201.947	-150.077	22.19%	34.56%
Pazarlama Giderleri	-281.564	-299.116	-143.726	-5.87%	108.12%
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-111.727	-109.130	-99.006	2.38%	10.23%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	419.198	240.526	278.881	74.28%	-13.75%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-151.720	-103.291	-188.190	46.89%	-45.11%
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	463.807	608.749	309.031	-23.81%	96.99%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	50.116	46.085	-100.00%	8.75%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-477.385	-	-	-	-
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	- 13.578	658.865	355.116	-102.06%	85.54%
Finansman Gelirleri	18.048	32.887	118.633	-45.12%	-72.28%
Finansman Giderleri	-170.030	-150.867	-71.916	12.70%	109.78%
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	-392.183	-119.773	-293.695	227.44%	-59.22%
VERGİ ÖNCESİ KAR (ZARAR)	-557.743	421.112	108.138	-232.45%	289.42%
Dönem Vergi Gideri	-26.656	-47.560	-83.212	-43.95%	-42.84%
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	-98.591	-35.828	18.549	175.18%	-293.15%
DÖNEM KARI (ZARARI)	-682.990	337.724	43.475	-302.23%	676.82%
Ana Ortaklık Payları	-669.365	357.569	47.041	-287.20%	660.12%
Pay Başına Kazanç	-0.74	0.37	0.19		

Şirket'in hasılatı 2023 yılında 1.839.163 bin TL iken, 2024 yılında %53.99 oranında artarak 2.832.219 bin TL seviyesine yükselmiştir. Söz konusu artışta, ihracat gelirlerindeki artış ve proje bazlı satışlardaki büyüme etkili olmuştur.

2025 yılında ise hasılat %15.14 oranında azalarak 2.403.367 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu düşüşte, önceki yıl yüksek baz etkisi ile birlikte talep koşullarındaki normalleşmenin etkili olduğu değerlendirilmektedir.

Satışların maliyeti 2023 yılında 1.228.014 bin TL iken, 2024 yılında %42.55 artışla 1.750.512 bin TL'ye yükselmiştir. 2025 yılında ise %10.48 oranında azalarak 1.566.987 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların maliyetinin hasılatı oranı 2023, 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla %66.77, %61.81 ve %65.20 olarak gerçekleşmiştir.

Brüt kâr 2023 yılında 611.149 bin TL iken, 2024 yılında %77.00 artışla 1.081.707 bin TL'ye yükselmiştir. 2025 yılında ise %22.68 oranında azalarak 836.380 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Brüt kârdaki değişim, hasılat ve maliyet kalemlerindeki gelişmelerle paralellik göstermektedir.

Faaliyet giderlerinin hasılatı oranı 2023, 2024 ve 2025 yıllarında sırasıyla %16.80, %21.49 ve %19.30 olarak gerçekleşmiştir.

Genel yönetim giderleri 2023 yılında 150.077 bin TL iken 2024 yılında %34.56 oranında artış göstermiş, 2025 yılında ise %22.19 oranında artmaya devam etmiştir. Pazarlama giderleri 2023 yılında 143.726 bin TL iken 2024 yılında %108.12 oranında artarken, 2025 yılında %5.87 oranında azalış göstermiştir. Araştırma ve geliştirme giderleri ise incelenen dönemlerde sınırlı artış eğilimini sürdürmüştür.

Esas faaliyet kârı 2023 yılında 309.031 bin TL iken, 2024 yılında %96.99 oranında artarak 608.749 bin TL seviyesine yükselmiştir. 2025 yılında ise %23.81 oranında azalarak 463.807 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Söz konusu gelişim, brüt kâr ile faaliyet giderlerindeki değişimlerin doğal bir sonucu olarak ortaya çıkmıştır.

Finansman gelirleri 2023 yılında 118.633 bin TL iken, 2024 yılında 32.887 bin TL'ye, 2025 yılında ise 18.048 bin TL'ye gerilemiştir.

Finansman giderleri ise 2023 yılında 71.916 bin TL iken, 2024 yılında %109.78 artışla 150.867 bin TL'ye, 2025 yılında ise %12.70 artışla 170.030 bin TL'ye yükselmiştir.

Net parasal pozisyon kazançları 2025 yılında önemli ölçüde artarak 392.183 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu artışın enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklandığı değerlendirilmektedir.

Vergi öncesi kâr 2023 yılında 108.138 bin TL iken, 2024 yılında 421.112 bin TL'ye yükselmiştir. 2025 yılında ise 557.743 bin TL tutarında vergi öncesi zarar oluşmuştur.

Dönem net kârı 2023 yılında 43.475 bin TL, 2024 yılında 337.724 bin TL olarak gerçekleşmiş olup, 2025 yılında 682.990 bin TL tutarında dönem zararı oluşmuştur.

Ana ortaklık payına düşen dönem kârı/zararı da benzer eğilim göstermiştir. Pay başına kazanç 2023 yılında 0.19 TL, 2024 yılında 0.37 TL ve 2025 yılında -0.74 TL olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında Şirket'in hem hasılat hem de kârlılık göstergelerinin görece sınırlı seviyelerde gerçekleştiği, operasyonel performansın takip eden dönemdeki büyüme için baz oluşturduğu görülmektedir.

2023 yılında özellikle yüksek satışların maliyeti oranı ve faaliyet giderlerinin etkisiyle kârlılık sınırlı kalmış, finansman kalemleri ve diğer faaliyet gelir/giderleri dönem kârlılığı üzerinde belirleyici olmuştur.

2024 yılında Şirket'in hem hasılat hem de kârlılık göstergelerinde önemli bir büyüme kaydedildiği, 2025 yılında ise hasılatla daralma ve kârlılıkta bozulma yaşandığı görülmektedir.

2025 yılında özellikle finansman giderlerindeki artış, finansman gelirlerindeki azalış ve operasyonel kârlılıktaki gerileme, dönem zararının oluşmasında belirleyici olmuştur. Buna karşın, net parasal pozisyon kazançlarının finansal sonuçlar üzerindeki etkisi dikkat çekmektedir.

	31.12.2025 (%)	31.12.2024 (%)	31.12.2023 (%)
Satışların Maliyeti/Hasılat	65.20	61.81	66.77
Faaliyet Giderleri/Hasılat	19.30	21.49	16.80

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

Temel Göstergeler (Bin TL)	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024	Değişim	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023	Değişim
Toplam Gelirler	2.403.367	2.832.219	-15.14%	2.832.219	1.839.163	53.99%
Brüt Kar	836.380	1.081.707	-22.68%	1.081.707	611.149	77.00%
Faaliyet Karı/Zararı	463.807	608.749	-23.81%	608.749	309.031	96.99%

İhraççının, net satışlarında meydana gelen değişiklikler, ağırlıklı olarak konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarının faaliyet performansları, ihracat hacmindeki değişimler ve proje bazlı satışların dönemsel etkilerinden kaynaklanmaktadır.

Toplam gelirler 2023 yılında 1.839.163 bin TL iken, 2024 yılında %53.99 oranında artarak 2.832.219 bin TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışta, özellikle ihracat satışlarındaki büyüme, sipariş hacmindeki artış ve proje teslimlerindeki hızlanma etkili olmuştur. Aynı dönemde brüt kâr %77.00, faaliyet kârı ise %96.99 oranında artış göstermiş olup, bu durum operasyonel verimlilikte iyileşmeye işaret etmektedir.

2025 yılında ise toplam gelirler %15.14 oranında azalarak 2.403.367 bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde brüt kâr %22.68, faaliyet kârı ise %23.81 oranında azalmıştır. Söz konusu gerilemede, önceki yıl yüksek baz etkisi, talep koşullarındaki normalleşme ve proje bazlı gelirlerin dönemsel dağılımı etkili olmuştur.

Genel olarak değerlendirildiğinde, 2024 yılında güçlü bir büyüme performansı sergileyen Şirket'in, 2025 yılında daha dengeli bir satış hacmine döndüğü ve kârlılık göstergelerinde buna paralel bir normalleşme sürecine girdiği görülmektedir.

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:

İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar aşağıdaki gibidir:

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, küresel ve bölgesel gelişmelerden etkilenebilmektedir. Özellikle Rusya – Ukrayna, Amerika, İsrail ve İran savaşlarının enerji fiyatlarında meydana getirdiği artış ve üretim ile navlun maliyetlerinde yarattığı belirsizlikler, Şirket'in maliyet yapısını etkilemektedir. Ayrıca döviz kurlarındaki değişimler ve dövize duyarlı hammaddelerin temininde oluşabilecek öngörülemez durumlar, üretim planlaması ve finansal yönetim açısından ek riskler yaratmaktadır.

İmaş Makina'nın güçlü entegrasyon kapasitesi, bağlı ortaklıkları ve üretim altyapısı, bu tür belirsizliklere karşı faaliyetlerin sürdürülebilirliğini desteklemektedir. Şirket'in bağlı ortaklıkları olan Norm Batarya (%80 pay sahipliği, sermayesi 350.000.000 TL), Milleral (%100 pay sahipliği, sermayesi 425.000.000 TL), Cuteral (%100 pay sahipliği, sermayesi 100.000.000 TL) ve Viteral (%100 pay sahipliği, sermayesi 55.000.000 TL), farklı üretim ve hizmet alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu çeşitlilik, enerji maliyetlerindeki artışlar ve kur dalgalanmaları gibi risklerin dağıtılmasına ve operasyonel esnekliğin artırılmasına katkı sağlamaktadır.

Buna ek olarak, Şirket'in sahip olduğu ISO 9001:2015, CE ve TSEK gibi kalite belgeleri ile geniş ihracat ağı, uluslararası piyasalardaki dalgalanmalara karşı faaliyetlerin devamlılığını destekleyen önemli faktörler arasında yer almaktadır. Enerji maliyetlerindeki artış, hammadde teminindeki belirsizlikler ve kur dalgalanmaları gibi olumsuz etkilere rağmen, İmaş Makina ve bağlı ortaklıklarının entegre üretim ve hizmet altyapısı, bu risklerin yönetilmesine imkân tanımaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in yıllar itibarı ile Borçluluk Durumu Tablosu şu şekildedir:

Borçluluk Durumu (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.687.924	1.096.160	828.634
Teminatlı	1.687.924	1.096.160	828.634

Garantisiz / Teminatsız	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	573.734	631.626	268.462
Teminatl	573.734	631.626	268.462
Garantisiz / Teminatsız	-	-	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	2.432.708	1.727.786	1.097.096
Özkaynaklar	3.111.601	3.128.188	1.409.680
TOPLAM KAYNAKLAR	5.544.309	4.855.974	2.506.776

Net Borçluluk Durumu (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
A. Nakit	-	-	-
B. Nakit Benzerleri	140.370	30.658	102.578
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	140.370	30.658	102.578
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	176.855	-	37.878
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin K.Vadeli Kısım	171.050	5.518	77.482
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-	-	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	347.905	5.518	115.360
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	207.535	- 25.140	12.782
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	177.051	171.347	165.700
L. Tahviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-	-	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	177.051	171.347	165.700
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	384.586	146.207	178.482

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, stratejik büyüme ve modernizasyon hedefleri doğrultusunda sermayesini %115 oranında artırmayı planlamaktadır. Söz konusu sermaye artırımını kapsamında gerçekleştirilecek halka arz neticesinde yaklaşık 1.059.744.688 TL tutarında net gelir elde edilmesi öngörülmektedir.

Halka arzın temel amacı; Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması, ileri teknoloji yatırımları ile operasyonel verimliliğin yükseltilmesi ve finansal yapısının güçlendirilerek sürdürülebilir büyümesinin desteklenmesidir.

Bu kapsamda, yatırım yapılması planlanan tezgâh ve ekipmanlar aracılığıyla Şirket'in üretim yetkinliklerinin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, mevcut fabrika binasına ek olarak Konya Organize Sanayi Bölgesi ikinci kısımda yer alan 13.323 m² arsa üzerine, yaklaşık 8.850 m² kapalı alana sahip yeni ve modern bir fabrika binasının inşa edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu yatırım ile üretim süreçlerinin güncel teknolojik gerekliliklere uygun hale getirilmesi amacıyla modern makine ve teçhizat yatırımları gerçekleştirilecektir. Bununla birlikte, Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde yer alan 55.995 m² büyüklüğündeki arsa yatırımı ile Şirket'in uzun vadeli büyüme stratejisi desteklenmektedir. Halka arzdan elde edilecek fonların bir kısmı söz konusu arsa yatırımında kullanılacaktır.

Bu yatırımların hayata geçirilmesi ile birlikte, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması, ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi, ihracat kabiliyetinin güçlendirilmesi ve rekabet gücünün sürdürülebilir şekilde artırılması hedeflenmektedir.

Halka arz gelirlerinin kullanımına ilişkin planlama ve tahmini dağılım aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Kullanım Alanı	Tutar (TL)	Oran (%)	Açıklama
Bina ve Arsa Yatırımları	440.000.000	%41.52	Yeni inşa edilecek 8.850 m ² kapalı alana sahip fabrikanın tamamlanması ve mevcut tesislerin güçlendirilmesi ile Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde yer alan 55.995 m ² büyüklüğündeki arsa yatırımında kullanılacaktır.
Makine ve Tesis Yatırımları	175.000.000	%16.51	Şirket'in üretim kapasitesini artıracak ileri teknoloji makine ve ekipman alımları; CNC gibi yüksek teknoloji çözümlerle üretim altyapısının modernizasyonu sağlanacaktır.
Finansal Borçların Azaltılması ve İşletme Sermayesi	444.744.688	%41.97	Şirket'in mevcut finansal yükümlülüklerinin yönetimi ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

Bu dağılım ve beyan, yatırımcılara kaynak kullanımının şeffaf, planlı ve stratejik bir şekilde gerçekleşeceğini ve Şirket'in uzun vadeli büyüme hedeflerine katkı sağlayacağını göstermektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının 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:

Şirket'in araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) faaliyetlerine yönelik harcamaları, 2023 yılında 99.006 Bin TL, 2024 yılında 109.130 Bin TL ve 2025 yılında 111.727 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. Bu harcamalar, yalnızca yeni ürün ve teknoloji geliştirmeye yönelik doğrudan üretim maliyetlerini değil, aynı zamanda prototip üretimi, test süreçleri, yazılım ve otomasyon entegrasyonları, enerji verimliliği optimizasyonu ve çevresel sürdürülebilirlik çalışmaları gibi faaliyetleri de kapsamaktadır.

Şirket, Ar-Ge politikasını, sektörün geleceğine dair planlanan hedef ve projelerle uyumlu şekilde oluşturmuş olup, kurumsal gelişimini güçlendirmek ve faaliyet gösterdiği alanlarda sadece makine üretmekle kalmayıp, aynı zamanda yenilikçi teknolojiler de geliştirmek üzerine şekillendirmektedir. Sahip olduğu bilgi, birikim ve sorumluluk bilinci ile Şirket, küresel ekonominin gereksinim duyduğu ileri teknolojileri geliştirmeyi ve üretim maliyetlerinin minimize edildiği, enerji verimliliğinin en üst düzeyde sağlandığı, otomasyon ve entegre sistemlerin etkin bir şekilde kullanıldığı çözümler sunmayı amaçlamaktadır.

Ar-Ge faaliyetleri yalnızca Şirket'in kendi üretim tesislerinde yürütülmekle kalmayıp, kurulumunu üstlendiği tüm tesislerde de uygulanmaktadır. Bu süreçlerde doğal dengenin korunması ve sürdürülebilir kaynak kullanımı öncelikli olarak gözetilmektedir. Enerji kaynaklarının olabildiğince ekonomik kullanımı sağlanmakta, tesislerin üretim, montaj ve devreye alınma süreçleri boyunca sistemlerin kalitesi ve etkinliği eş zamanlı olarak optimize edilmektedir.

Şirket, Ar-Ge çalışmalarında sadece mevcut ürünleri iyileştirmeyi değil, aynı zamanda geleceğe yönelik inovatif ve sürdürülebilir çözümler geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu yaklaşım, gelecek nesillere aktarılacak teknolojilerin ve sistemlerin geliştirilmesini güvence altına almakta; Şirket'in sektördeki rekabet gücünü, inovasyon kapasitesini ve uluslararası standartlara uygunluğunu desteklemektedir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in yıllar itibarıyla hesap dönemine bakıldığında olan 31.12.2023 tarihinden 31.12.2025 tarihine kadar olan süreçte belirgin bir eğilim farklılaşması oluşmuştur.

Bin (TL)	Payı (%)	31.12.2025	Payı (%)	31.12.2024	Payı (%)	31.12.2023
Satışlar	39%	2.403.367	42%	2.832.219	40%	1.839.163
Stoklar	9%	563.006	8%	559.736	10%	457.214
Maliyet	26%	1.566.987	26%	1.750.512	27%	1.228.014

İhraççının, 31.12.2023 – 31.12.2025 dönemine ilişkin finansal ve operasyonel göstergeleri incelendiğinde, söz konusu kalemlerde dönemler itibarıyla farklılaşan eğilimler gözlemlenmektedir.

Satışlar 2023 yılında 1.839.163 Bin TL iken, 2024 yılında %53.99 artışla 2.832.219 Bin TL'ye yükselmiş, 2025 yılında ise 2.403.367 Bin TL seviyesine gerilemiştir. Satışların toplam içerisindeki payı 2024 yılında %42 ile zirve seviyeye ulaşmış, 2025 yılında ise %39 seviyesine düşerek daha dengeli bir yapıya dönmüştür.

Stoklar 2023 yılında 457.214 Bin TL seviyesinde iken, 2024 yılında 559.736 Bin TL'ye, 2025 yılında ise 563.006 Bin TL'ye yükselmiştir. Stokların toplam içerisindeki payı %8-%10 bandında sınırlı dalgalanma göstermiş olup, stok yönetiminin görece dengeli olduğu değerlendirilmektedir.

Maliyetler 2023 yılında 1.228.014 Bin TL iken, 2024 yılında 1.750.512 Bin TL'ye yükselmiş, 2025 yılında ise 1.566.987 Bin TL seviyesine gerilemiştir. Maliyetlerin toplam içerisindeki payı ise %26-%27 bandında istikrarlı bir seyir izlemiştir. Bu durum, maliyet yapısının hasılat ile paralel hareket ettiğini göstermektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde, 2024 yılında üretim ve satış hacminde önemli bir artış yaşandığı, 2025 yılında ise talep koşullarındaki normalleşmeye bağlı olarak satış ve üretim seviyelerinde kısmi bir gerileme olduğu görülmektedir. Buna karşın, stok ve maliyet yapısının dönemler itibarıyla görece dengeli seyrettiği ve Şirket'in operasyonel yapısında önemli bir bozulma olmadığı değerlendirilmektedir.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde, ortaklığa ve faaliyet gösterdiği sektöre ilişkin riskler detaylı şekilde açıklanmış olup, burada belirtilen riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket'in faaliyetlerini veya beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek yeni bir eğilim, belirsizlik, talep, taahhüt veya olay bulunmamaktadır. Bu kapsamda, mevcut finansal ve operasyonel durum ile öngörülen iş süreçleri, Şirket'in planlanan faaliyetlerini sürdürmesini etkileyecek herhangi bir öngörülemez gelişme içermemektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan veya takip eden hesap dönemlerine ilişkin herhangi bir kar tahmini veya öngörüsü bulunmamaktadır. Şirket, yatırımcıları yanıltmamak ve gerçekçi bilgilendirme sağlamak amacıyla, mevcut finansal tablo ve performans verilerine dayalı olarak herhangi bir kâr tahmini açıklamamaktadır.

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

İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden herhangi bir varsayım bulunmamaktadır. Şirket, mevcut finansal veriler ve performans göstergeleri dışında, geleceğe yönelik kâr tahmini yapmamaktadır ve yatırımcıları yanıltmamak amacıyla varsayımlara dayalı öngörüler sunmamaktadır.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

İhraççının kar tahmin ve beklentilerine ilişkin herhangi bir bağımsız güvence raporu bulunmamaktadır. Şirket, söz konusu tahmin veya beklentilere dair bağımsız denetim veya doğrulama çalışması yaptırmamıştır.

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

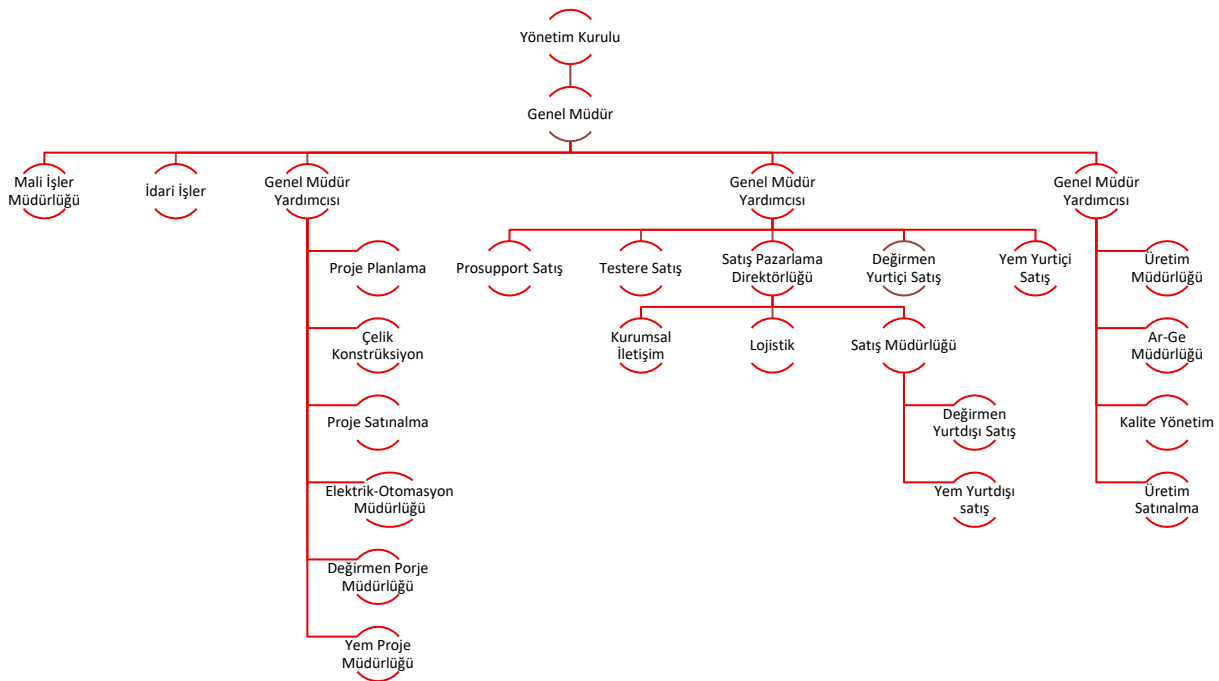
İhraççının kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlanmış bir çalışması bulunmamaktadır. Şirket, geçmiş finansal verilerle ilişkilendirilebilecek kar tahminleri veya beklentileri oluşturmamıştır.

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

İhraççının daha önce yapılmış herhangi bir kar tahmini bulunmamaktadır; dolayısıyla işbu izahname tarihi itibarıyla geçerliliğini koruyan kar tahmini de mevcut değildir.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. Organizasyon Yapısı:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi :

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/ Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Caner ERATAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-
Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kule Plaza İş Merkezi Kat:36 No:2 KONYA	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermayedeki Payı	
				(TL)	(%)
Mustafa ÖZDEMİR	Genel Müdür	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	Genel Müdür	-	-
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Muhammed UZUN	Pazarlama Ve Satış Direktörü	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	Pazarlama Ve Satış Direktörü	-	-

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

İhraççı, 1989 yılında kurulmuş olup, son beş yıl içerisinde kurulmuş bir Şirket değildir. Dolayısıyla kurucularına ilişkin özel bir bilgi verilmesi gerekmemektedir.

15.2.4. 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 mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personel ile, ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş olsaydı kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

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

Adnan ÇOLAK - Yönetim Kurulu Başkanı

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

Mustafa ÖZDEMİR - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

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

Fulya ÇOLAK - Yönetim Kurulu Üyesi

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

Hasan ÖZÜLKÜ – Yönetim Kurulu Üyesi

1963 Konya doğumlu olan Hasan Özülkü, Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamlamıştır. 1982 yılında başladığı kariyer hayatında farklı Şirket'lerde muhasebe müdürlüğü görevlerinde bulunmuştur. 1998 yılında Loras Holding iştiraklerinden olan İmaş Makine'de muhasebe müdürü olarak göreve başlayan Özülkü, 2001 yılında aynı Şirket'in genel müdür yardımcılığına atanmıştır. 2007 yılında Loras Holding'e Muhasebe Müdürü olarak atanan Özülkü, 2010 yılında mali ve idari işler koordinatörlüğü'ne, 2012 yılında da İcra Kurulu Üyeliğine atanmıştır. İngilizce bilen ve üç çocuk babası olan Özülkü, Serbest Muhasebeci Mali Müşavir , SPL Düzey 3 ve Kurumsal Derecelendirme belgelerine sahiptir.

Şeyda DEMİR – Yönetim Kurulu Üyesi

1985 yılında Tokat ta doğdu. 2007 yılında Cumhuriyet Üniversitesi Kimya Mühendisliği Bölümü'nden bölüm birinciliği ile mezun oldu. Lisans dönemi devam ederken, bölüm öğretim üyelerinin desteği ile "Bakır(II) ve Nikel(II) iyonlarının Rhizopus Delemara Biyosorpsiyonu için Biyosorpsiyon Isı Sı ve Aktivasyon Enerjisinin Hesaplanması" adlı çalışma ile 16. Isı Bilimi ve Tekniği Kongresi'ne katılmıştır. İş hayatına 2007 yılında Öztürk İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Üretim&Üretim planlama ve Formülhane sorumlusu olarak başlamış 2009 yılında İstanbul Üniversitesi Kimya Mühendisliği, Kimyasallar Teknolojiler Ana Bilim Dalı'nda yüksek lisansa başlamasıyla işten ayrılmıştır. 2010-2014 yılları arasında Öz Anadolu Kimya San. ve Tic. A.Ş.'de Ar-Ge Müdürü ve Kalite yönetim temsilcisi olarak çalışmış, aynı zamanda yüksek lisansını tamamlamıştır. 2014 yılında İstanbul Üniversitesi-Cerrahpaşa Kimya Mühendisliği, Kimyasal Teknolojiler Anabilim Dalı'nda doktora öğrenimine başlamıştır. 2015-2021 yılları arasında FIXA yapı

kimyasallarında AR-GE Yöneticisi olarak çalışırken doktora öğrenimine devam etmiş ve yapı kimyasalları alanında kullanılan akışkanlaştırıcı polimer sentezi çalışmalarını gerçekleştirmiştir.

Caner ERATAK – Yönetim Kurulu Üyesi

Polimer sentezi ve organik kimya alanlarında 16 yıllık deneyime sahip, Ar-Ge, formülasyon geliştirme ve üretim optimizasyonu konularında uzmanlaşmış olup; verimlilik artırma, süreç iyileştirme ve yenilikçi çözümler geliştirme odaklı çalışmıştır.

2025 yılından bu yana Loras Holding A.Ş., Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş., İmaş Makina Sanayi A.Ş. ve Selva Gıda Sanayi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta; kurumsal yönetim süreçlerinde aktif rol almıştır.

2015–2025 yılları arasında özel sektörde Ar-Ge Müdürü olarak çalışmaktadır. Bu kapsamda polimer sentezi ve üretim proseslerinin optimizasyonu, yeni ürün formülasyonlarının geliştirilmesi, Ar-Ge ve üretim ekipleri arasında koordinasyon sağlanması, verimlilik artırıcı projelerin yürütülmesi ile kalite kontrol ve süreç iyileştirme çalışmalarının yönetmiştir.

Gürsel ÖZDOĞAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

Cüneyt Arda CEYLAN – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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

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

Adnan ÇOLAK

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	77.000.786	10.03	Evet
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2023'den sonra)	Evet	-	-	-

Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Aralık 2022'den sonra)	Evet			
Loras İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Enerji Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı (Ağustos 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Ocak 2023'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Real Estate İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı (Temmuz 2024'den sonra)	Evet	-	-	-

Mustafa ÖZDEMİR

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-

İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Haziran 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet			
Loras İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Enerji Hizmetleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Big Power Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Real Estate İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-

Fulya ÇOLAK

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Adese Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2023'den sonra)	Evet			
Loras İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
Belya Turizm İnşaat Enerji Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
Selva İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
Kule Yönetim Organizasyon Ve Danışmanlık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Selet Entegre Et ve Süt Ürünleri San. Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-
Seleks İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
1M İnşaat Mimarlık Mühendislik Müteahhitlik Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
İttifak İnşaat Müh. Müt. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
Zermeram Adi Ortaklığı Ticari İşletmesi	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Real Estate İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Ekim 2024'den sonra)	Evet	-	-	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
Loras Real Estate İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-

Hasan ÖZÜLKÜ

Şirket	Görevi (Başkan/Başkan Vekili/Üye...vb)	Görevi devam ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Loras Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Şubat 2025'den sonra)	Evet	-	-	-
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Aralık 2022'den sonra)	Evet	-	-	-

Şeyda DEMİR

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

Gürsel ÖZDOĞAN

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

Cüneyt Arda CEYLAN

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

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

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde yetkili olan personel hakkında, sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve Türk Ceza Kanunu'nun 53. maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa dahi; kasten işlenen bir suçtan ötürü beş yıl veya daha fazla hapis cezası, zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış herhangi bir cezai kovuşturma veya hükümlülük bulunmamaktadır. Ayrıca, ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık veya kesinleşmiş hüküm de bulunmamaktadır.

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

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel hakkında, yargı makamları, kamu idareleri veya meslek kuruluşları tarafından kamuya duyurulmuş herhangi bir dava, suç duyurusu veya yaptırım bulunmamaktadır.

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

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim veya denetim kurulu üyeliği veya yönetimde söz sahibi olduğu Şirket'ler arasında iflas, kayyuma devir veya tasfiye edilmiş herhangi bir Şirket bulunmamaktadır.

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

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin, herhangi bir ortaklıktaki yönetim veya denetim kurulu üyeliği ile ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilmiş bir durum bulunmamaktadır.

15.9. 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:

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personeli ve (varsa) kurucuları arasında, ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. 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, Tedarikçiler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Son 5 yıl içerisinde, ihraççının yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personeli ve (varsa) kurucuları için yönetim kurulu veya üst yönetimde görev almalarını belirleyen ana hissedarlar, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılmış herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

15.9.2. 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:

İhraççının çıkardığı sermaye piyasası araçlarının, yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personeli ve (varsa) son 5 yıl içerisinde kurulmuş olan kurucular tarafından satışı konusunda, herhangi bir süre veya kapsamda getirilen sınırlama bulunmamaktadır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

2025 yılında Şirket'in ve 4 adet tam konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklarının yönetim kurulu üyelerine yönetimde söz sahibi olan personele toplam 37.443.612,50-TL ücret ve diğer ödemeler gerçekleştirilmiştir.

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

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek amacıyla ihraççı veya bağlı ortaklıkları tarafından ayrılmış veya tahakkuk ettirilmiş herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. 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 Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Caner ERATAK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay
Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl / 2 Yıl 4 ay

İhraççının yönetim kurulu üyeleri, 29 Temmuz 2025 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiştir.

17.2. 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:

Yönetim kurulu üyelerine, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yalnızca hak etmiş oldukları ücret ödemesi yapılmaktadır.

Şirket'in yönetimde söz sahibi personelinin iş akdinin Şirket tarafından feshedilmesi durumunda ise, 4857 sayılı İş Kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı ile hak edilmiş izin ücretleri ve iş sözleşmesinden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri doğabilmektedir.

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

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

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetimden Sorumlu Komite; Şirket'in muhasebe sisteminin denetimi, finansal bilgilerin doğruluğu ve kamuya açıklanması, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi ile iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğinin gözetimi amacıyla çalışmalar yürütmektedir.

30.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komite üyeliklerine;

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Gürsel ÖZDOĞAN'ın başkan olarak,
- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Cüneyt Arda CEYLAN'ın üye olarak seçilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklere ilişkin gerekli önlemlerin alınması ve risk yönetimi süreçlerinin etkin şekilde yürütülmesi amacıyla faaliyet göstermektedir. Komite, pay sahipleri başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerini etkileyebilecek risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim sisteminin oluşturulması ve geliştirilmesine yönelik öneri ve görüşlerini yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar.

30.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeliklerine;

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Gürsel ÖZDOĞAN'ın başkan olarak,
- Yönetim Kurulu Üyesi Fulya ÇOLAK'ın üye olarak seçilmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını değerlendirmekte, uygulanmaması halinde gerekçelerini ve buna bağlı olarak ortaya çıkan çıkar çatışmalarını tespit etmekte ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önerilerde bulunmaktadır. Komite ayrıca, Şirket'in yatırımcı ilişkilerine yönelik esaslarını belirler, bu esasları düzenli olarak gözden geçirir ve pay sahipleri ile etkin iletişimin sağlanmasına yönelik çalışmalar yürütür.

30.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi üyeliklerine;

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Cüneyt Arda CEYLAN'ın başkan olarak,

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Gürsel ÖZDOĞAN'ın üye olarak,
- Yönetim Kurulu Üyesi Hasan ÖZÜLKÜ'nün üye olarak seçilmesine karar verilmiştir.

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

İmaş Makina Sanayi A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında yapılan gruplandırma 3. Grup şirketler arasında yer almaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması konusunda azami özen göstermekte olup, faaliyetlerini söz konusu ilkelere uyum çerçevesinde sürdürmektedir.

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

Kurul düzenlemeleri uyarınca oluşturulan Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, pay sahipliği haklarının kullanılmasına yönelik faaliyetlerde bulunmakta, Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmakta ve Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamaktadır.

Söz konusu birim, pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin karşılanması, genel kurul süreçlerinin yürütülmesi, kamuyu aydınlatma yükümlülüklerinin yerine getirilmesine destek olunması ve yatırımcı ilişkilerinin etkin bir şekilde yönetilmesi gibi görevleri yerine getirmektedir.

Birimde görev yapan personelin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon Faks
Hasan ÖZÜLKÜ	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı(207802) - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	Musalla Bağları Mahallesi Kule Caddesi Kuleplaza Kat:35 No:2 Selçuklu 42060 KONYA	ha-san.ozulku@imas.com.tr	0-332-221 40 60 0-332-239 01 41
Serdar OĞUZ	Yatırımcı İlişkileri Görevlisi	Yüksek Lisans	Sermaye Piyasası 1.Düzey Lisansı	Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA	ser-dar.oguz@imas.com.tr	0-332-221 40 60 0-332-239 01 41

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının dönem sonları bazında personel sayısı aşağıdaki gibidir:

Yıl	Beyaz Yaka	Mavi Yaka	Genel Toplam
31.12.2025(*)	77	131	208
31.12.2024	93	265	358
31.12.2023	85	251	336

31.12.2025(*): Şirket %100 Kısmi Bölünme yoluyla 24.11.2025 tarihinde İmaş Makina'dan bağıli ortaklıklarına toplam 114 personel aktarım işlemi gerçekleştirmiştir.

Şirket personeli, faaliyetlerin niteliği gereği ağırlıklı olarak üretim süreçlerinde görev alan mavi yaka çalışanlar ile mühendislik, yönetim, satış ve idari birimlerde görev yapan beyaz yaka çalışanlardan oluşmaktadır. Personelin tamamına yakını Şirket'in üretim tesislerinin bulunduğu Konya'da istihdam edilmektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

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

Yönetimde söz sahibi olan personelin, ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları herhangi bir opsiyon bulunmamaktadır.

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

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 29.07.2025 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, %5 ve üzeri sermaye ve/veya oy hakkına sahip ortaklara ilişkin 22.05.2026 tarihi itibarıyla güncel pay oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	29.07.2025			22.05.2026		
Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Loras Holding A. Ş.	302.149.500	32.66	60.7	274.399.500	29.66	58.95
Diğer	622.850.500	67.34	39.3	650.600.500	70.34	41.05
TOPLAM	925.000.000	100	100	925.000.000	100	100

Şirket sermayesinde doğrudan %5'in üzerinde pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket sermayesinde %29.66 oranında pay sahibi olan Loras Holding'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Loras Holding'in, 2024 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 07.05.2025 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, %5 ve üzeri sermaye ve/veya oy hakkına sahip ortaklara ilişkin 22.05.2026 tarihi itibarıyla güncel pay oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	07.05.2025			22.05.2026		
Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Adnan ÇOLAK	112.500.000	14.65	8.47	77.000.786	10.03	5.8
Noya Çelik Sanayi	20.563.579,04	2.68	23.23	20.563.579,04	2.68	23.23

ve Ticaret A. Ş.						
Diğer	634.936.420,96	82.67	68.3	670.435.634,96	87.29	70.97
TOPLAM	768.000.000	100	100	768.000.000	100	100

Noya Çelik'in 41.695.000,00 TL tutarındaki sermayesindeki payların tamamı Fulya ÇOLAK'a aittir.

19.2. 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'in %5'ten fazla ortaklık oranına sahip olan Loras Holding A.Ş., 165.000.000 adet (A) grubu imtiyazlı paya sahiptir. (A) grubu pay sahipleri, Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerinin yarısını aday gösterme hakkına ve esas sözleşmenin 10. maddesi uyarınca genel kurul toplantılarında her bir pay için 5 (beş) oy hakkına sahiptir. Şirket esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazların Türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam TL	Sermayeye Oranı %
A	Nama	İmtiyazlı	1	165.000.000	17.84
B	Hamiline	İmtiyazsız	1	760.000.000	82.16

(A) Grubu paylar Ana Sözleşme'nin 7. ve 10. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Sermaye artırımında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara bedelsiz sermaye artırım oranı nispetinde dağıtılır. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullanılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır. Şirket kendi paylarını, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde satın alabilir ve rehin olarak kabul edebilir. Bu durumda gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Şirket'in (A) grubu payları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerinin yarısını bir liste halinde aday gösterme imtiyazına sahiptir. Ayrıca, (A) grubu paylar genel kurul toplantılarında her bir pay için 5 (beş) oy hakkı tanımaktadır. Bu paylar Loras Holding A.Ş.'de bulunmaktadır ve Şirket sermayesine oranı %17.84 iken, yönetim kurulu üye seçimi ve azlinde sahip olduğu oy hakkı oranı %52.05'dir.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engellemeye yönelik özel bir tedbir bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in esas sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumu esas alan yönetim anlayışı, hakimiyetin kötüye kullanılmasını önleyici doğal bir mekanizma teşkil etmektedir.

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

Şirket'in yönetim hakimiyetini etkileyecek herhangi bir anlaşma veya düzenleme bulunmamaktadır.

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

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki %5 ve fazlası paya sahip gerçek kişi ortaklar arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle, ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemler UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" standardı çerçevesinde aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. Bu işlemler, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personeli, bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve önemli pay sahipleri ile gerçekleştirilen ticari ve finansal işlemleri kapsamaktadır.

Tablo, işlem türü, işlem tutarı, tarafın ilişkisi ve hesap dönemine göre ayrıntılı bilgileri içermektedir. Bu açıklamalar, ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin Şirket'in finansal performansını ve bilançosunu nasıl etkilediğini şeffaf şekilde göstermeyi amaçlamaktadır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.	110.373	15.734	-
Selva Gıda Sanayi A.Ş.	168	-	100.060
Konya Savunma Sanayi A.Ş.	-	10	-

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Loras Holding A.Ş.	876	367	-
İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Tic. A.Ş.	587	-	1.989

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	12.487	6.842	-

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar:

- 31 Aralık 2025 itibarıyla en büyük alacak, 110.373 Bin TL ile Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den kaynaklanmaktadır.
- Selva Gıda Sanayi A.Ş.'den 168 Bin TL ve Konya Savunma Sanayi A.Ş.'den 0 Bin TL alacak mevcuttur.
- Önceki yıllarda, 31 Aralık 2023'te Selva Gıda Sanayi A.Ş.'den 100.060 Bin TL alacak bulunmaktaydı.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar:

- 2025 yılında Loras Holding A.Ş.'ye 876 Bin TL, İrent Oto Kiralama ve Filo Hizmetleri Tic. A.Ş.'ye 587 Bin TL ticari borç bulunmaktadır.
- 2023 ve 2024 yıllarında bu borçlar daha düşük seviyelerde veya farklı taraflara dağılım göstermektedir.

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar:

- Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye olan diğer borçlar 31 Aralık 2025 itibarıyla 12.487 Bin TL'dir ve önceki yıllarda artış göstermektedir (2024: 6.842 Bin TL, 2023: 0).

Bu veriler, Şirket'in ilişkili taraflarla yürüttüğü işlemlerin hem alacak hem borç tarafında önemli bir hacim oluşturduğunu göstermektedir. Özellikle Seleks İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile yapılan işlemler, toplam ilişkili taraf alacak ve borçlarının önemli bir kısmını oluşturmaktadır. Bu durum, Şirket'in mali yapısı ve likidite yönetimi açısından ilişkili taraflarla olan ticari ve finansal ilişkilerin önemini ortaya koymaktadır.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler, net satış hasılatı içindeki payları açısından aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

İlişkili Taraflarla Olan İşlemler (Bin TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Toplam Satışlar	2.403.367	2.832.219	1.839.163
İlişkili Taraf Gelirleri	728.581	242.350	51.811
Net Satışlar Oranı	30%	9%	3%
İlişkili Taraf Giderleri	137.895	89.746	186.571
Net Satışlar Oranı	6%	3%	10%

Şirket'in ilişkili taraflardan elde ettiği gelirlerin toplam satışlar içerisindeki payı 2023 yılında %3, 2024 yılında %9 ve 2025 yılında %30 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, özellikle 2025 yılında ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin Şirket'in satışları içerisindeki payının belirgin şekilde arttığını göstermektedir.

İlişkili taraf giderlerinin toplam satışlara oranı ise 2023 yılında %10, 2024 yılında %3 ve 2025 yılında %6 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu kalemde dönemler itibarıyla dalgalı bir seyir gözlenmektedir.

Genel olarak değerlendirildiğinde, ilişkili taraf işlemlerinin Şirket'in faaliyetleri içerisindeki ağırlığı yıllar itibarıyla değişkenlik göstermekte olup, özellikle 2025 yılı itibarıyla ilişkili taraf gelirlerinin toplam hasılat içerisindeki payının artması dikkat çekmektedir.

Şirket, ilişkili taraflarla gerçekleştirdiği işlemleri UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları standardı çerçevesinde raporlamakta olup, söz konusu işlemler piyasa koşullarına uygunluk ilkesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 925.000.000 (Dokuz Yüz Yirmi Beş Milyon) TL olup, bu sermaye, aşağıdaki şekilde paylara ayrılmıştır:

- 760.000.000 adet (B) grubu hamiline yazılı pay,

- 165.000.000 adet (A) grubu nama yazılı pay.

Yönetim Kurulu, 2024-2028 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü durumlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya yetkilidir. Ayrıca, yeni payların itibari değerinin üzerinde çıkarılması ve hissedarların rüçhan hakkının kısmen veya tamamen kısıtlanması hususunda da karar alabilecektir. Ancak, bu yetki, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Sermayeyi temsil eden paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenmektedir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 2.000.000.000 (İki Milyar) TL olup, bu tutar her biri 1 TL (Bir Türk Lirası) nominal değerinde 925.000.000 (Dokuz Yüz Yirmi Beş Milyon) adet paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerli olup, bu süre zarfında Şirket'in sermaye artırımını yapabilme yetkisi bulunmaktadır.

21.3. 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:

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle, yıl sonları itibariyle fiili dolaşımda bulunan payların toplam nominal değerleri, toplam sermaye tutarları ve fiili dolaşım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fiili Dolaşımda Bulunan Payların Toplam Nominal Değeri(TL)	622.228.466,27	579.634.527,51	122.959.501,77
Toplam Sermaye (TL)	925.000.000	925.000.000	231.250.000
Fiili Dolaşım Oranı (%)	67.27	62.66	53.17

Sermayenin %10'unu aşan aynı sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

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

Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri ile benzeri paylara ilişkin bilgi bulunmamaktadır.

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

İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan, onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip olduğu paylar bulunmamaktadır.

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

İhraççının varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvilleri veya pay ile değiştirilebilir tahvilleri bulunmamaktadır.

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

Grup şirketlerinin, opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma kapsamında opsiyona konu olması kararlaştırılmış herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle gerçekleştirdiği sermaye artırımları ve bu artırımların kaynakları ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır:

- **17.04.2023 Bedelsiz Sermaye Artırımı:** Şirket, 150.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı çerçevesinde sermayesini 37.000.000 TL'den 231.250.000 TL'ye yükseltmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı sonrası çıkarılmış sermayenin %17.84'üne isabet eden 41.250.000 adedi (A) Grubu Nama yazılı imtiyazlı paylar, %82.16'sına isabet eden 190.000.000 adedi (B) Grubu Hamiline yazılı imtiyazsız paylar olarak ilan ve tescil edilmiştir.
- **20.09.2024 Bedelsiz Sermaye Artırımı:** Şirket, 2.000.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı çerçevesinde sermayesini 231.250.000 TL'den 925.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı sonrası çıkarılmış sermayenin %17.84'üne isabet eden 165.000.000 adedi (A) Grubu Nama yazılı imtiyazlı paylar, %82.16'sına isabet eden 760.000.000 adedi (B) Grubu Hamiline yazılı imtiyazsız paylar olarak ilan ve tescil edilmiştir.

Bu artırımlar neticesinde Şirket'in çıkarılmış sermayesi 925.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

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

İhraççının son on iki ay içerisinde halka arz, tahsisli satış veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle herhangi bir pay ihracı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan paylar arasında;

- (A) grubu nama yazılı ve imtiyazlı payların (%17.84; 165.000.000 adet) borsada işlem görmemekte olup,
- (B) grubu hamiline yazılı ve imtiyazsız payların (%82.16; 760.000.000 adet) borsada işlem gördüğü,

mevcut durum itibariyle tespit edilmiştir. Şirket'in (A) grubu payların borsada işlem görmesi için herhangi bir başvurusu bulunmamaktadır.

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

İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda, Şirket halihazırda halka açık bir ortaklık olması nedeniyle payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen herhangi bir ele geçirme teklifi bulunmamaktadır. Bu kapsamda söz konusu tekliflere ilişkin fiyat ve sonuç bilgisi de mevcut değildir.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in güncel Esas Sözleşmesine Şirket'in kurumsal web sitesi olan www.imas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi olan www.kap.org.tr adreslerinden erişim sağlanabilmektedir.

Ayrıca, Şirket'in Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergesi, 11.07.2013 tarihli ve 8361 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesine göre Şirket'in amacı; Her türlü değirmen makinaları, testere tezgahı, Yem makinaları imalatı; yapısal çelik imalatı ve montajı (Çelik Konstrüksiyon) ve ziraat makinalarının, yedek parçaları dahil olmak üzere imalatını, pazarlama, satış ve montajını, servis hizmetlerini gerçekleştirmek; değirmen ve benzeri tesislerin ve müşterilerinin ve sair proje, mühendislik, mimarlık, taahhüt, taşeronluk, iç ve dış mümessillik, müşavirlik, müteahhitlik, inşaat imalat ve montaj işlerini, ilgili yapı malzemelerinin, ham ve yardımcı maddelerin imalat, alım ve satımlarını yapmak.

Şirket'in Konusu;

1- SPKn' nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak üzere; konusuyla ilgili faaliyet göstermek üzere kurulmuş veya kurulacak, yerli veya yabancı şirketlerin sermayelerine ve gerektiğinde yönetime, doğrudan ya da dolaylı olarak katılır, ortaklıklar kurar.

2- Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilmesi kaydıyla; ortaklık paylarını, hisse senetlerini, intifa senetlerini, her türlü tahvil, finansman bonusu, kar ve zarar ortaklığı belgelerini ve pay ve temettü kuponlarını veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilecek diğer menkul değerleri ve kıymetli evrakı satın alabilir, satabilir, rehin verebilir-alabilir veya başka senet ve paylarla değiştirebilir. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

3- Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla; her türlü gayrimenkulleri, deniz taşıtları dahil olmak üzere her türlü nakil vasıtaları ile diğer menkul malları alır, kullanır ve gerektiğinde satar, devreder, emanet olarak alır, verir, bunlar üzerinde kendisi ve başkaları lehine rehin, irtifak, intifa hakları gibi aynı veya sınırlı aynı haklar tesis eder, kısmen veya tamamen başkalarına, başkalarına ait olanları kendisine kiralar. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine, garanti, 2 kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

4- Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olmak kaydıyla; Marka, patent, imtiyaz ve buna benzer her türlü gayri maddi hakları kendi veya iştirak ettiği şirketler adına iktisap eder, tescilini yaptırır, bu haklar üzerinde her türlü tasarrufta bulunur.

5- Her türlü finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla kullanacağı her türden krediler için aynı ve nakdi garantiler, ipotek, rehin, kefalet veya diğer teminatlar verir, alacaklarını temin için aynı garantileri alır, teminatlı veya teminatsız ödünç alma verme işlemleri yapar. Şirket'in kendi adına ve 3. Kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası düzenlemelerinde belirlenen esaslara uyulur.

6- Serbest bölgelerde konusuyla ilgili işlemler yapabilir, yine konusuyla ilgili ticari faaliyetlerde bulunabilir.

7- Şirket'in acente, bayi ve şubelerini oluşturabilir, konusuyla ilgili hizmet pazarlayıp satabilir.

8- Şirket amaç ve konusunun gerçekleştirilmesi için, açılmış ve açılacak her türlü kamu ve özel kurumların ihale artırma ve eksiltmelerine katılabilir, teklif verebilir, teklif alabilir, bunları kabul veya reddedebilir, teminatlarını yatırıp yatırılmış teminatları geri alabilir. Aldığı ihaleleri yeniden ihale, yüzde, pazarlık veya diğer usullerle başkalarına kısmen veya tamamen devredebilir.

9- Faaliyet konusuyla ilgili olarak gerekli her türlü ithalat ve ihracat işleri yapabilir.

10- Şirket, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi şartıyla, kendi işletme amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde her türlü bağış yapabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme

yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlar genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

11- Şirket amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim Kurulu'na ve Komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 7.'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde en çok 3 (üç) yıllığına seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşacak bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Görev süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelere olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Şirket esas sözleşmesinin 7.maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile iş bu esas sözleşme uyarınca Genel Kurul tarafından alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Şirket esas sözleşmenin 8. maddesine istinaden, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in ünvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumluluklarını kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1. maddesine uygun bir yönerge düzenler. Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in 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. maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu tarafından, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilebilmesi için yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangiyelerden oluşacağı ve yönetim kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim kurulu işlerin işleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanması gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasında gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 7. Maddesi gereğince; (A) grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilir. Diğer yönetim kurulu üyeleri genel kurul tarafından genel hükümlere göre seçilir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre belirlenir.

Yönetim Kurulu Başkanı (A) grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilen üyelerden biri olmak zorundadır.

Ayrıca Şirket Esas sözleşmesinin 10. maddesi uyarınca, Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Şirket Esas sözleşmesinde (B) grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket Esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, (A) ve (B) grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. Maddesi uyarınca, Sermaye artırımında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara bedelsiz sermaye artırım oranı nispetinde dağıtılır. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullanılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydıleştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin 10. Maddesi uyarınca; Genel kurullar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurullar, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde ve yılda en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hal ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulunca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

Genel kurul Şirket'in merkez adresinde veya merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel kurul toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir. Genel kurul toplantısı genel kurulca seçilecek bir başkan, gerek görülür ise bir başkan yardımcısı ve bir tutanak yazmanı ile bir oy

toplayıcının bulunacağı toplantı başkanlığı tarafından yönetilir. Toplantı başkanlığına seçilecek kişilerin pay sahibi olması zorunlu değildir. Toplantı başkanı genel kurul toplantısını yönetirken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket esas sözleşmesi ve İç Yönerge hükümlerine uygun hareket eder. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Genel kurullarda toplantıya vekâleten katılma ve oy kullanımına ilişkin hususlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Olağan veya olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine veya vekiline 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine veya vekiline 1 (bir) oy hakkı verir. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da 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 imkan tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

İhraççının yönetim kontrolünün el değiştirmesini sınırlayıcı veya engelleyici nitelikte herhangi bir hüküm, düzenleme veya mekanizma söz konusu değildir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

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

İhraççının esas sözleşmesinde sermaye artırımını veya azaltımını ile ilgili olarak, yasal gerekliliklerin ötesinde herhangi bir sınırlayıcı hüküm veya koşul bulunmamaktadır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

KİRALAYAN / SAĞLAYAN	KİRACI / TARAF	KONU	TARİH	TUTAR	Vade
İmaş Makina	Yurtdışında Mukim Müşteri	Un Fabrikaları ve Yem Fabrikaları Kurulum ve Devreye Alınması Sözleşmeleri	22.05.2023	18.250.000 USD	31.12.2026
İmaş Makina	Afrika ve Türkiye'deki Mukim Müşteriler	Un ve Yem Değirmeni Kurulumu Sözleşmeleri	13.12.2024	5.790.000 USD	31.12.2026
İmaş Makina	Orta Doğu'da Mukim Bir Müşteri	Un Değirmeni Tesisi Sözleşmesi	12.08.2025	3.020.000 USD	30.06.2026
İmaş Makina	Eski Bağımsız Devletler Topluluğu (BDT) Ülkelerinde Mukim Bir Müşteri	Un Değirmeni Tesisi Sözleşmesi	17.09.2025	1.175.000 USD	30.06.2026
İmaş Makina	Doğu Afrika'da Mukim Müşterileri	Buğday Unu, Mısır Unu Değirmenleri ve Ethanol Tesisi Sözleşmeleri	19.09.2025	4.800.000 USD	30.06.2026
İmaş Makina	Türkiye'de Mukim Bir Müşteri	Un Değirmeni Tesisi Sözleşmesi	03.10.2025	2.460.000 USD	30.09.2026

İmaş Makina	Ortadoğu'da Mukim Bir Müşteri	Un Değirmeni Tesisi Sözleşmesi	10.10.2025	760.000 EURO	30.06.2026
İmaş Makina	Bağımsız Devletler Topluluğu'nda (BDT) Mukim Müşteri	Un Değirmeni Kurulumu Sözleşmesi	08.12.2025	3.800.000 USD	31.12.2026
İmaş Makina	Batı Afrika Mukim Müşteri	Un Değirmeni Revizyonu Sözleşmesi	01.04.2026	607.500 USD	30.09.2026
İmaş Makina	Türkiye'de Mukim Bir Müşteri	Çelik Projesi ve İmalat Sözleşmesi	24.04.2026	47.850.000 TL	30.06.2026/ 30.09.2026
İmaş Makina	Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde Mukim Müşterileri	Un Değirmeni Kurulumu Ve Kapasite Artırımı Sözleşmeleri	07.05.2026	1.715.000 USD	30.09.2026
İmaş Makina	Afrika Kıtasında Mukim Bir Müşteri	Un Değirmeni Kurulumu Sözleşmesi	20.05.2026	3.963.940 USD	30.09.2026

Şirket'in ana faaliyetini devam ettirmek üzere gerçekleştirmiş olduğu satışlara ilişkin sözleşmelerden oluşmaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile bu tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları aşağıda belirtilmiştir:

- 31.12.2025 dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu, 13.03.2026 tarihinde ilan edilmiştir.
- 31.12.2024 dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu, 21.02.2025 tarihinde ilan edilmiştir.
- 31.12.2023 dönemine ait finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu, 27.03.2024 tarihinde ilan edilmiştir.

Söz konusu finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarına, Şirket'in kurumsal internet sitesi www.imas.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi www.kap.org.tr üzerinden ulaşılabilmektedir.

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

Dönem : 01.01.2025 - 31.12.2025
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK

Dönem : 01.01.2024 - 31.12.2024
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK

Dönem : 01.01.2023 - 31.12.2023
Unvan : TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Hakan EŞTÜRK

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının 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:

İhraççının ve/veya grup şirketlerinin son finansal tablo tarihinden sonra finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler bulunmamaktadır. Bu kapsam, üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatlarındaki gelişmeleri de içermektedir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

İhraççının proforma finansal bilgileri bulunmamaktadır.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

İhraççının proforma finansal bilgilerine ilişkin bağımsız güvence raporu bulunmamaktadır.

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

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

Kâr payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Tespiti Ve Dağıtılması" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir.

Şirket, kar tespiti ve dağıtım konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlere, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur :

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra Genel Kurul kar payının Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı dağıtım tarihi itibarı ile mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

13.05.2024 tarihinde Şirket Merkezinde toplanan Yönetim Kurulumuz Kar Dağıtıma İlişkin aşağıdaki kararı almıştır:

“Şirket, 2023 yılı faaliyetlere ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Uluslararası Muhasebe/Finansal raporlama standartları (UMS/UFRS) çerçevesinde düzenlenen ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide bilançomuzda 10.839.249 TL net dönem karı mevcuttur. V.U.K. hükümlerine göre düzenlenmiş Konsolide olmayan yasal kayıtlarımızda 233.037.701 TL net dönem karı mevcuttur. 2023 yılına ilişkin kar dağıtımının yapılmaması hususunda, Genel Kurul'a teklifte bulunulmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.”

Şirket'in 05.06.2024 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında; Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

30.06.2025 tarihinde Şirket Merkezinde toplanan Yönetim Kurulumuz Kar Dağıtıma İlişkin aşağıdaki kararı almıştır:

“Şirket, 2024 yılı faaliyetlere ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) çerçevesinde düzenlenen ve bağımsız denetimden geçmiş konsolide bilançomuzda 258.017.383 TL net dönem karı mevcuttur. VUK hükümlerine göre düzenlenmiş Konsolide olmayan yasal kayıtlarımızda 196.598.130,87 TL net dönem karı mevcuttur. 2024 yılına ilişkin kar dağıtımının yapılmaması hususunda, Genel Kurul'a teklifte bulunulmasına, oy birliği ile karar verilmiştir.”

Şirket'in 29.07.2025 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında; Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda kar dağıtımını yapılmamasına karar verilmiştir.

Şirket 2025 yılı Genel Kurul toplantısını henüz gerçekleştirmediğinden alınmış bir 'Kar Payı Dağıtım/Dağıtmama' kararı bulunmamaktadır.

23.7. 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:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler (31.12.2025 Tarihi İtibariyle)	
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan İcra Takipleri	
Genel Hukuk Davaları	319.290 USD
İhraççı Tarafından Yapılan İcra Takipleri	-
İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri	
Genel Hukuk Davaları (İş ve Ticari Davalar)	1.289.477,96 TL
İhraççı Aleyhine Yapılan İcra Takipleri	-

İhraççının 31.12.2025 tarihi itibariyle davalı ve davacı olarak taraf olduğu, devam eden dava ve icra dosyası mevcuttur. Davalardan tutarsal olarak 1.000.000 TL ve üzeri davalar aşağıdaki tabloda verilmiştir.

İhraççının Taraf Olduğu 1.000.000 TL ve Üzeri Tutarlı Davalar ve Takipleri						
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme	Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	A*** Flour Mill	Mısır Mahkemeleri		Alacak Davası	250.000 USD	Yargılama Devam Etmektedir.
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	F*** Flour Mill	Sudan Mahkemeleri		Alacak Davası	69.290 USD	Yargılama Devam Etmektedir.
İmaş Makina Sanayi A.Ş.	P*** Ü*** G** SAN. VE TİC. A.Ş.	Samsun Asliye Ticaret Mah.	2025/** E.	Konkordato	11.335.951,60 TL	Davalı Şirketin Konkordato Sürecinin Sonuçlanması Beklenmektedir.
A*** R*** - T*** A** E V**	İmaş Makina Sanayi A.Ş.	Konya 2. Asliye Ticaret Mah.	2024/** E.	İtirazın İptali	3.165.999,40 TL	Dava Kısmen Kabul Edilmiş Olup İstinaf Süreci Devam Etmektedir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

İhraççının izahnamenin kapsamına giren denetime tabi tutulmuş diğer bilgileri bulunmamaktadır.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in mevcut 925.000.000 TL sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 1.063.750.000 TL artırılarak 1.988.750.000 TL'ye çıkarılacaktır.

- **(A) Grubu Paylar:** 189.750.000 adet nominal A grubu imtiyazlı paylar, ISIN: TREIMAS00025. Bu paylar borsada işlem görmeyen niteliktedir.
- **(B) Grubu Paylar:** 874.000.000 adet nominal B grubu imtiyazsız paylar, ISIN: TREIMAS00017. Bu paylar borsada işlem gören niteliktedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var	189.750.000	17.84	1	354.750.000	17.84
B	Hamiline	Yok	874.000.000	82.16	1	1.634.000.000	82.16
					TOPLAM	1.988.750.000	

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraç edilecek paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde oluşturulacaktır.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları, kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde 25.04.2022 tarihinden itibaren kaydı olarak tutulmaktadır.

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

Ortaklığımızın payları, Türk Lirası (TL) cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

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

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

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zamanaşımına uğrar. 5 yıl boyunca aranmayan temettüler, zamanaşımı süresinin bitiminden itibaren üç ay içinde ilgili mahalli mal sandığına (Hazine'ye) devredilmek zorundadır.

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

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

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 hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Kar payı oranı, hesaplanma yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası

Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımlanmış olduğu ilke kararları, tebliğler ile ilgili diğer kanun ve sair mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 14. Maddesi'ne göre;

Şirket, kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan düzenlemelere uyar. Şirket'in faaliyet dönemi sonunda elde edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra genel kurul kar payının yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

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

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz. Şirket Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararıyla, ilgili faaliyet dönemi ile sınırlı olmak üzere yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

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

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca Yönetim kurulunun 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.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

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

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

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

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

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

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

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

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

TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

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

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

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

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

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

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan 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 hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula

katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.

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

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

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 06.05.2026 tarih ve 7 sayılı toplantısında; alınan kararlar aşağıdaki gibidir;

İmaş Makina Sanayi Anonim Şirketi'nin Şirket merkezindeki toplantısında;

- 1- Şirket esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6 nci maddesinin yönetim kurulumuza verdiği yetkiye dayanılarak, 2.000.000.000-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, Şirketimizin 925.000.000-TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak sureti ile 1.063.750.000-TL artırılarak 1.988.750.000-TL ye yükseltilmesine,

- 2- Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına,
- 3- Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6 nci maddesi hükümleri uyarınca, artırılan 1.063.750.000-TL sermayeyi temsil edecek olan payların % 17,84 lük kısmına isabet eden 189.750.000-TL nominal payın (A) grubu nama yazılı olarak, % 82,16 lik kısmına isabet eden 874.000.000-TL nominal payın (B) grubu hamiline yazılı olarak ihraç edilmesine,
- 4- Şirketimizin nakit olarak artırılacak olan 1.063.750.000-TL tutarında sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının 1,0-TL nominal değerli beher pay için 1,0-TL bedeli ile 15 gün süreyle kullandırılmasına; mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakkı karşılığında (A) grubu nama yazılı paylar için (A) grubu nama yazılı, (B) grubu hamiline yazılı paylar için (B) grubu hamiline yazılı pay verilmesine,
- 5- Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada oluşacak fiyat üzerinden 2 (iki) işgünü süreyle satılmasına, yeni pay alma haklarının başlangıç ve bitiş tarihlerinin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla ilan edilmesine,
- 6- A grubu payların ise mevcut pay sahibi Loras Holding A.Ş.'nin, Şirket sermayesinde sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağını taahhüt etmesi kapsamında, 189.750.000 TL tutarındaki rüçhan hakkı kullanım bedelinin ilgili süre içerisinde nakden ödenmesinin kabulüne,
- 7- Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. birincil piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, satılmayan payların iptaline ve sermayenin bu şekilde tescil edilmesine,
- 8- Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların Şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 9- Sermaye artırımını işlemlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla gerekli başvuruların yapılması, izinlerin alınması ve işlemlerin yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer tüm resmi kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli her türlü işlemlerin yapılmasına, katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek payların %82.16'sı hamiline yazılı, %17.84'lük kısmı Nama yazılı imtiyazlı kısım; (A) Grubu paylar Ana Sözleşme'nin 7. ve 10. maddeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesi ve oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. Sermaye artırımında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara bedelsiz sermaye artırım oranı nispetinde dağıtılır. Çıkarılan payların tamamı satılıp bedelleri tahsil edilmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay ihraç edilemez. Sermaye artırımlarında yönetim kurulu tarafından aksi kararlaştırılmadıkça (A) grubu paylara (A) grubu, B grubu paylara (B) grubu rüçhan hakkı kullandırılır. (A) grubu pay sahiplerinin rüçhan hakkı kullanımlarından arta kalan payların olması durumunda arta kalan bu paylar başkaca bir işleme gerek kalmaksızın (B) grubu ve hamiline paya dönüşür. Ancak yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını kısıtladığı takdirde, çıkarılacak yeni payların tümü (B) grubu ve hamiline yazılı olarak çıkarılır. Ayrıca yönetim kurulu sermaye artırımlarında (A) grubu paylar karşılığında (B) grubu hamiline paylar çıkarmaya da yetkilidir. A ve B grubu paylar serbestçe devredilebilirler. Payların devrinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve hisselerin kaydileştirilmesi ile ilgili sair düzenlemeler uygulanır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların

paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurulun pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır. Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen 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 kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

İhraççının cari yıl ve bir önceki yıl içerisinde payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen herhangi bir ele geçirme teklifi bulunmamaktadır. Bu kapsamda söz konusu tekliflere ilişkin fiyatlandırma veya sonuç bilgisi mevcut değildir.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımını kapsamında gerçekleştirilecek halka arz, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") onayına tabi olup, başka bir kamu kurum veya kuruluşunun onayına tabi değildir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilecek payların toplam nominal değeri 1.063.750.000,00 TL olup, mevcut sermayeye oranı %115'tir. Yeni pay alma haklarının kullanımına ilişkin süreç tamamlandıktan sonra, kullanılmayan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Halka arz sonrası oluşacak pay dağılımı ve nominal değerleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Söz konusu bilgiler, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca www.kap.org.tr ve/veya Şirket kurumsal internet sitesi www.imas.com.tr adreslerinden kamuya açıklanacaktır.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan tutarın sermayeye oranı
A	Nama	1	189.750.000	189.750.000	165.000.000	115
B	Hamiline	1	874.000.000	874.000.000	760.000.000	115
		TOPLAM	1.063.750.000	1.063.750.000	925.000.000	115

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

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına, izahnamenin ilanını takiben 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olarak belirlenmiştir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra, B grubu hamiline paylar 2 iş günü süre ile nominal bedelin altında olmamak kaydı ile Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasada oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Söz konusu satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine yapılacak duyurularda veya özel durum açıklamalarında ilan edilecektir.

Halka arz işlemlerinin 2026 yılı içinde tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci :

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma (rüçhan) haklarını kullanmak isteyen mevcut pay sahipleri, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu yatırım kuruluşuna başvurmak sureti ile kullanabilirler.

(A) grubu mevcut pay sahibi Loras Holding A.Ş. işbu sermaye artırımında, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) grubu 165.000.000 adet payın tamamı için rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir. Bu taahhüt kapsamında Loras Holding A.Ş. rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde 189.750.000 TL rüçhan hakkı kullanım bedelini İmaş Makina'nın sermaye artırımına ilişkin banka hesabına nakit olarak yatıracaktır.

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma (rüçhan) haklarını 1.0 TL nominal değerli pay için 1.0 TL nominal değer üzerinden kullanma hakkına sahiptir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu hamiline yazılı paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan BİST Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır.

2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, KAP'ta ilan edilecek olan tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alacaktır.

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

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

Bu sermaye artırımında pay almak sureti ile ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içerisinde BİAŞ'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi yatırım kuruluşlarının birine başvurmaları gerekmektedir. Bu yatırım kuruluşlarının listesine www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr adresli internet sitelerinden ulaşılabilir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Konya Ticari Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR36 0001 5001 5800 7385 5228 40 IBAN nolu hesaba yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm yatırım kuruluşları olup, yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 298 21 00 – (212) 298 25 00'dır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arz kapsamında pay alan ortakların payları, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Payların dağıtımı, ilgili mevzuat hükümleri ve halka arz takvimi doğrultusunda tamamlanacaktır.

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

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5. maddesinin 7. fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının satış işlemlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulmasına karar verilmesi durumunda da satışın derhal durdurulması gerekmektedir.

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

Halka arz kapsamında yatırımcılar tarafından karşılanamayan talepler veya satış fiyatının üzerinde ödenen tutarlara ilişkin olarak iade işlemi bulunmamaktadır.

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

Halka arzda mevcut pay sahipleri, sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen kullanabileceklerdir. Yatırımcılar için belirlenmiş özel bir asgari veya azami talep limiti bulunmamaktadır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 8. maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususlar ortaya çıkması hâlinde, durum Şirket tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.

Bu tür değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması durumunda, halka arz süreci durdurulabilir. Söz konusu değişiklik veya yeni hususlar, bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin ilgili bölümü kamuya açıklanır.

Değişiklik veya ek hususlar yayımlanmadan önce pay satın almak için talepte bulunan yatırımcılar, yayımlanma tarihinden itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

25.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir; payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar

çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde yatırımcı hesaplarına teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 duyurulacaktır.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Yeni pay alma hakları, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde pay sahiplerine tanınan haklar olup, söz konusu haklar herhangi bir şekilde kısıtlanmamıştır.

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

Halka arz kapsamında belli kişilere tahsis edilen pay bulunmamaktadır.

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

Yeni pay alma hakkının kullanılmasının ardından kalan paylar için herhangi bir tahsis kararı alınmamıştır. Kalan B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş.'de, 2 iş günü süreyle halka arz edilecektir. Halka arz sonrası kalan pay olması durumunda, bu paylar iptal edilerek sermaye yalnızca satışı gerçekleştirilen pay tutarı kadar tescil edilecektir.

Tahsis kararı bulunmamaktadır.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Halka arz edilen payların her birinin nominal değeri 1 TL olup, 1 lot (1 adet) pay, 1 TL nominal değerden satışa sunulacaktır.

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

Bedelli sermaye artırımını kapsamında, Şirket'in mevcut ortakları sahip oldukları çıkarılmış sermaye paylarına göre yeni pay alma hakkına sahiptir. Mevcut ortakların yeni pay alma oranı %115'tir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Konya Ticari Şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR36 0001 5001 5800 7385 5228 40 nolu hesaba ödemeler yapılacaktır.

Yeni Pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yatırım kuruluşları 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 yatırım kuruluşları nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşlarının veya ihraççı aracılığıyla,

b. Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu yatırım kuruluşları aracılığıyla,

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

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:

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler. Yeni pay alma hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içerisinde "R" kodu ile rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise, rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki 5. iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan pay olursa, bu paylar Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada nominal değer in altında olmamak üzere Pay Piyasasında oluşacak fiyattan, 2 iş günü süre ile satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların tamamı 2 iş gününden önce satılırsa satış sona erdirilecektir. Şirket'in (A) grubu nama yazılı, imtiyazlı paylarının tamamı ve bu paylara bağlı yeni pay alma hakkı Loras Holding A.Ş.'ye ait olup, yeni pay alma hakkı bu çerçevede, hak sahibi Loras Holding A.Ş. tarafından kullanılacaktır.

A grubu mevcut pay sahibi Loras Holding A.Ş. işbu sermaye artırımında, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) grubu 165.000.000 adet payın tamamı için rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir. Bu taahhüt kapsamında Loras Holding A.Ş. rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde 189.750.000 TL rüçhan hakkı kullanım bedelini İmaş Makina'nın sermaye artırımına ilişkin banka hesabına nakit olarak yatıracaktır.

25.1.11. 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:

A grubu mevcut pay sahibi Loras Holding A.Ş. işbu sermaye artırımında, Şirket sermayesinde sahip olduğu (A) grubu 165.000.000 adet payın tamamı için rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir. Bu taahhüt kapsamında Loras Holding A.Ş. rüçhan hakkı kullanım süresi içerisinde 189.750.000 TL rüçhan hakkını kullanacaktır.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), internet sitesi (www.imas.com.tr) ve A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecektir.

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

Halka arzdan elde edilecek fonlar sermaye artırımını kapsamında kullanılacak ve nemalandırılacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Adnan ÇOLAK	Yönetim Kurulu Başkanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Mustafa ÖZDEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Fulya ÇOLAK	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Şeyda DEMİR	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gürsel ÖZDOĞAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.

Cüneyt Arda CEYLAN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Hasan ÖZÜLKÜ	Yönetim Kurulu Üyesi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Cemil COŞGUN	Hukuk Müşaviri	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Ahmet ÇOŞKUNER	Aracı Kurum	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Murat APAKHAN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Hasan TOSUN	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gökhan MANTI	Genel Müdür Yardımcısı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Muhammed UZUN	Pazarlama ve Satış Direktörü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Ömer SAYLIK	Loras İnşaat Yönetim Kurulu Danışmanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Nail EKEN	Muhasebe Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Serdar OĞUZ	Mali İşler Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Sertaç GEDİK	Kule Yönetim Genel Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Seyit Ali YAVUZDEMİR	Selva Gıda Muhasebe Yöneticisi	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Duygu Yıldız	Denetim ve İç Operasyon Müdürü	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Gonca EROL	Yatırımcı İlişkileri Uzmanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.
Zeynep YILMAZ	Denetim ve Kalite Yönetim Sistemleri Uzmanı	İmaş Makina Sanayi A.Ş.

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

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Hakan EŞTÜRK	Sorumlu Ortak başdenetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Erman KAYMAK	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Bekir BİÇER	Denetçi	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. 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:

İhraççının bilgisi dahilinde, Şirket'in ana hissedarları, yönetim kurulu üyeleri veya yönetimde söz sahibi diğer kişiler tarafından yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunulmasına ilişkin herhangi bir niyet veya açıklama bulunmamaktadır. Ayrıca, herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların %5'inden fazlasına taahhütte bulunmayı planladığı bilgisi mevcut değildir.

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

Halka arzda pay talebinde bulunan yatırımcılar, talepte buldukları yetkili kuruluştan, taleplerinin karşılanıp karşılanmadığını ve kendilerine tahsis edilen kesinleşmiş pay miktarını öğrenebileceklerdir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kapsamında, her bir payın nominal değeri 1.00 TL olup, paylar bu değer üzerinden yatırımcılara kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise, nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla, Borsa İstanbul Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

Yatırımcılar, pay alımı sırasında Yatırım Kuruluşlarının belirlediği ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Ayrıca, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından Yatırım Kuruluşlarına tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri, Yatırım Kuruluşlarının uygulamalarına göre yatırımcılardan tahsil edilebilecektir.

25.3.2. 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:

Şirket tarafından gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımında, mevcut pay sahiplerine yeni pay alma hakları kullanılacaktır. Her bir payın nominal değeri 1.00 TL olup, paylar bu değer üzerinden yatırımcılara kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi izahnamede belirtilen tarihler arasında 15 gün olarak belirlenmiştir. Bu sürenin son günü resmi tatile rastlaması hâlinde, kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, nominal değerinin altında kalmamak kaydıyla, Şirket tarafından yetkilendirilen satış kanalları aracılığıyla yatırımcılara sunulacaktır. Bu payların satış fiyatı ve satış süresi ile ilgili detaylar, Kurul'un Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.imas.com.tr) ve yetkili Yatırım Kuruluşlarının internet siteleri üzerinden yatırımcıların bilgisine sunulacak "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının fiyatının tespitinden ve kullanım süresinin yürütülmesinden, Şirket ve sermaye artırımında yetkilendirilen Yatırım Kuruluşları sorumludur. Fiyat kriteri, nominal değer esasına dayanmaktadır.

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

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Bu nedenle, yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı herhangi bir kişi veya kurum menfaat sağlamamıştır.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 11.09.2023 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Yatırım Kuruluşu;

Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 1.Levent Plaza No: 173 İç Kapı No : 29 Şişli / İstanbul

Tel: (212) 371 18 00

Faks: (212) 371 18 01

İnternet Sitesi: www.a1capital.com.tr

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

Halka arz yalnızca Türkiye Cumhuriyeti sınırları içinde gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) tarafından yerine getirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Aracılık, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "en iyi gayret aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Bu işlemde, yatırım kuruluşu herhangi bir yüklenim taahhüdünde bulunmamaktadır ve satışa sunulan paylarla ilgili yüklenimde bulunulmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Şirket ile A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 12.05.2026 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu sözleşme kapsamında, sermaye artırım süresi içinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa İstanbul (BİAŞ)'da satışı, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Aracılık hizmetlerinin yanı sıra, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., aynı zamanda danışmanlık hizmeti de sunacaktır.

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

Halka arzdan önemli tutarda doğrudan menfaati olan gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Şirket, sermaye artırım neticesinde artan özkaynaklardan yararlanacaktır. Halka arz işlemlerine aracılık eden A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş., aracılık sözleşmesi kapsamında belirlenen komisyon ve hizmet bedelleri üzerinden menfaat sağlayacaktır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu paylar Borsa İstanbul (BİST)'te işlem görmeyecektir. (B) grubu paylar ise yeni pay alma haklarının kullanılmasına ve halka arz süresi içerisinde satın alınmasına müteakip, MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasının ardından, Borsa düzenlemeleri çerçevesinde BİST Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır. İşlem görme tarihi, MKK ve Borsa İstanbul tarafından yapılan işlemler sonrasında, KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) üzerinden yatırımcılar ile paylaşılacaktır.

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

Şirket'in mevcut (A) grubu nama yazılı imtiyazlı payları borsada işlem görmemektedir. (B) grubu hamiline yazılı imtiyazsız payları ise, Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin, (A) grubu paylar, MKK'da gerekli işlemlerin tamamlanmasının ardından işlem görmeyecek olup, (B) grubu paylar ise, yeni pay alma haklarının kullanılmasına ve MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Söz konusu işlemlere ilişkin herhangi bir sermaye piyasası aracı, nominal değer veya özellik bilgisi mevcut değildir.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Şirketin mevcut durumda piyasa yapıcı ile anlaşması bulunmamaktadır ve piyasa yapıcılıkla ilgili herhangi bir düzenleme veya esas mevcut değildir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER:

Şirket'in mevcut paylarının satışı ile ilgili herhangi bir taahhüt bulunmamaktadır.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

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

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	2.127.500
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	319.125
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	53.187
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	1.050.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	425.500
Diğer Masraflar	30.000
Tahmini Toplam Maliyet	4.005.312
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	1.059.744.688
Satışa Sunulan Pay Adedi	1.063.750.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0037

Mevcut ortaklarımızın yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları durumunda, sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi 1.063.750.000-TL; halka arza ilişkin toplam maliyet tahmini olarak 4.005.312-TL'dir. Tahmini net nakit girişi 1.059.744.688-TL olup; pay başına maliyet ise 0.0037 TL'dir.

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

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri : Yapılması planlanan 1.063.750.000,00.-TL tutarındaki sermaye artışı ile elde edilecek fondan yaklaşık 4.005.312-TL tahmini giderlerin düşülmesi sonrasında elde edilecek 1.059.744.688-TL tahmini nakit girişinin şu şekilde kullanılması planlanmaktadır:

- Şirket, 440.000.000-TL Yeni inşa edilecek 8.850 m² kapalı alana sahip fabrikanın tamamlanması ve mevcut tesislerin güçlendirilmesi ile Konya Organize Sanayi Bölgesi 6. Genişleme Sahası içerisinde yer alan 55.995 m² büyüklüğündeki arsa yatırımında kullanılacaktır.
- Şirket, 175.000.000-TL Şirket'in üretim kapasitesini artıracak ileri teknoloji makine ve ekipman alımları; CNC gibi yüksek teknoloji çözümlerle üretim altyapısının modernizasyonu sağlanacaktır.
- Şirket, 444.744.688-TL Şirket'in mevcut finansal yükümlülüklerinin yönetimi ve işletme sermayesinin güçlendirilmesi amacıyla kullanılacaktır.

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

İzahname tarihi itibarıyla halka arz gelirlerinin nihai kullanımına yönelik konsolide veya grup içi dağılım planı yapılmamıştır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi (TL)	Sermaye Artırım Öncesi
Mevcut Özkaynaklar (31 Aralık 2025)	3.111.601.000
Mevcut Ödenmiş Sermaye (31 Aralık 2025)	925.000.000
Sermaye Artırım Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3.36
Sermaye Artırım Sonrası Özkaynaklar	4.175.351.000
Sermaye Artırım Sonrası Ödenmiş Sermaye	1.988.750.000
Sermaye Artırım Sonrası Pay Başına Defter Değeri	2.10
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	- 1.26

Mevcut ortakların halka arzda pay alma haklarını %115 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan çalışma üstte sunulmaktadır. Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

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

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

Mevcut Hissedarların Rüçhanlarını Kullanmamaları Durumunda (TL)	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı (21.05.2026 tarihli kapanış fiyatı)	3.18	2.01
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		1.063.750.000
Halka Arz Maliyeti, TL		4.005.312
Halka Arzdan Net Nakit Girişi, TL		1.059.744.688
Özkaynaklar (Defter Değeri), TL	3.111.601.000	4.175.351.000
Çıkarılmış sermaye , TL	925.000.000	1.988.750.000
Pay Başına Defter Değeri, TL	3.36	2.10
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (TL)		-1.26
Mevcut Ortaklar için Sulanma Etkisi (%)		-37.59%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0.09
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		4.45%

Şirket'in 21.05.2026 tarihi itibarıyla kapanış fiyatı 3.18 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyatı 2.01 TL'dir. $((3.18 \text{ TL} + 1.15 \text{ TL}) / 2.15 = 2.01 \text{ TL})$

Şirket ortaklarının tamamının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı negatif 1.26 TL (-%37.59) olup yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değere denk gelen 1 adet pay için sulanma etkisinin miktarı 0.09 TL (%4.45)'dir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İmaş Makina Sanayi A.Ş.'ye sermaye artırımını sürecinde her türlü aracılık ve danışmanlık hizmetini sağlamaktadır.

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

Bu izahnamede yer alan sektör verileri, pazar araştırmaları ve diğer herkese açık bilgi kaynaklarından elde edilen tarihsel veriler ve öngörüler kullanılmaktadır. Üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin kullanıldığı yerlerde, söz konusu bilgilerin kaynağı açıkça belirtilmiştir. Bu bilgilerin doğru bir biçimde aktarıldığını teyit etmekteyiz; ancak sektör yayınları, pazar araştırmaları veya diğer herkese açık kaynaklardan sağlanan bilgiler bağımsız bir doğrulama işlemine tabi tutulmamıştır.

İzahnamenin hazırlanması sırasında edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen aktarıldığını, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin bilgisi ve ilgili üçüncü şahısların yayımladığı veriler çerçevesinde yanlış veya yanıltıcı olacak bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

Ayrıca, bu izahnamede yer alan ve sektörle ilgili görüş sunan uzman kişi veya kuruluşların; ihraççı veya ilişkili şirketleri ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır. Bu kişiler veya kuruluşlar, ihraççı tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren opsiyonlara sahip değildir, daha önce ihraççı tarafından istihdam edilmemiştir, ihraççıdan herhangi bir ücret almamış ve ihraççının yönetim ya da denetim organlarında görev almamışlardır. Söz konusu kişiler veya kuruluşların, payların halka arzına aracılık edecek yatırım kuruluşları ile de herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
2025	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2024	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA
2023	TTK Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	- Bursa YMM Odası, -HLB International	Hakan EŞTÜRK	Konak Mahallesi, Barış (120) Sokak, No:3/13 Nilüfer/BURSA

İzahnamenin 23.2 no.lu maddesinde detaylı bilgi verilmiştir.

31. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

31.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

Aşağıda yer alan bilgiler, borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesine dair genel bir rehberlik amacıyla hazırlanmıştır. Bu bilgiler, yürürlükteki vergi mevzuatına dayanmakta olup, mevzuatın ilerleyen dönemde değişebileceği ve hatta

geriye yönelik değişiklikler yapılabileceği unutulmamalıdır. Bu nedenle, özellikle vergi durumuyla ilgili belirsizlik ve özel durumlar söz konusu olduğunda yatırımcıların vergi danışmanlarına başvurmaları önemlidir.

Paylardan elde edilecek kazançların vergilendirilmesinde, yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmaları ile birlikte, tam mükellef veya dar mükellef statüsünde olmaları da önemli bir faktördür.

31.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesi uyarınca; menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan kazançlar, bankalar ve yatırım kuruluşları tarafından tevkifat yoluyla vergilendirilmektedir.

Tevkifat, takvim yılının üç aylık dönemleri itibarıyla yapılır ve işleme aracılık eden banka veya yatırım kuruluşları sorumlu sıfatıyla kesintiyi gerçekleştirir.

Aynı menkul kıymetin farklı tarihlerde alınması ve bir kısmının elden çıkarılması durumunda, maliyet bedelinin tespitinde ilk giren ilk çıkar (FIFO) yöntemi uygulanır. Alım yapılmadan önce satış gerçekleşmişse, satış tarihinden sonraki ilk alış işlemi esas alınır.

Aynı gün içinde yapılan işlemlerde maliyet hesaplamasında ağırlıklı ortalama yöntemi kullanılabilir. Alım-satım işlemlerine ilişkin komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV), tevkifat matrahının hesaplanmasında dikkate alınır.

Üç aylık dönem içinde aynı tür menkul kıymetlere ilişkin birden fazla işlem yapılması halinde, bu işlemler tek işlem olarak değerlendirilir. Bu kapsamda dönem sonlarında aynı tür kıymetlerden doğan kazanç ve zararlar birlikte dikkate alınır.

Doğan zararlar, takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilir.

Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca bu kazançlar için Gelir Vergisi Kanunu'nun mükerrer 80. maddesi hükümleri de uygulanmaz.

Bu madde kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişiler tarafından yıllık veya münferit beyanname verilmez ve diğer gelirler nedeniyle verilecek beyannamelelere dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen kazançlar ise ticari kazanç hükümlerine göre vergilendirilir. Bu durumda tevkifat yoluyla ödenen vergiler, beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde kurumlar vergisi mükellefleri tarafından elde edilen kazançlar da kurum kazancına dahil edilerek vergilendirilir ve yapılan kesintiler mahsup edilebilir.

31.3.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

31.3.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Tam mükellef kurumlar tarafından gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden, Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca tevkifat yapılır. Tevkifat oranı Cumhurbaşkanı tarafından belirlenmekte olup uygulamada %10'dur.

Gelir Vergisi Kanunu'nun 22. maddesi uyarınca, elde edilen kâr paylarının yarısı gelir vergisinden istisnadır. Kalan tutarın, ilgili yıl için belirlenen beyan sınırını aşması halinde yıllık gelir vergisi beyannamesi ile beyan edilmesi gerekir. Beyan edilen gelir üzerinden hesaplanan vergiden, kâr payının tamamı üzerinden kesilen tevkifat mahsup edilir.

Kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara verilen bedelsiz hisse senetleri kâr payı sayılmaz; bu nedenle tevkifata tabi tutulmaz ve beyan edilmez.

Temettü avansları da kâr payları ile aynı esaslar çerçevesinde vergilendirilir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemeleri, tevkifat yoluyla vergilendirilir ve bu vergileme genellikle nihai vergileme niteliğindedir.

Tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratları için Türkiye’de ayrıca beyanname verilmez. Ancak tevkifata tabi tutulmamış gelirler için münferit beyanname verilmesi gerekir.

31.3.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Türkiye’de İşyeri veya Daimi Temsilci Aracılığıyla Faaliyet Gösteren Dar Mükellef Kurumlar Tam mükellef kurumlar arasında yapılan kâr payı dağıtımlarında tevkifat uygulanmaz. Bu kapsamda elde edilen kâr payları, iştirak kazancı istisnası kapsamında kurumlar vergisinden istisnadır.

Ancak yatırım fonları ve benzeri yapılardan elde edilen kâr payları genel olarak istisna kapsamında olmayıp kurum kazancına dahil edilir. Bu durumda, dağıtım aşamasında kesilen vergiler, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Türkiye’de işyeri veya daimi temsilcisi bulunmayan dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri tevkifat yoluyla vergilendirilir. Bu tevkifat, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergidir.

Tevkifata tabi tutulmamış gelirlerin ise beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

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

32.1. 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:

İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen herhangi bir izin veya izin verilen yetkili kuruluşun payların sonradan satışına dair izahname içeriğinden sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair bir beyan bulunmamaktadır.

32.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

İzahnamenin kullanımına izin verilen süreye ilişkin herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

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

Payların yetkili kuruluşlar tarafından sonradan tekrar satışa sunulabileceği döneme ilişkin herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

32.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

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

İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında herhangi bir bilgi bulunmamaktadır.

32.6. 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:

Yetkili kuruluşlar tarafından payların daha sonraki tarihlerde yeniden satışa konu edilmesi halinde, söz konusu satışın şart ve koşullarına ilişkin bilgilerin ilgili yetkili kuruluş tarafından satış sırasında

yatırımcılara ayrıca duyurulacağı hususunda işbu izahnamede herhangi bir uyarı veya açıklamaya yer verilmemektedir.

32A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri) bulunmamaktadır.

32A.2 İzahname. arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair yeni bilgiler bulunmadığından, bu tür bilgilerin kamuya duyurulması veya erişim kaynaklarına ilişkin açıklama da yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN 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:

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun, işbu izahnameyi verilen izin ve belirlenen koşullar çerçevesinde kullandıklarına ilişkin beyanlarına kendi internet sitelerinde yer vermeleri gerektiği hususunda işbu izahnamede herhangi bir uyarı veya açıklama bulunmamaktadır.

33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Büyükkayacık Mahallesi 407 Nolu Sokak No:8 Selçuklu/KONYA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.imas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2025, 2024, 2023 yıllarına ait finansal tabloları

34. EKLER

- Bağımsız Denetim ve Gayrimenkul Değerleme Şirketlerinin Sorumluluk Beyanları

- Fon Kullanım Yeri Raporu