

ŞA-RA ENERJİ İNŞAAT TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 400.000.000 TL'den 444.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 44.500.000 TL ve mevcut ortak Şadi Türk'ün sahip olduğu 35.600.000 TL nominal değerli 35.600.000 adet hamiline yazılı C grubu pay ve Hilkat Mor'un sahip olduğu 8.900.000 TL nominal değerli 8.900.000 adet hamiline yazılı C grubu pay olmak üzere toplam 89.000.000 TL nominal değerli 89.000.000 adet hamiline yazılı C grubu payların 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.sara-enerji.com/) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.terayatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde 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 SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



İÇİNDEKİLER

| | |
|--|-----|
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER | 11 |
| 2. ÖZET | 13 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER | 42 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 43 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 45 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER | 62 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 73 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 149 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 150 | |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .. | 160 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI | 183 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR..... | 187 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ..... | 187 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 188 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER | 189 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER | 196 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI | 196 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER | 199 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ | 200 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 203 |
| 21. DİĞER BİLGİLER | 206 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER | 212 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 222 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER | 231 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR..... | 239 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER | 292 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER...293 | |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ | 296 |
| 29. SULANMA ETKİSİ | 297 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER | 298 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 300 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 300 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ | 309 |
| 34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER | 310 |
| 35. EKLER | 311 |

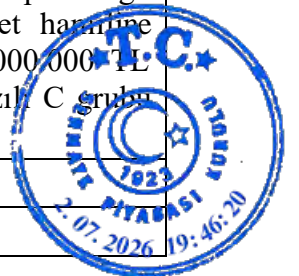


KISALTMA VE TANIMLAR

| KISALTMALAR | TANIMLAR |
|---|--|
| AB | Avrupa Birliği |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| ASO | Ankara Sanayi Odası |
| Al-Si | Alüminyum-Silisyum |
| Aracı Kurum / Tera Yatırım / Konsorsiyum Lideri | Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi | Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arzın satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme |
| AR-GE | Araştırma Geliştirme |
| ASTM | American Society for Testing and Materials (Amerikan Test ve Malzeme Derneği) |
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| Avro / Euro | Avrupa Birliği para birimi |
| BEKRA | Büyük Endüstriyel Kaza Risklerinin Azaltılması |
| BMİDÇS | Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi |
| Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ veya BİST | Borsa İstanbul Anonim Şirketi |
| C | Celsius (Santigrat) |
| CBAM | Carbon Border Adjustment Mechanism (Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması) |
| CH ₄ | Metan |
| CSA | Canadian Standards Association (Kanada Standartları Birliği) |
| CSR | Corporate Social Responsibility (Kurumsal Sosyal Sorumluluk) |
| CO ₂ | Karbon dioksit |
| CO _{2e} | Karbon dioksit eşdeğeri |
| Covid-19 | Korona Virüsü |
| ÇED | Çevresel Etki Değerlendirmesi |
| ÇED Raporu | Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu |
| ÇED Yönetmeliği | 29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği |
| Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği | 19.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği |



| | |
|-------------------------------------|--|
| Çevre Kanunu | 2872 sayılı Çevre Kanunu |
| ÇSY | Çevresel, sosyal ve yönetim |
| DAST | Dynamic Application Security Testing (Dinamik Uygulama Güvenliği Testi) |
| DDP | Delivered Duty Paid (Gümrük Vergisi Ödenmiş Teslim) |
| DFİF | Destekleme ve Fiyat İstikrar Fonunu |
| CNC | Computer Numerical Control (Bilgisayarlı Sayısal Kontrol) |
| ENH | Enerji Nakil Hakkı |
| ENH1 | Şirketin Enerji Nakil Hatları Direk ve Çelik Konstrüksiyon İmalat Fabrikaları (İlki) |
| ENH2 | Şirketin Enerji Nakil Hatları Direk ve Çelik Konstrüksiyon İmalat Fabrikaları (İkincisi) |
| EN | European Norm (Avrupa Normları) |
| ERP | Enterprise Resource Planning (Enterprise Resource Planning) |
| Esas Sözleşme | Şirket Esas Sözleşmesi |
| EPD | Çevresel Ürün Beyanı |
| EPDK | Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu |
| EPDM | Etilen Propilen Dien Monomer Kauçuk |
| ETIAL | Eti Alüminyum Alaşımı |
| GES | Güneş Enerjisi Santrali |
| GIS | Geographical Information Systems (Coğrafi Bilgi Sistemleri) |
| Grup Çalışanları | Şirket, bu izahnamenin Madde 8’de tanımlanan tüm ilişkili şirketler ile [Şirket’in Adana fabrika sınırları içerisinde sözleşme yapmak suretiyle taşeron sıfatı ile iş yaptığı firmaların tüm çalışanları] |
| GSM | Global System for Mobile Communications (Mobil İletişim İçin Küresel Sistem) |
| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Şadi TÜRK, Hilkat MOR |
| Halka Arz Edilecek Paylar | Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 400.000.000 TL’den 444.500.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 44.500.000 TL ve mevcut ortak Şadi Türk’ün sahip olduğu 35.600.000 TL nominal değerli 35.600.000 adet hamiline yazılı C grubu pay ve Hilkat Mor’un sahip olduğu 8.900.000 TL nominal değerli 8.900.000 adet hamiline yazılı C grubu pay olmak üzere toplam 89.000.000 TL nominal değerli 89.000.000 adet hamiline yazılı C grubu paylar |
| Halka Arz Edenler | Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri |
| HFC | Hidroflorokarbonlar |



| | |
|---|---|
| Hz | Hertz |
| HVDC | High Voltage Direct Current-HVDC (Yüksek Gerilimli Doğru Akım Sistem) |
| IEA | International Energy Agency |
| IoT | Internet of Things – Nesnelerin İnterneti |
| IPARD | Instrument for Pre-Accession Assistance-IPA(Katılım Öncesi Yardım Aracı) |
| ISIN | Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası |
| İK | İnsan Kaynakları |
| JEMUS | Jandarma Entegre Muhabere ve Bilgi Sistemi |
| kA | Kiloamper |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği | 25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği |
| KOSGEB | Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı |
| Kurul veya SPK | Sermaye Piyasası Kurulu |
| Kurumlar Vergisi Kanunu | 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| Kurumsal Yönetim İlkeleri | Kurul’un kurumsal yönetim ilkeleri |
| Kurumsal Yönetim Tebliği | 03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği |
| KTZ | Küresel Tedarik Zinciri |
| Kw | Kilowatt |
| kWe | Kilowatt-saatlik enerji |
| m² | Metrekare |
| LSP | License Solution Provider (Lisans Çözüm Sağlayıcısı) |
| LSR | label Switch Route (Etiket Anahtarlama Yönlendirici) |
| m.d. / M.D. / md. | Mevcut değil |
| Mm | Milimetre |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| N₂O | Azot oksit |
| OEM | Orijinal Ekipman Üreticisi |
| OPGW | Optical Ground Wire (Optik Ground Teli) |
| OKSB | Onaylanmış Kişi Statü Belgesi |
| OSB | Organize Sanayi Bölgesi |
| Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği | 27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği |



| | |
|---|---|
| Pay Tebliği | 22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği |
| PFC | Perflorokarbonlar |
| PKR | Pakistan Rupisi |
| PLC | Programlanabilir Mantıksal Denetleyici |
| PPM | Milyon Başına Parça |
| SF6 | Kükürt hekzaflorür (SF ₆) |
| SKDM | Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması |
| SPC | İstatistikî süreç kontrolü |
| SPKn | 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| Şirket / İhraççı / Şa-Ra Enerji / Şa-Ra | ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi |
| T.C. | Türkiye Cumhuriyeti |
| TCMB | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası |
| TEİAŞ | Türkiye Elektrik İletim A.Ş. |
| TEYDEP | Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı |
| TEYDEP TFRS | Türkiye Finansal Raporlama Standartları |
| TÜBİTAK | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu |
| TÜGİAD | Türkiye Genç İş Adamları Derneği |
| Ticaret Bakanlığı | Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı |
| TİM | Türkiye İhracatçılar Meclisi |
| TL | Türk Lirası |
| TTK | Türk Ticaret Kanunu |
| TTGV | Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı |
| TUBİTAK | Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu |
| TÜRKAK | Türk Akreditasyon Kurumu |
| TWh | Terawatt-saat |
| USD | United States Doları (Amerikan Doları) |
| VPN | Sanal Özel Ağ |
| YK | Yönetim Kurulu |
| YY5 | Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü |
| Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu | Asgari 115.001 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; KKTC vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakim iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamaktadır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalanlar. |



merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir (anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir).



I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 16.06.2026 tarihli ve E-18454353-100.06-48400 sayılı yazısında;

1. *Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,*
2. *Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,*
3. *Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."*
denilmektedir.



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.



1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| İhraççı ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret Ve Sanayi A.Ş. Yetkilisi | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Adı Soyadı: Şadi TÜRK Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tarih: İmza: İmzalayan: ŞADI TÜRK Tarih: 02.07.2026 17:16:58 TRT | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|--|------------------------------|
| Adı Soyadı: Şadi TÜRK Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Tarih: İmza: İmzalayan: ŞADI TÜRK Tarih: 02.07.2026 17:18:36 TRT | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|------------------------------|
| Adı Soyadı: Hilkat MOR Görevi: Şirket Ortağı Tarih: İmza: İmzalayan: HILKAT MOR Tarih: 02.07.2026 17:25:36 TRT | İZAHNAMENİN TAMAMI |



| | |
|--|------------------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yetkilileri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Adı Soyadı: Emir Münir SARPYENER Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Tarih: EMİR İmza: MÜNİR SARPYENER Dijital olarak imzalayan EMİR MÜNİR SARPYENER Tarih: 2026.07.02 16:37:24 +03'00' | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Adı Soyadı: Emrullah Furkan GÜN Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: EMRULLAH İmza: FURKAN GÜN Dijital olarak imzalayan EMRULLAH FURKAN GÜN Tarih: 2026.07.02 16:36:27 +03'00' | |

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 Kuruluş A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi Yetkilileri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| M. Tolga Akgül Sorumlu Denetçi | 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ile 31.03.2026 TARİHLERİNDE SONA EREN FİNANSAL DÖNEMLERE İLİŞKİN ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU |

| | |
|---|--|
| İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi Yetkilileri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ceyhun Gönen Sorumlu Denetçi | 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 TARİHLERİNDE SONA EREN FİNANSAL DÖNEMLERE İLİŞKİN ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU |



| | |
|---|---|
| İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi Yetkilileri | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Erdeniz BALIKÇIOĞLU Sorumlu Değerleme Uzmanı | 28.06.2024 TARİHLİ, ÖZEL 2024 – 517, 518, 519, 520 RAPOR NUMARALI DEĞERLEME RAPORU 31.12.2024 TARİHLİ, ÖZEL 2024 – 521 RAPOR NUMARALI DEĞERLEME RAPORU 08.09.2025 TARİHLİ, ÖZEL 2025 – 478 RAPOR NUMARALI DEĞERLEME RAPORU |

2. ÖZET

| A—GİRİŞ VE UYARILAR | | |
|----------------------------|--|---|
| | Başlık | Açıklama Yükümlülüğü |
| A.1 | Giriş ve uyarılar | <ul style="list-style-type: none"> Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir. |
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir. |
| B—İHRAÇCI | | |
| B.1 | İhraççının ticaret | Ticaret Ünvanı: ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur. |



| | | |
|------|---|--|
| | unvanı ve işletme adı | |
| B. 2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p>Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Ümit Mah. 2479. Cad. No: 2/18 Çankaya/Ankara Tel: 0312 285 24 24 İnternet Adresi: http://www.sara-enerji.com/</p> |
| B. 3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerin e etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | <p>Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında; enerji iletim ve dağıtım tesisleri, enerji iletim hatları, şalt ve trafo merkezleri, telekomünikasyon sistemleri (Radyolink, FM/TV, GSM), şehir şebekeleri, bina, yol, fabrika, baraj, köprü ve tersane konusunda projelendirme, imalat, taahhüt, bakım onarım, montaj, mühendislik, müteahhitlik, danışmanlık, denetim, araştırma ve geliştirme işleriyle iştigal etmektedir.</p> <p>Enerji nakil hattı kafes trafo merkezi çelik konstrüksiyonları, güneş enerji sistemleri çelik mesnet ve yapıları, çelik konstrüksiyon, enerji nakil hattı hırdavat ve bağlantı parçaları, cıvata, somun, rondela, pul, çokgen kesitli ve yuvarlak kesitli çelik direk, boru direk, sıcak daldırma galvaniz, elektro galvaniz, her türlü galvaniz işlemleri ve çinko, izolatör ürünleri için imalat, projelendirme, mühendislik, araştırma ve geliştirme, montaj, bakım onarım ve danışmanlık işleriyle iştigal etmektedir.</p> <p>Enerji Nakil Hatları Genel Bakış Çeşitli enerji santrallerinden edinilmiş elektrik enerjisinin dağıtım hatlarına iletilmesini sağlayan enerji iletim hatlarının tüm bileşenleri şirket bünyesinde üretilmektedir.</p> <p>Bağlantı Elemanları Tasarım çeşitlerine göre kaynaklı direk tipleri ve cıvata bağlantılı direk tipleri ile trafo merkezi, şalt sahası ve çelik konstrüksiyon gruplarının tamamı şirket bünyesinde üretilmektedir.</p> <p>Enerji Nakil Hattı Direği Ve Çelik Konstrüksiyon Kaynak ve Sac İşleme Fabrikaları (Enh 1-Enh 2) Üretim Süreci Şirket'in enerji nakil hattı direği fabrikaları, Adana yerleşkesinde bulunan 9 fabrikası arasında en büyük iki fabrikasıdır ve birbirinin tamamlayıcısıdır.</p> <p>Üretim Kapasitesi ve Alan; Şirket, Enerji Nakil Hatları Direk ve Çelik Konstrüksiyon imalat Fabrikaları (ENH1-ENH2), Galvaniz Fabrikaları (Sıcak Daldırma 3 ad.), Bağlantı Elemanları Fabrikası, Cıvata Fabrikası, İzolatör Fabrikası, Dövme Fabrikası olmak üzere 9 ana fabrikadan oluşmaktadır.</p> <p>ENH Fabrikaları ENH1 ve ENH2 fabrikaları; profil/köşebent işleme tesisi, sac plaka işleme tesisi ve kaynak hattı olmak üzere 3'e ayrılmaktadır.</p> <p>Galvaniz Fabrikaları Şirket 16.000 m²'lik kapalı alana sahip 250.000 ton/yıl kapasiteli 3 adet PLC kontrollü tam otomatik sıcak daldırma galvaniz tesisine sahiptir.</p> <p>Bağlantı Elemanları Fabrikası</p> |



Bağlantı Elemanları Fabrikasında enerji iletimi sektörü için 34,5kV – 66kV arası tekli demet orta gerilim hat hırdavatları, 66kV – 132kV arası yüksek gerilim tek ve çift demet hat hırdavatları, 132kV – 220kV arası yüksek gerilim tek ve çift demet hat hırdavatları, 220kV – 380kV arası yüksek gerilim çift, üçlü ve dörtlü demet hat hırdavatları, 380kV – 550kV (Kanada, Bypole 500kV DC hırdavatları) arası yüksek gerilim üçlü ve dörtlü demet hat hırdavatları, enerji iletim hatlarında kullanılan toprak teli hırdavatları, orta ve yüksek gerilim hatlarda kullanılan titreşim önleyici damperler, özel üretim yüksek gerilim enerji iletim hat hırdavatları üretimi yapılmaktadır.

Silikon İzolatör Fabrikası

Şirket'in Adana yerleşkesinde 2021 yılında 1.500 m² kapalı alanda kurulan Silikon İzolatör Fabrikasında enerji nakil hatlarında bağlantı ve kaçak akım izolasyonunda görev alan kompozit çekirdekli silikon izolatör üretimi gerçekleştirilmektedir.

Cıvata ve Somun Fabrikası

ŞA-RA Cıvata Fabrikası yaklaşık **70.000 ton/yıllık** imalat kapasitesi ile başta otomotiv, savunma sanayi, iş makineleri ve altyapı olmak üzere daha birçok sanayi sektöründe kullanılan; 4,6' dan 12,9 kaliteye, M8'den M52 Çap ve **6000 mm** boya kadar uzanan, geniş ürün gamı ile hizmet vermektedir.

Başlıca Müşteri Sektörleri

Otomotiv, beyaz eşya, savunma sanayi, iş makineleri, inşaat ve mobilya sektörü, enerji nakil hatları, toptancı, alt yapı, çelik konstrüksiyon, yüksek mukavemet grubu özel cıvatalar, uzay çatı cıvataları, otoyol bariyer cıvataları, mafsallar, antivandal cıvatalar ve somunlar gibi farklı sektörlerde birçok özel ürün ile hizmet vermektedir.

Anahtar Teslim Tesis Kurulumu:

ŞA-RA üretim faaliyetlerin yanında Enerji İletim Hatları, Trafo Merkezleri, HVDC Dönüştürücü Tesisleri, GSM Sistemleri, Şehir Dağıtım Şebekeleri ve Karayolları Otokorkuluk sistemlerinin anahtar teslim tesis işlerini de üstlenmektedir.

TEDARİK

Şirket, müşterilerine teklif hazırlama sürecinden başlayarak, talep planlama, hammadde planlama ve tedariki, Dış ticaret ve Lojistik planlama, Proje Yönetimi, kısa dönem orta dönem uzun dönem üretim planlaması, üretim yönetimi, kalite güvence, depolama, lojistik ve tüm finansal süreçlerini şirketin kendi ihtiyaçları doğrultusunda kendi Bilgi Teknolojileri Departmanı tarafından yazılmış ve doğrulanmış ERP sistemi üzerinde entegre olarak yönetilmektedir.

Faaliyet Gösterilen Pazarlar

Dünya Geneline Sektörel Bilgiler:

Elektrik, modern toplumların temel ihtiyaçlarından biridir. Hem endüstriyel hem de günlük yaşamda kullanılan elektrik, ekonomik gelişim ve yaşam kalitesi açısından kritik bir öneme sahiptir. Elektrik ihtiyacı, üretim kaynakları ve iletim altyapısı, her ülkenin ve bölgenin enerji güvenliğini ve sürdürülebilirliğini etkileyen önemli unsurlardır. Bu stratejik önemi nedeniyle de elektrik üretiminin ve iletim devreleri tarafından asla %100 özelleştirilmezler. Özelleştirilen elektrik üretimi ve dağıtım servis ağlarının işletilmesi ise devlet tarafından yakın ve detaylı



şekilde takip ve kontrol edilir. Bu alanda yapılan özellikle altyapı yatırımları ise kamusal mülkiyete dönüştürülür.

Sektörel Bilgiler

Enerji:

Dünya'daki gelişmelere paralel olarak Türkiye'de Elektrik ihtiyacı artmaktadır. Bu artışın ana nedeni nüfusun çoğalması ve buna bağlı altyapı gelişimidir. Diğer önemli etkenler ise sanayi ve teknolojik gelişmelerdir.

Dünyadaki gelişmelere paralel olarak Türkiye'de de oluşan talep artışı altyapı yatırımlarına ihtiyacı arttırmıştır. Türkiye'de Yüksek Gerilim alanında yatırımlar TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş.) ve Orta ile Alçak gerilim alanındaki yatırımlar ise TEİAŞ gözetiminde ve onayında özelleştirilen Elektrik Dağıtım Firmaları tarafından yapılmaktadır.

Türkiye, son yıllarda hızlı bir ekonomik büyüme ve şehirleşme süreci yaşamıştır. Bu durum, elektrik talebinin artmasına neden olmuştur. 2023 yılında Türkiye'nin elektrik talebi 350 TWh'yi aşmıştır. Türkiye, elektrik üretiminde çeşitli kaynakları kullanmaktadır. Kömür, doğalgaz ve hidroelektrik santrallerinin yanı sıra, rüzgâr ve güneş enerjisi yatırımları artmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam elektrik üretimindeki payı %40'tır.

Demir-Çelik

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10'uncu çelik üreticisi iken, 2019 yılına gelindiğinde dünyanın 8'inci, Avrupa'nın 2'inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan'ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye'nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2021 yılında 40,4 milyon tona çıkmış ve dünyanın en büyük 7'inci ve Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi olmuştur. 2023 yılında artan küresel enflasyon nedeniyle düşen çelik talebinin etkisi ile Türkiye'nin toplam çelik üretimi 35,1 milyon tona gerilemiştir. 2023 yılında artan küresel enflasyon ve girdi maliyetleri ile haksız ticaret önlemleri nedeniyle Türk çelik ihracatı keskin düşüş göstermiş ve dünyanın en büyük 9'uncu çelik ihracatçısı konumuna gerilemiştir. Diğer taraftan Türkiye'nin sıvı çelik üretimi güçlü yerel talep sayesinde hafif gerileyerek 33,7 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve dünyanın en büyük 8'inci üreticisi konumunu korumuştur.

Şirket'in Pazardaki Yeri

Şirket, 21.02.1985 tarihinde 2.500.000 TL sermaye ile Ankara'da kurulmuştur. Kurulduğu yıldan beri, Enerji Nakil Hattı ve Trafo Merkezleri müteahhitliğinin yanı sıra Enerji Nakil Hattı direkleri üretimi gerçekleştiren Şirket, Ostim, Ankara'da küçük bir atölyede faaliyet göstermeye başlamıştır. O yıllarda üretiminin tamamını, kendi projelerinde kullanan veya sadece yurtiçine satmakta olan Şirket, 1990 yılında kapasitesini arttırmak amacıyla yine Ankara'da bu kez Polatlı ilçesinde bir fabrika satın almıştır. Paralel olarak da ihracatları başlamıştır. 2001 yılında ise gerek ihracat potansiyelini artırmak gerekse hammadde tedarikini sağlayacak limanlara ve yerel üretim tesislerine



| | | |
|-------|--|--|
| | | <p>yakın olmak amacı ile Adana'da bulunan üretim fabrikalarını satın almıştır. Bu alım sonrası 230.000 m² açık alan üzerine kurulu 120.000 ton imalat kapasitesine ulaşılmıştır. Bağlantı Elemanları ve Cıvata ürünleri de bu alım ile imalat portföyü arasında yerini almıştır.</p> <p>Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında; enerji üretim, iletim ve dağıtım tesisleri, enerji iletim hatları, şalt ve trafo merkezleri, şehir şebekeleri, enerji nakil hattı kafes ve monopol direkleri, çelik konstrüksiyon, demir ve çelik eşyalar, enerji iletim hattı iletkenleri, enerji nakil hattı hırdavat ve bağlantı parçaları, cıvata, somun, pul, çokgen kesitli ve yuvarlak kesitli çelik direk, boru direk, sıcak daldırma galvaniz, elektro galvaniz, her türlü galvaniz işlemleri ve çinko, izolatör ürünleri için imalat, projelendirme, mühendislik, araştırma ve geliştirme, montaj, bakım onarım ve danışmanlık işleriyle iştigal etmektedir. Şirket, tüm bu ürünleri imal ederken aynı zamanda bu ürünlerin kullanıldığı alanlarda müteahhitlik hizmeti de veren bir nitelik kazanmıştır.</p> |
| B. 4a | İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi | <p>Elektrik enerjisine olan talep, ekonomik büyüme, sanayileşme, elektrifikasyon eğilimleri, veri merkezleri ve yapay zekâ uygulamalarının artan enerji ihtiyacı ile birlikte dünya genelinde artış göstermektedir. Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) verilerine göre küresel elektrik talebi 2025 yılında yaklaşık %4 oranında artmış olup, 2026-2028 döneminde de yıllık ortalama %4 seviyesinde büyümesini sürdürmesi beklenmektedir.</p> <p>Elektrik talebindeki artışa paralel olarak, yenilenebilir enerji kaynaklarının sisteme entegrasyonu amacıyla iletim ve dağıtım altyapısına yönelik yatırımlar da artış göstermektedir. IEA tarafından yayımlanan "World Energy Investment 2025" raporuna göre, küresel elektrik şebekesi yatırımları yıllık yaklaşık 400 milyar ABD doları seviyesine ulaşmış olup, önümüzdeki dönemde de artış eğiliminin devam etmesi beklenmektedir. Türkiye'de de enerji talebindeki büyümeye paralel olarak elektrik üretim, iletim ve dağıtım altyapısına yönelik yatırımlar sürdürülmektedir. TEİAŞ verilerine göre Türkiye'nin elektrik talebi 2024 yılında 353,6 TWh, 2025 yılında ise 360,9 TWh olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket faaliyetlerinde kullanılan başlıca girdiler arasında yer alan çelik, alüminyum ve bakır gibi emtiaların uluslararası piyasalardaki fiyat seviyeleri ve fiyat oynaklığı, üretim maliyetleri üzerinde etkili olmaktadır. Ayrıca, enerji iletim ve dağıtım altyapısına yönelik kamu yatırımları, yenilenebilir enerji yatırımları ve uluslararası pazarlardaki altyapı harcamaları Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen temel unsurlar arasında yer almaktadır.</p> <p>Kaynaklar: International Energy Agency (IEA), <i>Electricity 2026</i> ve <i>World Energy Investment 2025</i>; Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ), Elektrik Üretim ve Tüketim İstatistikleri; International Renewable Energy Agency (IRENA), <i>Renewable Capacity Statistics 2025</i>.</p> |
| B. 5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | <p>İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 1 (bir) tüzel kişi ve 6 (altı) gerçek kişi pay sahibi bulunmaktadır. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin temsil eden payların %26,0'sı Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.'ye, %50,2'si Şadi Türk'e, %10,0'u Rahmi Mertay Türk'e, %10,0'u Zeynep Miray</p> |



| | | Türk Kocabaş'a, %10,0'u Hilkat Mor'a, %9,0'u Güneş Melek Türk'e ve %4,8'i Sinem Mor Kurumsak'a aittir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla herhangi bir bağlı ortaklığı ve/veya iştiraki bulunmamaktadır. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|--|---------------|-------------------------------------|--|--|--------------|-------|-------------|-----------|-----------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|-------------|-------|-------|---------------|--------------------|--------------|--------------|----------------------------------|---|-------------|-------|-------|---|---|---|---|---|---|---|---|---------------|--------------------|--------------|--------------|-------------------|---|---|---|---|---|------------|------|------|---|-----------|------|------|---------------|-------------------|--------------|-------------|---------------------------|---|---|---|---|---|------------|------|------|---|-----------|------|------|---------------|-------------------|--------------|-------------|------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------------|-------|------|---------------|-------------------|--------------|-------------|------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|---|------------|------|------|---------------|-------------------|-------------|-------------|--------------------|---|---|---|---|---|------------|------|-----|---|-----------|-----|-----|---------------|-------------------|-------------|-------------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------------|-----------|--------------|---------------|------------------|-----|---------------|-----|-----------|-----|---------------|-----|------------|-----|---------------|-----|---------------|--------------|----------------------|-------------|
| B.6 | Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unv anları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unv anları ile bu kontrolün kaynağı | <p>Aşağıda Şirket'in ortaklık yapısına ilişkin tablo yer almaktadır:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Pay Sahibi</th> <th colspan="3">Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı</th> <th rowspan="2">Oy Oranı (%)</th> </tr> <tr> <th>Grubu</th> <th>Tutarı (TL)</th> <th>Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="4">Şadi Türk</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>120.800.000</td> <td>30,20</td> <td>13,98</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>120.800.000</td> <td>30,20</td> <td>13,98</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.*</td> <td>A</td> <td>104.000.000</td> <td>26,00</td> <td>60,19</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>104.000.000</td> <td>26,00</td> <td>60,19</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Rahmi Mertay Türk</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>32.000.000</td> <td>8,00</td> <td>7,41</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>8.000.000</td> <td>2,00</td> <td>0,93</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>40.000.000</td> <td>10,00</td> <td>8,33</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Zeynep Miray Türk Kocabaş</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>32.000.000</td> <td>8,00</td> <td>7,41</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>8.000.000</td> <td>2,00</td> <td>0,93</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>40.000.000</td> <td>10,00</td> <td>8,33</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Hilkat Mor</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>40.000.000</td> <td>10,00</td> <td>4,63</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>40.000.000</td> <td>10,00</td> <td>4,63</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Güneş Melek Türk</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>36.000.000</td> <td>9,00</td> <td>4,17</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>36.000.000</td> <td>9,00</td> <td>4,17</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">Sinem Mor Kurumsak</td> <td>A</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>16.000.000</td> <td>4,00</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>3.200.000</td> <td>,80</td> <td>,37</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>19.200.000</td> <td>4,80</td> <td>4,07</td> </tr> <tr> <td>Toplam</td> <td>400.000.000</td> <td>100,00</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.'nin ortaklık yapısı;</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Pay Sahibinin Adı/Soyadı</th> <th>Pay Adedi</th> <th>Sermaye (TL)</th> <th>Pay Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Güneş Melek TÜRK</td> <td>600</td> <td>150.000,00-TL</td> <td>60%</td> </tr> <tr> <td>Şadi TÜRK</td> <td>200</td> <td>50.000,00,-TL</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>Hilkat MOR</td> <td>200</td> <td>50.000,00,-TL</td> <td>20%</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>1.000</td> <td>250.000,00-TL</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>“Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi, Ücreti, Toplantı ve Karar Nisapları ile Komiteler” başlıklı 8’inci maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu’nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde, küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanacaktır. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim</p> | Pay Sahibi | Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı | | | Oy Oranı (%) | Grubu | Tutarı (TL) | Oranı (%) | Şadi Türk | A | - | - | - | B | - | - | - | C | 120.800.000 | 30,20 | 13,98 | Toplam | 120.800.000 | 30,20 | 13,98 | Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.* | A | 104.000.000 | 26,00 | 60,19 | B | - | - | - | C | - | - | - | Toplam | 104.000.000 | 26,00 | 60,19 | Rahmi Mertay Türk | A | - | - | - | B | 32.000.000 | 8,00 | 7,41 | C | 8.000.000 | 2,00 | 0,93 | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 8,33 | Zeynep Miray Türk Kocabaş | A | - | - | - | B | 32.000.000 | 8,00 | 7,41 | C | 8.000.000 | 2,00 | 0,93 | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 8,33 | Hilkat Mor | A | - | - | - | B | - | - | - | C | 40.000.000 | 10,00 | 4,63 | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 4,63 | Güneş Melek Türk | A | - | - | - | B | - | - | - | C | 36.000.000 | 9,00 | 4,17 | Toplam | 36.000.000 | 9,00 | 4,17 | Sinem Mor Kurumsak | A | - | - | - | B | 16.000.000 | 4,00 | 3,7 | C | 3.200.000 | ,80 | ,37 | Toplam | 19.200.000 | 4,80 | 4,07 | Toplam | 400.000.000 | 100,00 | 100,00 | Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Pay Adedi | Sermaye (TL) | Pay Oranı (%) | Güneş Melek TÜRK | 600 | 150.000,00-TL | 60% | Şadi TÜRK | 200 | 50.000,00,-TL | 20% | Hilkat MOR | 200 | 50.000,00,-TL | 20% | TOPLAM | 1.000 | 250.000,00-TL | 100% |
| Pay Sahibi | Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı | | | Oy Oranı (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Grubu | Tutarı (TL) | Oranı (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şadi Türk | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 120.800.000 | 30,20 | 13,98 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 120.800.000 | 30,20 | 13,98 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.* | A | 104.000.000 | 26,00 | 60,19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 104.000.000 | 26,00 | 60,19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rahmi Mertay Türk | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 32.000.000 | 8,00 | 7,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 8.000.000 | 2,00 | 0,93 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 8,33 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Zeynep Miray Türk Kocabaş | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 32.000.000 | 8,00 | 7,41 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 8.000.000 | 2,00 | 0,93 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 8,33 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hilkat Mor | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 40.000.000 | 10,00 | 4,63 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,00 | 4,63 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Güneş Melek Türk | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 36.000.000 | 9,00 | 4,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 36.000.000 | 9,00 | 4,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sinem Mor Kurumsak | A | - | - | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B | 16.000.000 | 4,00 | 3,7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | C | 3.200.000 | ,80 | ,37 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Toplam | 19.200.000 | 4,80 | 4,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Toplam | 400.000.000 | 100,00 | 100,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Pay Adedi | Sermaye (TL) | Pay Oranı (%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Güneş Melek TÜRK | 600 | 150.000,00-TL | 60% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şadi TÜRK | 200 | 50.000,00,-TL | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hilkat MOR | 200 | 50.000,00,-TL | 20% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPLAM | 1.000 | 250.000,00-TL | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



| | hakkında bilgi | Kurulu Başkan Yardımcısı, (A) grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir. Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahibinin veya vekillerinin her bir (A) grubu pay için 5 (beş) oy, her bir (B) grubu pay için 2 (iki) oy, her bir (C) grubu pay için 1 (bir) oy hakkı vardır. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------------|---------------------------------|------------|------------|------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------------------|---|---------|------------|------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--|-------------|---------------|---------------|---------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---|-------------|-----------|------------|------------|---|-------------|-------------|-------------|-------------|---|------------|---|------------|------------|-----------------------|-------------|------------|------------|-------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|---------|---------|-----------|-----------|---|---------|---------|-----------|-----------|---------------------------|------------|------------|------------|------------|-------------------------------|------------|---|-------------|-------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------------|---|---|---|---------|---|---|---|---|---------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---|-----------------------|-------------|------------|------------|--|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|--|--|---|--|--|--|-----------|------------|------------|------------|------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| B.7 | Seçilmiş finansal bilgiler ile ihracının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler | Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Finansal Durum Tablosu (TL)</th> <th colspan="4">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.03.2026</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>VARLIKLAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>10.774.707.328</td> <td>8.509.236.259</td> <td>10.359.602.574</td> <td>12.346.943.097</td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>11.966.563</td> <td>148.190.261</td> <td>42.856.768</td> <td>233.848.597</td> </tr> <tr> <td>Finansal Yatırımlar</td> <td>0</td> <td>607.809</td> <td>18.719.854</td> <td>33.002.939</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>3.036.446.257</td> <td>3.445.778.231</td> <td>3.295.264.255</td> <td>4.541.458.261</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</td> <td>363.098.410</td> <td>1.918.020.388</td> <td>1.212.573.428</td> <td>1.545.056.503</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td> <td>2.673.347.847</td> <td>1.527.757.843</td> <td>2.082.690.826</td> <td>2.996.401.758</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>285.122.098</td> <td>158.547.460</td> <td>654.931.240</td> <td>685.132.202</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</td> <td>12.736.512</td> <td>31.130.758</td> <td>388.346.774</td> <td>398.578.761</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td> <td>272.385.586</td> <td>127.416.702</td> <td>266.584.466</td> <td>286.553.441</td> </tr> <tr> <td>Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar</td> <td>656.044.188</td> <td>112.767.093</td> <td>106.146.991</td> <td>135.592.919</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>5.617.402.484</td> <td>4.273.079.978</td> <td>5.855.146.551</td> <td>5.966.235.714</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>776.187.175</td> <td>340.460.974</td> <td>283.412.999</td> <td>365.967.213</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler</td> <td>162.629.513</td> <td>6.727.758</td> <td>80.549.600</td> <td>23.733.825</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler</td> <td>613.557.662</td> <td>333.733.216</td> <td>202.863.399</td> <td>342.233.388</td> </tr> <tr> <td>Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar</td> <td>14.340.325</td> <td>0</td> <td>43.626.308</td> <td>51.634.540</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>377.198.238</td> <td>29.804.453</td> <td>59.497.608</td> <td>334.070.712</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>4.437.315.844</td> <td>8.237.675.438</td> <td>7.488.990.376</td> <td>6.355.041.796</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>623.848</td> <td>838.151</td> <td>1.276.090</td> <td>3.034.927</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</td> <td>623.848</td> <td>838.151</td> <td>1.276.090</td> <td>3.034.927</td> </tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td> <td>33.741.484</td> <td>59.471.621</td> <td>44.460.512</td> <td>86.131.593</td> </tr> <tr> <td>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</td> <td>18.544.756</td> <td>0</td> <td>117.917.809</td> <td>117.917.809</td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>1.348.782.128</td> <td>6.054.871.240</td> <td>5.798.954.083</td> <td>5.909.078.510</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>104.635.766</td> <td>165.212.548</td> <td>222.709.256</td> <td>238.650.038</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>228.919</td> </tr> <tr> <td>-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>228.919</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td> <td>2.793.860.274</td> <td>1.871.849.360</td> <td>1.252.928.942</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Diğer Duran Varlıklar</td> <td>137.127.588</td> <td>85.432.518</td> <td>50.743.684</td> <td></td> </tr> <tr> <td>TOPLAM VARLIKLAR</td> <td>15.212.023.172</td> <td>16.746.911.697</td> <td>17.848.592.950</td> <td>18.701.984.893</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td colspan="4"> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KAYNAKLAR</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.03.2026</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>9.727.734.749</td> <td>6.242.562.478</td> <td>7.673.143.353</td> <td>9.407.599.017</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>2.806.123.491</td> <td>1.198.154.663</td> <td>3.717.599.319</td> <td>4.481.376.305</td> </tr> </tbody> </table> </td> </tr> </tbody> </table> | | | | Finansal Durum Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | VARLIKLAR | | | | | Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 | Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.966.563 | 148.190.261 | 42.856.768 | 233.848.597 | Finansal Yatırımlar | 0 | 607.809 | 18.719.854 | 33.002.939 | Ticari Alacaklar | 3.036.446.257 | 3.445.778.231 | 3.295.264.255 | 4.541.458.261 | -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 363.098.410 | 1.918.020.388 | 1.212.573.428 | 1.545.056.503 | -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.673.347.847 | 1.527.757.843 | 2.082.690.826 | 2.996.401.758 | Diğer Alacaklar | 285.122.098 | 158.547.460 | 654.931.240 | 685.132.202 | -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 12.736.512 | 31.130.758 | 388.346.774 | 398.578.761 | -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 272.385.586 | 127.416.702 | 266.584.466 | 286.553.441 | Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 656.044.188 | 112.767.093 | 106.146.991 | 135.592.919 | Stoklar | 5.617.402.484 | 4.273.079.978 | 5.855.146.551 | 5.966.235.714 | Peşin Ödenmiş Giderler | 776.187.175 | 340.460.974 | 283.412.999 | 365.967.213 | -İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 162.629.513 | 6.727.758 | 80.549.600 | 23.733.825 | -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 613.557.662 | 333.733.216 | 202.863.399 | 342.233.388 | Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 14.340.325 | 0 | 43.626.308 | 51.634.540 | Diğer Dönen Varlıklar | 377.198.238 | 29.804.453 | 59.497.608 | 334.070.712 | Duran Varlıklar | 4.437.315.844 | 8.237.675.438 | 7.488.990.376 | 6.355.041.796 | Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 | -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 | Kullanım Hakkı Varlıkları | 33.741.484 | 59.471.621 | 44.460.512 | 86.131.593 | Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 18.544.756 | 0 | 117.917.809 | 117.917.809 | Maddi Duran Varlıklar | 1.348.782.128 | 6.054.871.240 | 5.798.954.083 | 5.909.078.510 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 104.635.766 | 165.212.548 | 222.709.256 | 238.650.038 | Peşin Ödenmiş Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 | -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 | Ertelenmiş Vergi Varlığı | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 0 | Diğer Duran Varlıklar | 137.127.588 | 85.432.518 | 50.743.684 | | TOPLAM VARLIKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>KAYNAKLAR</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.03.2026</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>9.727.734.749</td> <td>6.242.562.478</td> <td>7.673.143.353</td> <td>9.407.599.017</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>2.806.123.491</td> <td>1.198.154.663</td> <td>3.717.599.319</td> <td>4.481.376.305</td> </tr> </tbody> </table> | | | | KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.242.562.478 | 7.673.143.353 | 9.407.599.017 | Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 |
| Finansal Durum Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VARLIKLAR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.966.563 | 148.190.261 | 42.856.768 | 233.848.597 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Finansal Yatırımlar | 0 | 607.809 | 18.719.854 | 33.002.939 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ticari Alacaklar | 3.036.446.257 | 3.445.778.231 | 3.295.264.255 | 4.541.458.261 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 363.098.410 | 1.918.020.388 | 1.212.573.428 | 1.545.056.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.673.347.847 | 1.527.757.843 | 2.082.690.826 | 2.996.401.758 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diğer Alacaklar | 285.122.098 | 158.547.460 | 654.931.240 | 685.132.202 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 12.736.512 | 31.130.758 | 388.346.774 | 398.578.761 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 272.385.586 | 127.416.702 | 266.584.466 | 286.553.441 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 656.044.188 | 112.767.093 | 106.146.991 | 135.592.919 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stoklar | 5.617.402.484 | 4.273.079.978 | 5.855.146.551 | 5.966.235.714 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 776.187.175 | 340.460.974 | 283.412.999 | 365.967.213 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 162.629.513 | 6.727.758 | 80.549.600 | 23.733.825 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 613.557.662 | 333.733.216 | 202.863.399 | 342.233.388 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 14.340.325 | 0 | 43.626.308 | 51.634.540 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diğer Dönen Varlıklar | 377.198.238 | 29.804.453 | 59.497.608 | 334.070.712 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Duran Varlıklar | 4.437.315.844 | 8.237.675.438 | 7.488.990.376 | 6.355.041.796 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 33.741.484 | 59.471.621 | 44.460.512 | 86.131.593 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 18.544.756 | 0 | 117.917.809 | 117.917.809 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.348.782.128 | 6.054.871.240 | 5.798.954.083 | 5.909.078.510 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 104.635.766 | 165.212.548 | 222.709.256 | 238.650.038 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diğer Duran Varlıklar | 137.127.588 | 85.432.518 | 50.743.684 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOPLAM VARLIKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>KAYNAKLAR</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.03.2026</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>9.727.734.749</td> <td>6.242.562.478</td> <td>7.673.143.353</td> <td>9.407.599.017</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Borçlanmalar</td> <td>2.806.123.491</td> <td>1.198.154.663</td> <td>3.717.599.319</td> <td>4.481.376.305</td> </tr> </tbody> </table> | | | | KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.242.562.478 | 7.673.143.353 | 9.407.599.017 | Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.242.562.478 | 7.673.143.353 | 9.407.599.017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



| | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.640.954.820 | 2.977.441.450 | 1.799.487.277 | 1.372.907.383 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | 17.696.913 | 22.029.169 | 10.349.192 | 111.138.918 |
| Ticari Borçlar | 2.644.519.636 | 1.373.402.445 | 1.306.264.616 | 1.914.455.398 |
| -İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar | 33.969.592 | 178.719.174 | 0 | 86.279.486 |
| -İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar | 2.610.550.044 | 1.194.683.271 | 1.306.264.616 | 1.828.175.912 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 93.819.839 | 103.056.438 | 61.971.140 | 82.113.864 |
| Diğer Borçlar | 935.006.732 | 114.258.994 | 173.241.392 | 123.741.242 |
| -İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar | 597.614.571 | 0 | 88.958.167 | 49.263.549 |
| -İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar | 337.392.161 | 114.258.994 | 84.283.226 | 74.477.693 |
| Türev Araçlar | 0 | 0 | 0 | 7.080.443 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.498.386.683 | 378.183.780 | 527.473.111 | 855.998.891 |
| -İlişkili Tarafalardan Ertelenmiş Gelirler | 77.229.480 | 0 | 94.479.195 | 257.354.730 |
| -İlişkili Olmayan Tarafalardan Ertelenmiş Gelirler | 1.421.157.203 | 378.183.780 | 432.993.916 | 598.644.161 |
| Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü | 0 | 32.608 | 17.758.983 | 13.988.959 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 91.226.635 | 76.002.930 | 58.998.323 | 113.978.693 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 26.502.643 | 34.289.909 | 22.170.433 | 29.911.891 |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 64.723.992 | 41.713.021 | 36.827.890 | 84.066.802 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 330.598.921 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.658.699.992 | 4.231.798.675 | 3.537.446.929 | 2.287.643.665 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 1.524.725.868 | 945.852.277 | 845.625.836 | 722.571.077 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçları | 14.325.621 | 33.502.497 | 32.717.092 | 112.347.541 |
| Diğer Borçlar | 0 | 37.206.045 | 26.224.177 | 14.602.002 |
| -İlişkili Tarafalardan Diğer Borçlar | 0 | 37.206.045 | 26.224.177 | 14.602.002 |
| Ertelenmiş Gelirler | 0 | 10.021.021 | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 62.858.766 | 32.621.235 | 29.801.652 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 62.858.766 | 32.621.235 | 29.801.652 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 3.070.952.291 | 3.142.358.069 | 2.600.258.588 | 1.408.321.393 |
| ÖZKAYNAKLAR | 825.588.431 | 6.272.550.544 | 6.638.002.668 | 7.006.962.211 |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 100.000.000 | 400.000.000 | 400.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 71.083.383 | 118.526.198 | 229.914.480 | 229.914.480 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -2.721.454 | 3.635.642.732 | 3.617.757.351 | 3.614.404.729 |
| -Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları | 0 | 3.636.775.626 | 3.616.549.279 | 3.615.249.279 |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | -2.721.454 | -1.132.894 | 1.208.072 | -2.144.550 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 160.933.205 | 160.933.205 | 101.639.852 | 101.639.852 |



| | | | | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | -1.366.044.257 | 448.850.482 | 1.925.579.828 | 2.288.690.985 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 370.070.626 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 |

*31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar ve satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 10,8 milyar TL, 8,5 milyar TL, 10,4 milyar TL ve 12,4 milyar TL'dir.

Dönen varlıklar toplam aktif içerisinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %71, %51, %58 ve %66 oranlarında pay almaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 12,0 milyon TL, 148,2 milyon TL, 42,9 milyon TL ve 233,9 milyon TL'dir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar; ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ve alacak senetleri, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve alacak senetleri, ertelenmiş finansman gelirleri, beklenen kredi zararı karşılığı ile şüpheli ticari alacaklar ve karşılıkları kalemlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda ticari alacakların toplam dönen varlıklar içindeki payı 2023, 2024, 2025 yıl sonları ile 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla sırasıyla %28, %40, %32 ve %37 olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar temel olarak yurt içi ve yurt dışı hizmet ve mal satışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla, 3,0 milyar TL, 3,4 milyar TL, 3,3 milyar TL ve 4,5 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %13 artış, 2025 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %4 azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %38 oranında artış gerçekleşmiştir.

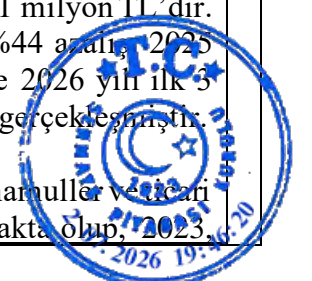
Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar ilişkili taraflardan alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve vergi dairesinden alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in diğer alacakları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 285,1 milyon TL, 158,5 milyon TL, 654,9 milyon TL ve 685,1 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %44 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %313 artış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %5 artış gerçekleşmiştir.

Stoklar

Stoklar hesabı ilk madde ve malzeme, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallar ve stok değer düşüklüğü kalemlerinden oluşmaktadır.



2024 ve 2025 yılsonları ile 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla toplam dönen varlıklardan sırasıyla %52, %50, %57 ve %48 pay almaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler temel olarak verilen sipariş avansları (ilişkili taraflara ve ilişkili olmayan taraflara olmak üzere) ile gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderleri sırasıyla 776,2 milyon TL, 340,5 milyon TL, 283,4 milyon TL ve 366,0 milyon TL'dir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 4,4 milyar TL, 8,2 milyar TL, 7,5 milyar TL ve 6,4 milyar TL'dir.

Duran varlıklar toplam aktif içerisinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %29, %49, %42 ve %34 oranlarında pay almaktadır.

Diğer Alacaklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in diğer alacakları sırasıyla 623,8 bin TL, 838,2 bin TL, 1,3 milyon TL ve 3,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak personelden alacaklar ve verilen depozito ve teminatlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kullanım hakkı varlıkları sırasıyla, 33,7 milyon TL, 59,5 milyon TL, 44,5 milyon TL ve 86,1 milyon TL'dir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2023 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabı sırasıyla 18,5 milyon TL, 117,9 milyon TL ve 117,9 milyon TL'dir.

Maddi Duran Varlıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları sırasıyla 1,3 milyar TL, 6,1 milyar TL, 5,8 milyar TL ve 5,9 milyar TL'dir. Maddi duran varlıklarda 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %349 artış gerçekleşmiştir. İlgili hesap, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %4 azalış göstermiştir. Mart 2026 itibarıyla ise önceki yılsonuna göre benzer seviyede seyrederek sınırlı %2 artış yaşanmıştır.

2024 yılında önceki yılsonuna göre %349'luk artış, 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in binalar ve arsalar ve tesis, makine ve cihazlar hesaplarında yer alan fabrika binaları, arsaların ve makine/teçhizatların gerçeğe uygun değerinin artmasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu değerler Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiş ve bilançoya dahil edilmiştir.

2025 yılsonu itibarıyla yaşanan limitli azalış, tesis/makine (50 milyon TL), taşıtlar (118,4 milyon TL), mobilya ve demirbaşlar (31,2 milyon TL)



TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (62,6 milyon TL) kalemlerindeki çıkışlar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmaya başlayan arsanın çıkışından kaynaklanmaktadır. Öte yandan, ilgili hesapta Mart 2026 dönemi itibarıyla yaşanan limitli artış ise tesis/makine (172,4 milyon TL), mobilya ve demirbaşlar (2,2 milyon TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (59,5 milyon TL) kalemlerindeki girişlerden kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Türev Araçlar, Ertelemiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, Kısa Vadeli Karşılıklar ile Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 9,7 milyar TL, 6,3 milyar TL, 7,7 milyar TL ve 9,4 milyar TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %35 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %22 oranında artış, Mart 2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre ise %22 oranında artış gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları sırasıyla, 2,8 milyar TL, 1,2 milyar TL, 3,7 milyar TL ve 4,5 milyar TL'dir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları sırasıyla, 1,6 milyar TL, 3,0 milyar TL, 1,8 milyar TL ve 1,4 milyar TL'dir. 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %81 oranında artış, 2025 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %40 oranında azalış, 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %24 azalış gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Kiralama Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli kiralama borçlanmaların kısa vadeli kısımları sırasıyla, 17,7 milyon TL, 22,0 milyon TL, 10,3 milyon TL ve 111,1 milyon TL'dir. 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %24 oranında artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %53 azalış gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ticari borçları sırasıyla, 2,6 milyar TL, 1,4 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,9 milyar TL'dir. Ticari borçlar 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %48 ve 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna %5 oranında azalış gerçekleşmiştir. Öte yandan 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %47 artış yaşanmıştır. Hesap ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar ile ilişkili taraflardan ticari borçlar, ilişkili taraflardan borç senetleri, diğer ticari borç senetleri ve ertelenmiş finansman giderleri kalemlerinden oluşmaktadır.



İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen değişimlerin temel nedeni, Şirket'in faaliyet hacmi ile enerji iletim ve altyapı projelerinin satın alma, üretim ve teslimat takvimlerinde yaşanan dönemsel farklılıklardır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen azalış, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaşmaya bağlı olarak enerji altyapı yatırımlarında yaşanan yavaşlama nedeniyle proje ve üretim hacmindeki daralma sonucunda hammadde ve diğer mal ve hizmet alımlarının azalmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari borç bakiyesindeki sınırlı azalış, faaliyet hacmindeki görece durağan seyrin etkisini sürdürmesinden kaynaklanmıştır. Buna karşılık, 31.03.2026 tarihi itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artış, Şirket'in hasılatı ve faaliyet hacmindeki büyümeye paralel olarak üretim faaliyetlerinin hız kazanması ve proje bazlı hammadde ile diğer mal ve hizmet alımlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar sırasıyla 93,8 milyon TL, 103,1 milyon TL, 62,0 milyon TL ve 82,1 milyon TL'dir.

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri sırasıyla, 1,5 milyar TL, 378,2 milyon TL, 527,5 milyon TL ve 856,0 milyon TL'dir. İlgili tutarlar temel olarak gelecek aylara ait gelirler ve alınan sipariş avanslarından oluşmakta olup, alınan sipariş avansları kaleminin izahnamede incelenen dönemler itibarıyla payı %97, %91, %82 ve %95'dir. Bu kalemden 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %75 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %39 oranında artış ve 31.03.2026 itibarıyla %62 oranında artış gerçekleşmiştir. 2024 yılında yaşanan azalışın sebebi alınan sipariş avanslarındaki azalıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli kiralama borçları, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 4,7 milyar TL, 4,2 milyar TL, 3,5 milyar TL ve 2,4 milyar TL'dir. Uzun vadeli yükümlülükler, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %10 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %17 oranında azalış, 31.03.2026 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %35 azalış gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %31, %25, %20 ve %12 pay almaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun vadeli borçlanmalar hesabı temel olarak banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlar kalemlerinden oluşmaktadır.



31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bakiyeler sırasıyla 1,5 milyar TL, 945,9 milyon TL, 845,6 milyon TL ve 722,6 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %38 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %11 azalış ve 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %15 azalış gerçekleşmiştir.

İlgili kalem 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihleri itibarıyla toplam yükümlülüklerden sırasıyla %10, %6, %5 ve %4 pay almaktadır.

31.12.2025 itibarıyla uzun vadeli banka krediler döviz bazlı olup ve ağırlıklı Avro cinsindedir (Avro: 614,5 milyon TL, ABD Doları: 231,1 milyon TL). Avro kredinin vade aralığı Ocak 2026 / Mart 2030 olup, etkin faiz oranı %7,28'dir (ABD Doları kredi: Ocak 2026 / Mayıs 2028, %7,44).

31.03.2026 itibarıyla uzun vadeli banka krediler döviz bazlı olup ve ağırlıklı Avro cinsindedir (Avro: 556,1 milyon TL, ABD Doları: 166,4 milyon TL). Avro kredinin vade aralığı Nisan 2026 / Mart 2027 olup, etkin faiz oranı %6,65'dir (ABD Doları kredi: Nisan 2026 / Mart 2027, %8,03).

Uzun Vadeli Kiralama Borçları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli kiralama borçlanmaları sırasıyla 14,3 milyon TL, 33,5 milyon TL, 32,7 milyon TL ve 112,3 milyon TL'dir.

Ertelemiş Gelirler

31.12.2024 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri 10,0 milyon TL'dir. Söz konusu hesap gelecek yıllara ait gelirlerden meydana gelmekte olup, ilgili dönemler itibarıyla bakiyeler bankalardan gelecek dönemlerde elde edilecek prim gelirlerinden oluşmaktadır. 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde ilgili hesapta bakiye bulunmamaktadır.

Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla, 277,1 milyon TL, 1,3 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,4 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %2 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %17 oranında azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %46 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Hesaptaki dalgalanmalar temel olarak maddi duran varlıklar değerlemeleri, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yapılmakta olan projelere ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, diğer yedekler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karı veya zararı, net dönem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Özkaynaklar toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamele belirtilen dönemler itibarıyla sırasıyla %5, %37, %37 ve %37 pay almaktadır.



İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam özkaynaklarda yaşanan dalgalanmaların temel nedenlerinden biri Şirket'in 2023-2024-2025 yılları itibarıyla kar kaydetmesidir.

Gelir Tablosu

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren yıllar ile 01.01.2026-31.03.2026 ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| Gelir Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | |
|--|---------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
| Hasılat | 12.990.583.855 | 14.322.125.868 | 7.045.237.718 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |
| Satışların Maliyeti (-) | -9.914.052.850 | -10.881.590.121 | -5.057.949.127 | -1.288.847.642 | -2.485.015.725 |
| Brüt Kâr/Zararı | 3.076.531.005 | 3.440.535.747 | 1.987.288.591 | 503.486.129 | 904.918.196 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | -5.739.550 | -13.739.330 | -30.282.528 | -5.003.968 | -19.582.386 |
| Pazarlama Giderleri (-) | -612.241.078 | -402.556.950 | -260.854.860 | -56.667.007 | -213.282.070 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -257.481.434 | -304.176.197 | -288.293.506 | -96.976.922 | -73.303.654 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 3.079.201.818 | 3.333.708.835 | 1.172.669.795 | 477.616.471 | 1.001.512.886 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -4.079.691.129 | -3.174.745.641 | -497.077.678 | -214.632.281 | -673.477.492 |
| Esas Faaliyet Kâr/Zararı | 1.200.579.632 | 2.879.026.464 | 2.083.449.814 | 607.822.422 | 926.785.480 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 20.169.762 | 39.525.873 | 675.517.162 | 178.243.623 | 35.351.456 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | -2.133.201 | -6.828.644 | -1.954.202 | -2.270.868 | 0 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kâr/Zararı | 1.218.616.193 | 2.911.723.693 | 2.757.012.774 | 783.795.177 | 962.136.936 |
| Finansman Gelirleri (+) | 572.341.882 | 1.035.737.979 | 48.954.890 | 12.953.824 | 79.664.816 |
| Finansman Giderleri (-) | -2.877.098.302 | -2.245.407.706 | -2.575.164.168 | -712.328.473 | -475.745.851 |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları | 2.943.869.012 | 266.682.439 | 529.819.163 | 42.216.883 | -119.920.268 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Kâr/Zararı | 1.857.728.785 | 1.968.736.405 | 760.622.659 | 126.637.411 | 446.135.633 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri | 54.608.769 | -160.138.478 | -397.511.502 | -100.429.868 | -76.065.007 |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | 0 | -89.686.062 | -21.613.954 | -1.700.769 | -13.988.959 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 54.608.769 | -70.452.416 | -375.897.548 | -98.729.099 | -62.076.048 |
| Dönem Kâr/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 26.207.543 | 370.070.626 |

*31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

Şirket'in hasılatı 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; 13,0 milyar TL, 14,3 milyar TL ve 7,0 milyar TL ile 1,8 milyar TL ve 3,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında bir önceki yıla oranla %10 artış göstermiştir. 2024 yılındaki yükselişin nedeni ise ağırlıklı olarak yurtdışı projelerindeki gelir artışlarıdır. Söz konusu yurt dışı projelerin yıl içinde hızlı ilerlemesinden kaynaklı olarak hak edişleri hasılatı pozitif olarak yansımıştır.

Şirket doğrudan taahhüt işleri yapmakta veya dolaylı olarak taahhüt işleri yapan firmalara satış yapmaktadır. Söz konusu taahhüt işleri mevsim



bağlı olarak değişmekte ve özellikle yılın 9 ayında dalgalanmalar olmakta ve yılın ilerleyen aylarında normalize olmaktadır. 2025 yılında satış gelirlerinde meydana gelen azalışın temel nedeni, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaşma nedeniyle enerji altyapı yatırımlarında gözlenen yavaşlamaya bağlı olarak proje ve sipariş hacminde meydana gelen daralmanın, Şirket'in uzun üretim ve teslimat döngüsü nedeniyle gecikmeli olarak 2025 yılı finansal sonuçlarına yansımalarıdır. Özellikle Şirket'in önemli ihracat pazarlarından biri olan Kuzey Amerika'da, yatırım kararlarının ertelenmesi ve proje finansmanına erişimde yaşanan zorluklar, yeni proje başlangıçlarını ve sipariş hacimlerini olumsuz etkilemiştir. Öte yandan 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre %89 oranında yaşanan artış, Şirket'in hem yurt içi hem de yurt dışı projelerinin tamamlanmalarının artmasıyla hakedişlerin hasılatı pozitif yansımalarından kaynaklanmıştır.

Bununla birlikte, 2024 yılının son çeyreğinden itibaren küresel finansal koşullarda gözlenen iyileşme ve faiz indirimlerinin etkisiyle enerji altyapı yatırımlarında yeniden hareketlenme başlamış olup, söz konusu gelişmelerin etkilerinin 2025 yılının ikinci yarısından itibaren daha belirgin hale geldiği gözlemlenmiştir. Şirket, artan talep ve proje hacmini dikkate alarak gerekli operasyonel hazırlıkları gerçekleştirmiş olup, 2026 yılında faaliyet hacminde artış yaşanmasını öngörmektedir. Satışların maliyeti, satılan mamuller maliyeti, satılan ticari mallar maliyeti ve ertelenmiş faiz giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ana faaliyet kolundan kaynaklanan satılan mamuller maliyeti izahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam maliyetten ortalamada yaklaşık %87 oranında pay almaktadır.

Şirket'in brüt karı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 3,1 milyar TL, 3,4 milyar TL ve 2,0 milyar TL ile 503,4 milyon TL ve 904,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında brüt kar marjındaki artışın nedeni her ne kadar Şirket'in hasılatında önceki yıla göre hakedişlerin zamanlaması kaynaklı olarak gerileme gözlenirse de, Şirket'in maliyet kontrolünü ilgili dönemde etkin olarak yönetmesinden kaynaklanmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre brüt kar marjinal olarak gerilemekle beraber artan hasılat ile birlikte Şirket'in nakit üretimi artmıştır.

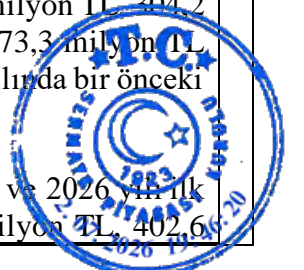
İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla satışların maliyetindeki azalış hasılat azalışından daha yüksek olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle de brüt karda artış oluşmuştur.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 257,5 milyon TL, 304,2 milyon TL ve 288,3 milyon TL ile 97,0 milyon TL ve 73,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri, 2024 yılında bir önceki yıla oranla %18 artış göstermiştir.

Pazarlama Giderleri

Pazarlama giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 612,2 milyon TL, 402,6



milyon TL ve 260,9 milyon TL ile 56,7 milyon TL ve 213,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Araştırma Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 5,7 milyon TL, 13,7 milyon TL ve 30,3 milyon TL ile 5,0 milyon TL ve 19,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %139 oranında artış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %120 oranında artmıştır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre ise %291 artmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 3,1 milyar TL, 3,3 milyar TL ve 1,2 milyar TL ile 477,6 milyon TL ve 1,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %8 oranında artış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %65 oranında azalmıştır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %110 artış göstermiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk üç aylık dönemleri itibarıyla sırasıyla yaklaşık 4,1 milyar TL, 3,2 milyar TL, 497,1 milyon TL, 214,6 milyon TL ve 673,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu kalem ağırlıklı olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri, vade farkı giderleri ve şüpheli alacak karşılıklarından oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 2024 yılında bir önceki yıla göre %22 oranında azalmış olup, söz konusu azalışta ağırlıklı olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri ile şüpheli alacak karşılıklarındaki düşüş etkili olmuştur.

İlgili kalem, 2025 yılında bir önceki yıla göre %84 oranında azalmıştır. Bu azalışta, hasıllattaki düşüşe paralel olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri ile vade farkı giderlerindeki azalış etkili olmuştur.

Öte yandan, esas faaliyetlerden diğer giderler, 2026 yılı ilk üç aylık döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %214 oranında artmıştır. Söz konusu artışta, ticari faaliyetler kapsamında katılan vade farkı giderlerindeki artış ile ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderlerindeki yükseliş etkili olmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; 20,2 milyon TL, 39,5 milyon TL ve 675,5 milyon TL ile 178,2 milyon TL ve 35,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2024 yılında bir önceki yıla göre %96 oranında artış göstermiştir. 2024 yılındaki artışın temel sebebi ise gerileyen faiz gelirleri ve arsa satışları ve araç satışı ve arsa satış karlarından kaynaklanmaktadır.

İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %1609 oranında artış göstermiştir. Bu artışın nedeni araç satış karları ve faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır.



Öte yandan, 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %80 azalış yaşanmış olup, söz konusu azalışın temel sebebi ilgili dönemde Şirket'in sabit kıymet satışı yapmaması ve satış karı kaydetmemesidir.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Yatırım faaliyetlerinden giderler 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 2,1 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 2,0 milyon TL ile 2,3 milyon TL ve 0 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden giderler 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %220 oranında artış göstermiştir. İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %71 oranında azalış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde hesapta herhangi bakiye oluşmamıştır.

Finansman Gelirleri

Finansman gelirleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 572,3 milyon TL, 1,0 milyar TL ve 49,0 milyon TL ile 13,0 milyon TL ve 79,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2024 yılında önceki yıla göre %81 oranında artış göstermiştir. İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yıla göre %95 oranında azalış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %515 artış yaşanmıştır.

Finansman Giderleri

Finansman giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 2,9 milyar TL, 2,2 milyar TL ve 2,6 milyar TL ile 712,3 milyon TL ve 475,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2024 ve 2025 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %22 azalış ve %15 artış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %33 azalış gerçekleşmiştir.

2026 yılı ilk 3 aylık dönemde ise Şirket'in türev araç yatırımları doğrultusunda gerçekleşen kur farkı zararlarına rağmen kur farkı giderlerinin ve kredi faiz giderlerinin azalması sonucunda önceki yılın aynı dönemine göre gerileme yaşanmıştır.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sürdürülen faaliyetler vergi gelir gideri sırasıyla; yaklaşık 54,6 milyon TL, -160,1 milyon TL ve -397,5 milyon TL ile -100,4 milyon TL ve -76,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Net Karı / (Zararı)

Dönem net kar/zararı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 1,9 milyar TL, 1,8 milyar TL ve 363,1 milyon TL ile 26,2 milyon TL ve 370,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında önceki yılsonuna göre %19 azalış, 2026 yılı ilk 3 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine göre %1312 artış göstermiştir.

2025 yılında düşen hasılatı neticesinde net dönem karı da 362,1 milyon TL seviyelerine gerilemiştir. Öte yandan, Şirket 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde hasılatını önceki yılın aynı dönemine göre önemli seviyede artırmış, her ne kadar faaliyet karlılık marjları önceki dönemle yakın



| | | |
|-------|--|---|
| | | seyretmiş olsa da Şirket'in finansman giderlerindeki önemli gerileme Şirket'in ilgili dönemde kar marjını %11 seviyesine taşımıştır. |
| B. 8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. |
| B. 9 | Kar tahmini ve beklentileri | Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır. |
| B. 10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | <p>Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren yıllık finansal tabloları Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir.</p> <p><i>“Şa-Ra Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi (“Şirket”) 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.</i></p> <p><i>Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”</i></p> <p>Şirket'in 31.03.2026 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir.</p> <p><i>“Şa-Ra Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin (“Şirket”) 31 Mart 2026 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.</i></p> <p><i>Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”</i></p> |



| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması | <p>Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 2.939.564.080 TL olup, yükümlülüklerini sahip olduğu varlık kalemleri ile karşılayabilecek durumdadır.</p> <p>Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi yeterlidir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>İşletme Sermayesi (TL)</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.12.2024</th> <th>31.12.2025</th> <th>31.03.2026</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>10.774.707.328</td> <td>8.509.236.259</td> <td>10.359.602.574</td> <td>12.346.943.097</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>9.727.734.749</td> <td>6.279.768.523</td> <td>7.699.367.531</td> <td>9.407.379.017</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>1.046.972.579</td> <td>2.229.467.736</td> <td>2.660.235.043</td> <td>2.939.564.080</td> </tr> </tbody> </table> | İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.279.768.523 | 7.699.367.531 | 9.407.379.017 | Net İşletme Sermayesi | 1.046.972.579 | 2.229.467.736 | 2.660.235.043 | 2.939.564.080 |
|---------------------------|--|--|------------------------|----------------|------------|------------|------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.279.768.523 | 7.699.367.531 | 9.407.379.017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net İşletme Sermayesi | 1.046.972.579 | 2.229.467.736 | 2.660.235.043 | 2.939.564.080 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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 sermayesini temsil eden nama yazılı iki pay grubu bulunmakta olup, A ve B grubu paylar imtiyazlı, C grubu paylar ise hamiline ve imtiyazsızdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in 89.000.000 adet C grubu paylarıdır. Söz konusu C grubu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar, TL 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 | Şirket'in çıkarılmış sermayesi 400.000.000 TL'dir. İşbu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 400.000.000 adet paya ayrılmış olup 104.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu ve 216.000.000 adedi hamiline yazılı C Grubu paylardan oluşmaktadır. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan Pay Alma Hakkı (TTK md. 507, SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 23, 24, II-23.6 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 17, II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) |



| | | |
|-----|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK madde 462, SPKn madde 19, VII-128.1 Pay Tebliği) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâlet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407, 409, 417) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439. 531, 559 SPKn madde 27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 207, 438, 439) <p>Halka Arz Edilen Paylar mevzuatın verdikleri haricinde herhangi ek bir hak tanımamaktadır.</p> |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılmadığı veya yapılmayıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 30.09.2024 tarihinde başvuru yapılmış olup 05.05.2025 tarihinde Borsa görüşü alınmıştır. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | Şirket'in kâr dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Söz konusu madde kapsamında, net dönem kârından Türk Ticaret Kanunu uyarınca ayrılması gereken yasal yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan tutarın %5'inin pay sahiplerine birinci kâr payı olarak dağıtılmasına ilişkin hüküm ile kalan kârın dağıtım şekli ve zamanının Genel Kurul tarafından belirleneceğine ilişkin hükümler yer almaktadır. Kâr dağıtımı, pay sahiplerinin sermayeye katılım oranları esas alınarak gerçekleştirilmektedir. |



| | |
|--|--|
| | İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından kabul edilmiş ayrı bir kâr dağıtım politikası bulunmamakta olup, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanacak kâr dağıtım politikasının halka arz sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulması planlanmaktadır. |
|--|--|

D—RİSKLER

| | | |
|-----|---|--|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetleri ne ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <ul style="list-style-type: none"> • İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler • Şirket'in fabrikalarında beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir. • Şirket'in faaliyetleri ham madde ve sarf maddesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir. • Şirketin önemli nihai kullanıcı, toptancı ve tüccar müşterileri ile ilişkilerini sürdürememesi, yeni müşteri ilişkileri kuramaması satışlarının azalmasına veya satışları büyütme stratejisini gerçekleştirememesine neden olabilir. • Şirket, yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durum da pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenabilir. • Şirket sipariş üstüne ürettiği ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapmama, ayıplı imalat, geç teslim etme iddialarıyla karşılaşabilir. Şirket ürettiği standart ürünler açısından nihai kullanıcıların ürün tercihlerini doğru tahmin edemeyebilir. • Şirket faaliyetlerine ve ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket'in yıllar içerisinde oluşan itibar ve markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in ürün geliştirme ve üretim süreçlerindeki Ar-Ge faaliyetleri başarısında önemli derecede etkilidir. Şirket'in Ar-Ge faaliyetlerindeki başarısını sürdürememesi faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in stratejileri başarı ile gerçekleşmeyebilir, stratejileri kapsamındaki yatırımlardan beklediği verimi elde edemeyebilir. • Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansman bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir. • Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur. |
|-----|---|--|



| | | |
|-----|--|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in işinin büyümesi, insan kaynakları ekibini, operasyonel ve finansal altyapısını zorlayabilir, bu da faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye sebep olabilir. • Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir. • Şirket nitelikli iş gücü bulmakta zorlanabilir, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir. • Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir. • Şirket hasılatının ve karlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağına göstergesi olmayabilir. • Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. • Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir. • Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. • Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. • Şirket finansal sözleşmeler çerçevesinde ilişkili taraflar lehine kefalet vermiş olup, söz konusu kefaletlerin bağlı olduğu asıl borcun muaccel hale gelmesi Şirket finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler • Şirket ürünlerinin kullanıldığı sektörlerde, özellikle enerji sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Türkiye kaynaklı şirket ürünlerine karşı koruyucu tedbirler konması Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerde yoğun rekabete maruz kalmakta olup, rekabet koşullarındaki değişiklikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. |
| D.3 | <p>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</p> | <p>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. • Payların ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. • Türk Lirasının değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, payların yabancı para cinsinden değerini, Şirket'in net gelirlerini ve |



Şirket'in paylara ilişkin olarak ödeyeceği kar paylarını önemli ölçüde etkileyebilir.

E—HALKA ARZ

E.1

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

Şirket, halka arzdan 3.115.000.000,00 TL brüt gelir, 3.031.696.063,00 net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan, brüt 3.115.000.000,00 TL gelir elde edecektir.

| Tahmini Maliyet (TL) | Şirket | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Masraf Tutarı |
|--|-------------------|------------------------------|--------------------|
| Bağımsız Denetim (KDV Dahil) | 3.422.000 | - | 3.422.000 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | 466.725 | - | 466.725 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden) | 889.000 | - | 889.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | 3.070.500 | 3.070.500 | 6.141.000 |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil) | 41.800.000 | - | 41.800.000 |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil) | 32.707.500 | 32.707.500 | 65.415.000 |
| Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil) | 885.000 | - | 885.000 |
| Danışmanlık Ücreti (KDV Dahil) | - | - | - |
| Rekabet Kurulu Ücreti | 17.800 | - | 17.800 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (KDV Dahil) | 45.413 | 45.413 | 90.825 |
| Toplam Maliyet (TL) | 83.303.938 | 35.823.413 | 119.127.350 |

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

E.2a

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

Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket'in sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz geliri Şirket'in özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in üretim kapasitesi ve karlılığını olumlu şekilde etkilemesi planlanan yatırım harcamalarının finanse edilmesi, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırım ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırım ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri aşağıda sunulmaktadır.



| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fon Kullanım Yeri</th> <th>Oran (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Harcamaları</td> <td>15,00</td> </tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi Finansmanı</td> <td>55,00</td> </tr> <tr> <td>Finansal Borç Ödemesi</td> <td>30,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket, yukarıda belirtilen kategoriler arasında en fazla % 10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.</p> | Fon Kullanım Yeri | Oran (%) | Yatırım Harcamaları | 15,00 | İşletme Sermayesi Finansmanı | 55,00 | Finansal Borç Ödemesi | 30,00 |
|------------------------------|---|---|-------------------|----------|---------------------|-------|------------------------------|-------|-----------------------|-------|
| Fon Kullanım Yeri | Oran (%) | | | | | | | | | |
| Yatırım Harcamaları | 15,00 | | | | | | | | | |
| İşletme Sermayesi Finansmanı | 55,00 | | | | | | | | | |
| Finansal Borç Ödemesi | 30,00 | | | | | | | | | |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılana suretiyle 400.000.000 TL'den 444.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 44.500.000 TL ve mevcut ortak Şadi Türk'ün sahip olduğu 35.600.000 TL nominal değerli 35.600.000 adet hamiline yazılı C grubu pay ve Hilkat Mor'un sahip olduğu 8.900.000 TL nominal değerli 8.900.000 adet hamiline yazılı C grubu pay olmak üzere toplam 89.000.000 TL nominal değerli 89.000.000 adet hamiline yazılı C grubu payların halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arz Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 20 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzı için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar", "Grup Çalışanları", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır. Her bir yatırımcının tahsisat grupları içinde sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.</p> <p>Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan 15.000 adet ve altında başvuru yapan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve 10.000 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel</p> | | | | | | | | |



| | |
|--|---|
| | <p>Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla 115.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu yatırımcı bazında en az 115.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir.</p> <p>Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yüksek talepte bulunacak yatırımcıların azami pay miktarı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini (2.225.000 adet) geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler.</p> <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.</p> <p>Grup Çalışanları'na Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Şirket'den alınan T.C. kimlik numaraları kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası olan çalışanların emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.</p> <p>Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.</p> <p>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım ile Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılama hususunda serbest olacaktır. Ancak, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak</p> |
|--|---|



| | |
|--|--|
| | <p>pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.</p> <p>Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılama hususunda serbest olacaktır.</p> <p>Öte yandan, dağıtımda SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır. Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.</p> <p>Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır.</p> <p>Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 89.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none">- 33.820.000,0 TL nominal değerdeki %38 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a- 1.780.000,0 TL nominal değerdeki %2 oranındaki kısmı Grup Çalışanları'na- 8.900.000,0 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na- 22.250.000,0 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a- 22.250.000,0 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiştir. <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Grup Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen talep edilemeyen yatırımların, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce kredi işleme veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir sisteme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek</p> |
|--|--|



| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece “nakden ödeme” veya sadece “blokaj yöntemiyle talepte bulunma” şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Grup Çalışanları, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için “Talep Bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.</p> <p>Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen BİST-30 endeksinde yer alan payları teminat gösterebilir. Ödeme seçenekleri sadece “nakden ödeme” veya sadece “blokaj yöntemiyle talepte bulunma” şeklinde olabilir. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini tamamı kadar nakit ve/veya %120’i oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı göstererek ödeyebilir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri’ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer edilecektir.</p> <p>Kurul Karar Organı’nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul’un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arzaya ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>Şirket’in paylarının halka arzı kapsamında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi ile (i) halka arza aracılık eden Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (ii) Tunca Avukatlık Ortaklığı (iii) A1 Bağımsız Denetim A.Ş., (iv) Reform Bağımsız Denetim A.Ş. ve (v) Tesla YMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. (i) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (ii) Tunca Avukatlık Ortaklığı (iii) A1 Bağımsız Denetim A.Ş. ve (iv) Tesla YMM A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. (v) Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin elde edeceği aracılık komisyonu,</p> |



| | | |
|-----|--|---|
| | | (ii) Tunca Avukatlık Ortaklığı'nın elde edeceği hukuki danışmanlık ücretleri, (iii) A1 Bağımsız Denetim A.Ş.'nin ve (iv) Reform Bağımsız Denetim A.Ş.'nin elde edecekleri denetim ücretleri ve (iv) Tesla YMM A.Ş.'nin elde edeceği danışmanlık ücreti haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususları</p> <p>İçerik şeklide dolaşımındaki pay miktarının artırılmasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>İhraççı'nın ticaret ünvanı; ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise Şadi Türk ve Hilkat Mor'dur.</p> <p>İhraççı tarafından verilen taahhüt: Şirket, 29 Haziran 2026 tarihli ve 24 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; <i>“Şirketimiz tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul’a veya SPK’ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket’in halka arz edilen paylardan edinebileceği paylar hariçtir.) kabul beyan ve taahhüt ederiz”</i> taahhüt vermiştir.</p> <p>b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: ŞARA Global Enerji Yatırım A.Ş. 1 Haziran 2026 tarihli ve 3 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Rahmi Mertay Türk, Zeynep Miray Türk Kocabaş, Sinem Mor Kurumsak, Şadi Türk, Güneş Melek Türk ve Hilkat Mor’un 11.05.2026 tarihli beyanları ile <i>“Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğumuz halka arza konu olmayan ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa konu etmeyeceğimizi (ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasını takiben gerçekleştirilecek fiyat istikrarı işlemleri neticesinde geri alınan paylar haricinde Borsa İstanbul’dan alınan Şirket payları satışa konu edilebilecektir.), halka arza konu etmeyeceğimizi, bu doğrultuda bir karar almayacağımızı ve / veya Borsa İstanbul’a veya SPK’ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağımızı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağımızı ve ayrıca, sahip olduğumuz halka arza konu olmayan ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca Borsa İstanbul’da veya Borsa İstanbul dışında</i></p> |



| | | <p><i>satmayacağımızı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağımızı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğimizi, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağımızı ve yönetim kontrolüne sahip olduğumuz herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağımızın kabul, beyan ve taahhüt ederiz” şeklinde beyan etmişlerdir.</i></p> <p>c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|----------------|----|--------------------------------|---------------|----------------------------------|-------------|--|-------|------------------|-------|-------------------------------|------------|--|---------------|-----------------------|------------|--------------------------------------|---------------|---------------------------------|----------------|------------------------------|-------------|---|-------|--|------|---|--------|--|--------|---------------------------------------|---------|
| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> | <p>Sermaye artırımını ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri</td> <td>7.006.962.211</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td>400.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>17,52</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>70,00</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td>44.500.000</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td>3.115.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları*</td> <td>83.303.938</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td>3.031.696.063</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>10.038.658.274</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td>444.500.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>22,58</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>5,07</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td>28,92%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>-47,42</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>-67,74%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>*Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar</i></p> <p>Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.</p> | Sulanma Etkisi | TL | Halka Arz Öncesi Defter Değeri | 7.006.962.211 | Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 400.000.000 | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 17,52 | Halka Arz Fiyatı | 70,00 | Sermaye Artırımı (nominal TL) | 44.500.000 | Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 3.115.000.000 | Halka Arz Masrafları* | 83.303.938 | Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 3.031.696.063 | Halka arz Sonrası Defter Değeri | 10.038.658.274 | Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 444.500.000 | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 22,58 | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 5,07 | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 28,92% | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | -47,42 | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | -67,74% |
| Sulanma Etkisi | TL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri | 7.006.962.211 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 400.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 17,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Fiyatı | 70,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sermaye Artırımı (nominal TL) | 44.500.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 3.115.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Masrafları* | 83.303.938 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 3.031.696.063 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri | 10.038.658.274 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 444.500.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 22,58 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 5,07 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 28,92% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | -47,42 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | -67,74% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



| | |
|-----|--|
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcıların talepte bulunmaları sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir. |
|-----|--|

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.03.2026 hesap dönemine ait finansal tablolara dair özel bağımsız denetçi raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

| | | |
|--|---|--|
| Ticaret Ünvanı | : | A1 Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | : | M. Tolga Akgül |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | : | Kızılay Mahallesi, Necatibey Caddesi, Günay Apt. no:25/13 Çankaya / ANKARA |

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara dair özel bağımsız denetçi raporlarını hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

| | | |
|--|---|--|
| Ticaret Ünvanı | : | Reform Bağımsız Denetim A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | : | Ceyhun Gönen |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | : | Kavacık Mahallesi, Fatih Sultan Mehmet Caddesi, Tutkun Bingöller Plaza No: 10 Kat:2 Daire: 3 Beykoz/İstanbul |

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

Bir önceki denetim firmasının hizmet ücretleri Şirket politikası gereğince değerlendirilmiştir. Ankara merkezli denetim firmalarından yeni teklifler alınmış ve A1 Bağımsız Denetim A.Ş. ile anlaşma sağlanmıştır.

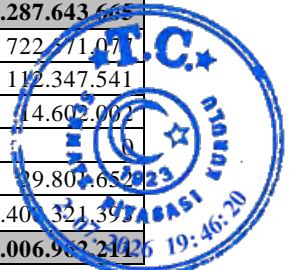


4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 yılları ile 31.03.2026 ara dönemi itibarıyla sona eren finansal dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları ile 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 01.01.2026-31.03.2026 ara dönemi itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

| Finansal Durum Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | |
|--|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
| VARLIKLAR | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.966.563 | 148.190.261 | 42.856.768 | 233.848.597 |
| Finansal Yatırımlar | 0 | 607.809 | 18.719.854 | 33.002.939 |
| Ticari Alacaklar | 3.036.446.257 | 3.445.778.231 | 3.295.264.255 | 4.541.458.261 |
| Diğer Alacaklar | 285.122.098 | 158.547.460 | 654.931.240 | 685.132.202 |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 656.044.188 | 112.767.093 | 106.146.991 | 135.592.919 |
| Stoklar | 5.617.402.484 | 4.273.079.978 | 5.855.146.551 | 5.966.235.714 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 776.187.175 | 340.460.974 | 283.412.999 | 365.967.213 |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 14.340.325 | 0 | 43.626.308 | 51.634.540 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 377.198.238 | 29.804.453 | 59.497.608 | 334.070.712 |
| Duran Varlıklar | 4.437.315.844 | 8.237.675.438 | 7.488.990.376 | 6.355.041.796 |
| Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 33.741.484 | 59.471.621 | 44.460.512 | 86.131.593 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 18.544.756 | 0 | 117.917.809 | 117.917.809 |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.348.782.128 | 6.054.871.240 | 5.798.954.083 | 5.909.078.510 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 104.635.766 | 165.212.548 | 222.709.256 | 238.650.038 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 0 |
| Diğer Duran Varlıklar | 137.127.588 | 85.432.518 | 50.743.684 | 0 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 |

| KAYNAKLAR | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | |
|--|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.242.562.478 | 7.673.143.353 | 9.407.379.017 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.640.954.820 | 2.977.441.450 | 1.799.487.277 | 1.372.907.383 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | 17.696.913 | 22.029.169 | 10.349.192 | 111.138.918 |
| Ticari Borçlar | 2.644.519.636 | 1.373.402.445 | 1.306.264.616 | 1.914.455.398 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 93.819.839 | 103.056.438 | 61.971.140 | 82.113.864 |
| Diğer Borçlar | 935.006.732 | 114.258.994 | 173.241.392 | 123.741.242 |
| Türev Araçlar | 0 | 0 | 0 | 7.080.443 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.498.386.683 | 378.183.780 | 527.473.111 | 855.998.891 |
| Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü | 0 | 32.608 | 17.758.983 | 13.988.959 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 91.226.635 | 76.002.930 | 58.998.323 | 113.978.693 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 330.598.921 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.658.699.992 | 4.231.798.675 | 3.537.446.929 | 2.287.643.665 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 1.524.725.868 | 945.852.277 | 845.625.836 | 722.711.071 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçları | 14.325.621 | 33.502.497 | 32.717.092 | 112.347.541 |
| Diğer Borçlar | 0 | 37.206.045 | 26.224.177 | 14.602.002 |
| Ertelenmiş Gelirler | 0 | 10.021.021 | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 62.858.766 | 32.621.235 | 19.804.652.223 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 3.070.952.291 | 3.142.358.069 | 2.600.258.588 | 1.400.321.393 |
| ÖZKAYNAKLAR | 825.588.431 | 6.272.550.544 | 6.638.002.668 | 7.006.962.212 |



| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 100.000.000 | 400.000.000 | 400.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 71.083.383 | 118.526.198 | 229.914.480 | 229.914.480 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -2.721.454 | 3.635.642.732 | 3.617.757.351 | 3.614.404.729 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 0 | 0 | 0 | 2.241.539 |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 160.933.205 | 160.933.205 | 101.639.852 | 101.639.852 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | -1.366.044.257 | 448.850.482 | 1.925.579.828 | 2.288.690.985 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 370.070.626 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 |

* 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

| Gelir Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
| Hasılat | 12.990.583.855 | 14.322.125.868 | 7.045.237.718 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |
| Satışların Maliyeti (-) | -9.914.052.850 | -10.881.590.121 | -5.057.949.127 | -1.288.847.642 | -2.485.015.725 |
| Brüt Kârı/Zararı | 3.076.531.005 | 3.440.535.747 | 1.987.288.591 | 503.486.129 | 904.918.196 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | -5.739.550 | -13.739.330 | -30.282.528 | -5.003.968 | -19.582.386 |
| Pazarlama Giderleri (-) | -612.241.078 | -402.556.950 | -260.854.860 | -56.667.007 | -213.282.070 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -257.481.434 | -304.176.197 | -288.293.506 | -96.976.922 | -73.303.654 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 3.079.201.818 | 3.333.708.835 | 1.172.669.795 | 477.616.471 | 1.001.512.886 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -4.079.691.129 | -3.174.745.641 | -497.077.678 | -214.632.281 | -673.477.492 |
| Esas Faaliyet Kârı/Zararı | 1.200.579.632 | 2.879.026.464 | 2.083.449.814 | 607.822.422 | 926.785.480 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 20.169.762 | 39.525.873 | 675.517.162 | 178.243.623 | 35.351.456 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | -2.133.201 | -6.828.644 | -1.954.202 | -2.270.868 | 0 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı | 1.218.616.193 | 2.911.723.693 | 2.757.012.774 | 783.795.177 | 962.136.936 |
| Finansman Gelirleri (+) | 572.341.882 | 1.035.737.979 | 48.954.890 | 12.953.824 | 79.664.816 |
| Finansman Giderleri (-) | -2.877.098.302 | -2.245.407.706 | -2.575.164.168 | -712.328.473 | -475.745.851 |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları | 2.943.869.012 | 266.682.439 | 529.819.163 | 42.216.883 | -119.920.268 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı | 1.857.728.785 | 1.968.736.405 | 760.622.659 | 126.637.411 | 446.135.633 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri | 54.608.769 | -160.138.478 | -397.511.502 | -100.429.868 | -76.065.007 |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | 0 | -89.686.062 | -21.613.954 | -1.700.769 | -13.988.959 |
| Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri | 54.608.769 | -70.452.416 | -375.897.548 | -98.729.099 | -62.076.048 |
| Dönem Kârı/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 26.207.543 | 370.070.626 |

* 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.



5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adayları tarafından, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce, aşağıda yer alan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Şirket'in fabrikalarında beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 8 fabrikasında ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar, verimlilikte düşüklükler yaşanabilir. Fabrikalardaki üretim hatlarında, makine ve ekipmanın çoğunda, önemli periyodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmeler gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in düzenli olarak yürüttüğü bakım faaliyetleri arızaları önleyemeyebilir. Meydana gelen arıza ve plansız bakım ve tamirlerden kaynaklanan kapanmalar olabilir, üretimde kesintiler, verimlilik düşüşleri yaşanabilir, onarım için gereken yedek parça ve ekipman veya teknik servis hizmeti derhal bulunamayabilir veya yüksek maliyetli olabilir.

Şirket'in fabrikalarında dijital, teknik ve mekanik, makine ve ekipman, elektrik ve üretim süreçlerinde, zaman zaman işin doğası gereği, modernizasyon, dijitalizasyon, verimlilik artışı, iş güvenliği artışı gibi amaçlarla iyileştirmeler ve yenilemeler gerekmektedir. Şirket devamlı olarak Ar-Ge bazlı iyileştirme ve yenileme projeleri geliştirmekte ve maddi kaynaklarının bir kısmını bu projelerin uygulanmasına kullanmaktadır. Ancak, Şirket dijital, teknik ve mekanik makine ve ekipman, elektrik ve üretim süreçlerinde gerekli iyileştirme ve yenilemeleri zamanında yapamayabilir, devam eden projelerinde gecikmeler yaşanabilir, uygulama aşamasında yaşanan aksaklıklar üretimde kesintilere, arızalara yol açabilir. Yenileme ve iyileştirme projeleri beklenen verimliliği sağlayamayabilir, yetersiz olabilir veya öngörülen maliyetin üstünde bir maliyet doğurabilir.

Buna ek olarak, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (bunların yorum veya uygulamasındaki değişiklikler dahil), kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, fabrikaların herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir.



beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi durumunda Şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretim faaliyetlerindeki kesintiler veya verim düşüklüğü, Şirket'in gelirlerini azaltabilir, fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir, karlılığın azalmasına neden olabilir.

Şirket'in faaliyetleri ham madde ve sarf maddesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ana faaliyet konusu inşaat ve enerji tesisleri taahhüt işleri, enerji nakil hatları, trafo ve şalt merkezleri, anten, oto korkuluklar ile civata ve somun imalatı, montajı ve satışlarıdır. Şirketin faaliyetlerinin devamı yurt içi ve/veya yurt dışında bulunan demir-çelik, alüminyum ve çinko başta olmak üzere ve diğer hammadde ile sarf malzemesi tedarikçilerinden tedarikine bağlıdır.

Tedarikçiler, daha karlı pazarlara veya müşterilere yönelerek Şirket'e ürün tedarik etmeyi bırakabilir. Şirket tedarikçileriyle ticari koşullarda anlaşma sağlayamayabilir. Şirket'in yurt içi tedarikçileri de hammadde ve sarf malzemelerinin bir kısmını ithal etmektedir. Yerel ve küresel ölçekte olumsuz ekonomik koşullar tedarikçileri finansal zorluklara maruz bırakabilir. Yurt dışı kaynaklı hammadde tedarikinde, kaynak ülke hammadde ihracatına sınırlamalar getirebilir. Bu tip sınırlamalar piyasa şartlarını olumsuz yönde etkileyebilir ve olumsuz piyasa şartlarından etkilenen tedarikçiler Şirket'e mal tedariki yapmaktan vazgeçebilir, mal tedarik şartlarını değiştirebilir. Siyasi, politik ve ekonomik sorunlar, gümrük mevzuatındaki değişiklikler, tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar ve mal ticaretini engelleyebilecek diğer faktörlerin oluşması durumunda da Şirket hammadde sarf ve yatırım malzemesi temininde ve bu teminin sürdürülmesinde sorunlar yaşayabilir. Şirket'in üretim plan ve hedefleri doğrultusunda hammadde, sarf ve yatırım malzemesi temininde sorun yaşanması, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, hammadde, sarf ve yatırım malzemelerini ağırlıklı olarak döviz cinsinden tedarik etmektedir. Tedarik edilen malların fiyatlarında veya döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Covid-19 pandemisi döneminde küresel çapta ortaya çıkan lojistik sorunların, tedarik zincirinde kırılmaların yeterince düzelmemesi ve/veya tekrarı hammadde, sarf ve yatırım malzemesi temininde aksaklıklara yol açabilir, navlun ve diğer lojistik maliyetlerindeki önemli artışlar da Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Özellikle beklenmedik şekilde artan navlun maliyetlerinin tamamının ürün satış fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir.

Şirket'in tedarikçilerinin akdi ve hukuki yükümlülüklerini önemli ölçüde ifa etmemeleri, Şirket'in markalarının değerine ve Şirket itibarına zarar verebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri önemli ölçüde olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman dilimi içinde anlaşmaya varabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Şirket herhangi bir sebeple ilişki kesilen bir tedarikçisinin yerine, kısa bir süre içinde veya Şirket açısından avantajlı şartlarla çalışmayı kabul eden yeni bir tedarikçi bulamayabilir. Tedarikçilerle makul şartlarda anlaşmaya varılamaması, Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyen veya iş birliğine son verilen bir tedarikçi yerine başka tedarikçi konamaması,



hammadde, sarf ve yatırım malzemesi tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üstünde önemli ölçüde olumsuz etki doğurabilir.

Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket fabrikalarında gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi ve doğalgaz tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Şirket'in üretim faaliyetleri doğal gaz tedarikine de bağlıdır. Doğalgaz tedarikçisi ülkelerle yaşanabilecek ihtilaflar veya tedariki etkileyebilecek savaş, pandemi, doğal afetler, altyapı sorunları veya sair nedenlerle doğalgaz tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerinin durmasına, üretim hacminin azalmasına, siparişlerin zamanında tesliminde aksamalara sebep olabilir. Elektrik veya doğalgaz satın alma maliyetinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini arttırabilir, karlılığını azaltabilir. Şirket'in üretiminde verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Her ne kadar İzahname tarihi itibarıyla, Şirket enerji tedarikinde faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen herhangi bir aksaklık yaşamamış olsa da gelecekte enerji tedarikinde sorun yaşamayacağını garanti bulunmamaktadır. Elektrik ve doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir aksaklık, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirketin önemli nihai kullanıcı, toptancı ve tüccar müşterileri ile ilişkilerini sürdürmemesi, yeni müşteri ilişkileri kuramaması satışlarının azalmasına veya satışları büyütme stratejisini gerçekleştirememesine neden olabilir.

Şirket, uzun yıllardır faaliyet gösterdiği sektörde birçok nihai kullanıcı, toptancı ve tüccar müşteri ile çalışmaktadır ve çoğunluğu ile uzun vadeli iş ilişkileri kurmuştur. Ancak bu müşteriler, çeşitli sebeplerle Şirket ile olan ticari ilişkilerini sonlandırabilir, rakip firmalarla çalışmayı tercih edebilir.

Şirket, büyük hacimlerde alım yapan müşterilerini muhafaza edemeyebilir. Şirket'in önemli müşterilerinin siparişlerinde azalma olması, faaliyetlerine ara vermeleri, iflas, konkordato ilan etmeleri veya herhangi bir sebeple Şirket ile ticari ilişkilerini sonlandırmaları söz konusu olabilir. Şirket yeni müşteriler elde edemeyebilir, kaybettiği müşterilerin yerine aynı miktar ve karlılıkta satış yapabildiği yeni müşteriler koyamayabilir, bu durum Şirket'in istediği sayıda sipariş alamamasına, işlerinde sürekliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir. Bu gibi durumlardan Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durum da pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in ürünlerinin satışında yurtdışı pazarlarda kendi alanında ihalelere girme hakkına sahip bulunmaktadır. Şirket'in çeşitli izin ve ruhsatların alınmasını gerektiren bir sektörde faaliyet göstermesi, aynı zamanda iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı gibi düzenlemelere, idari mercilerin denetimlerine, faaliyet gösterdiği yabancı ülkedeki mevzuata tabi olması sorunlar yaşatabilir ve meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenebilir. Bu değişiklikler sonucunda faaliyetlerini sürdürme ve yeni iş alma koşulları ağırlaşabilir, maliyetleri arttırabilir. Şirketin faaliyetleri için gerekli olan idari izin ve ruhsatlarının mevzuata uygun şekilde



bulunmaması, idari cezalara, faaliyetlerine devam edememesine veya operasyon maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Bu gibi durumlardan Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket sipariş üstüne ürettiği ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapmama, ayıplı imalat, geç teslim etme iddialarıyla karşılaşabilir. Şirket ürettiği standart ürünler açısından nihai kullanıcıların ürün tercihlerini doğru tahmin edemeyebilir.

Şirket'in satış gelirlerinin önemli bölümü özel sipariş üzerine üretilen ürünlerden elde edilmiştir. Özel siparişlerde müşteriler farklı cins ve kalite, özel boy, kaynaklı imalat, bükülmüş çelik profil vb. talep ettikleri özellikleri siparişlerinde belirtmekte ve bu özelliklere uygun ürünlerin teslimini beklemektedir. Şirket'in standart ürünlerinde veya siparişe istinaden yapılan üretiminde tasarım, malzeme veya imalat hataları meydana gelebilir, siparişe bağlı üretimin çeşitli safhalarında Şirket ve müşteri temsilcilerinin sektör uygulamalarına paralel olarak yaptıkları kalite ve istenen özelliklere uygunluk kontrollerine rağmen, üretilen ürünlerin sipariş ve anlaşma koşullarına uygun üretilmediği veya teslim edilmediği, ayıplı imalat olduğu iddialarıyla ve bunların sonucunda sözleşme ihlali, feshi, ürün iadeleri veya tazminat talepleri ile karşılaşılabilir. Ürünlerin nihai kullanıma konu olduğu pazarlardaki mevzuata göre, idari mercilerin veya nihai kullanıcının da ürün sorumluluğu veya sair nedenlerle Şirket'ten tazminat talepleri doğabilir. Bu durumlar Şirket'in beklenmedik maliyetlerle karşılaşmasına, müşteri ve itibar kaybına sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerine ve ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyet gösterdikleri ülkelerde üretim, hizmet, satış, operasyon, idari ve finansal yönetim faaliyetleri açısından çeşitli çevre koruması, veri güvenliği, iş ve işçi güvenliği, kalite standartları ve benzeri standartlara tabidir. Bu standartlarda değişiklik meydana gelmesi halinde Şirket de ürün ve üretim süreçlerini yeni standartlara uyumlandırmalıdır. Ayrıca, Şirket çeşitli sektör ve pazarlara ihracat yapabilmek için TSE, EXC4, EN ISO, ASME (ABD) ve CWP (Kanada) gibi kalite belgelerine ve sertifikalara sahip olması gerekir. Şirket'in çeşitli ülkelere ihracat yapabilmek için gerekli olan bu kalite belgelerini muhafaza edememesi, yenilerini edinmemesi Şirket'in o ülkelere ihracat yapmasını engelleyebilir. Şirket, ürün, üretim ve diğer faaliyetlerine uygulanan standartlarda değişiklik meydana gelmesi halinde, faaliyetlerinde yeni şartlara uyum sağlamak için ürünlerinin tasarımını, kullandığı teknolojiyi, üretim süreçlerini değiştirmek, bunlar için yatırımlar yapmak ve ek maliyetlere katlanmak veya başka yükümlülükler üstlenmek zorunda kalabilir. Şirket, geniş müşteri portföyüne hizmet verirken müşteri güveni açısından önem teşkil eden bu standartları koruyamaması durumunda, müşteri kaybı, finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek cezai yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir. Benzer şekilde, herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olarak sosyal medyada veya basında yer alabilecek haber veya içerik gibi marka imajını zedeleyebilecek durumlar, Şirket'in itibarına, ürünlerini başarılı bir şekilde pazarlama kabiliyetine zarar verebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket'in yıllar içerisinde oluşan markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin başarısı, büyük oranda yıllar içinde edindikleri itibar ve Şirket markalarının değerine dayanmaktadır. Zira Şirket'in itibar ve marka değeri, Şirket



markalarının global markalar arasındaki yerini koruması ve kendi fiyatlandırma politikasını uygulayabilmesi için kritik öneme sahiptir. Şirket geçmişinden gelen itibar ve marka değerini korumak, geliştirmek ve sürdürülebilirliğini sağlamak için bu kapsamda tüm faaliyetlerine özen göstermekte, üretim ve hizmetlerinde, müşterilere satış sonrası sunduğu hizmetlerde kalite standartlarını korumaya çalışmakta, güncel gelişmeleri takip etmekte, oluşan farklı müşteri taleplerini karşılayabilmek için gerekli çalışmaları gerçekleştirmektedir. Şirket yurt dışı pazarlarda toptancı ve tüccarlar vasıtasıyla da satış ve pazarlama faaliyetlerinde bulunmaktadır ve bu toptancı ve tüccarların faaliyetlerinin, o pazarlardaki müşterilerle ilişkilerindeki bozulmaların, satış sonrası hizmetlerindeki aksaklıkların Şirket'in itibarına ve markalarına zarar verme riski mevcuttur. Gelecek dönemlerde Şirket itibarı ve markalarının değeri müşterilerle, tedarikçilerle ya da pazar veya sektördeki diğer şirketlerle yaşanabilecek sorunlar sebebi ile zarar görebilir. Bu tip olumsuz gelişmeler, Şirket nezdinde satış kayıplarına neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürün geliştirme ve üretim süreçlerindeki Ar-Ge faaliyetleri başarısında önemli derecede etkilidir. Şirket'in Ar-Ge faaliyetlerindeki başarısını sürdürmemesi faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket Ar-Ge faaliyetleri sayesinde; katma değeri yüksek yeni ürün geliştirme ve yeni ürün tasarımları ile ürünlerini yenilikçi, güncel ve müşteri taleplerine cevap verebilir şekilde tutmakta, üretim yöntemi ve yeni teknolojik yöntemler geliştirmekte, üretim süreçlerini iyileştirmekte, bu surette de Şirket'in üretiminde verimliliğe ve karlılığına katkıda bulunmaktadır. Ar-Ge faaliyetlerinin devamlılığı ve başarısı, nitelikli Ar-Ge personelinin bulunması, Ar-Ge yatırımlarına devam edilebilmesi, çalışmaların Şirket faaliyetleri ile entegre sürdürebilmesi, uygulama kabiliyeti, destekleyici bilgi teknolojileri alt yapı yatırımları, fikri ve sınai mülkiyet haklarını koruyabilmesi gibi faktörlere bağlıdır. Bu faktörlerdeki olumsuz gelişmeler ve diğer iç ve dış kaynaklı aksaklıklar Şirket'in ürün ve üretim süreçlerini geliştirmeye ilişkin Ar-Ge faaliyetlerinin Şirket'e katkısını sürdürmesini engelleyebilir. Şirket Ar-Ge faaliyetleri geçmişteki başarısını sürdürmeyebilir. Ar-Ge faaliyetlerine yaptığı yatırımın karşılığını alamayabilir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyetine konu hakları üçüncü kişiler tarafından ihlal edilebilir ve tüm bunlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in stratejileri başarı ile gerçekleşmeyebilir, stratejileri kapsamındaki yatırımlardan beklediği verimi elde edemeyebilir.

Şirket, sürdürülebilirlik vizyonu doğrultusunda stratejisini karlı büyüme ve dijital dönüşüm, katma değerli ürün ve hizmet çeşitliliğini geliştirmeye devam etme, yurt dışı ve yurt içi rekabetçi pazarlarda marka bilinirliğini ve marka değerini artırma ve uzun vadeli iş birlikleri oluşturma temalarından oluşturmuştur. Şirket, faaliyetlerine yönelik stratejik önceliği "sürdürülebilir karlı büyüme" merkezinde kurgulamış olup, Şirket'in stratejik iş planlarında yer alan gelecek dönemlerde hayata geçirmeyi düşündüğü yeni projeler ve yatırımlar mevcuttur. Bu proje ve yatırımlar içerisinde birçok risk unsurunu da barındırmaktadır. Bu kapsamda finansal, yasal risklerin yanı sıra çevre koruma tedbirleri, gerekli izin ve lisansların alınması, uygun tedarikçilerin bulunması gibi dış kaynaklı riskler, birlikte özkaynak, uygun fizibilite, uygun mühendislik, tasarım çalışmaları, proje uygulaması, iş gücü gibi iç faktörleri ilgilendiren riskler de etkili olabilmektedir. Bu başlıklar altında oluşabilecek riskler, proje ve yatırımlara ilişkin iş planlarında aksama, duraksama ya da ilgili proje ya da yatırımın iptal olmasına neden olabilmektedir. Şirket, katma değerli ürün ve hizmet çeşitliliğini geliştirme, kâr marjını ve gelirlerini artırarak sürdürülebilir büyüme



sağlama hedeflerini gerçekleştiremeyebilir.

Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda ekipman, malzeme ve işgücü maliyetlerinden oluşmakta olup, bu maliyetler, Türkiye'deki ekonomik şartlarda dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere de bağlıdır. Şirket'in yatırım harcamaları için ihtiyaç duyduğu ekipman ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Neticede, proje ve yatırımların doğru seçilmemiş, iyi planlanmamış veya başarılı uygulanamamış olması, iç ve dış faktörlerde meydana gelen riskler sonucu tamamlanamaması, maliyetin öngörülen maliyetin üstünde olması veya devam eden ve gelecekteki yatırımlarından öngörülen verimin elde edilememesi gibi durumlar Şirket' in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket stratejik planları ve iş planlarında öncelikli konumda yer alan yurt dışında büyüme hedefi ile hizmet verdiği pazarlarda iş hacmini ve gelirlerini artırmayı planlamaktadır. Bu hedefler kapsamında kendi kaynakları ile yatırımlar gerçekleştirebileceği gibi yeni ortaklıklar ya da varlık alımlarını değerlendirebilir. Şirket hali hazırda ihracat gerçekleştirdiği uluslararası pazarlarda gelecekteki dönemlerde makroekonomik, politik ve siyasi sorunlar ile karşılaşabilir, planladığı yatırımları gerçekleştiremeyebilir, bu yatırımların gerçekleştirilmesi için yeterli kaynak bulamayabilir. Şirket aynı zamanda yurt dışında yapacağı yatırım için gerekli izin, ruhsat, gayrimenkul, istihdam ve lojistik ile ilgili kanuni düzenlemelerde oluşabilecek değişiklikler nedeniyle yurt dışında büyüme hedeflerini gerçekleştiremeyebilir.

Şirket, sektörün küresel ve yerel eğilimlerini yakından takip etmekte, stratejik planları ve bu stratejik planlar kapsamında hazırlanan yıllık iş planlarını olası değişimlere göre güncelleyebilmektedir. Şirket'in yeni projeler geliştirerek orta ve uzun vadeli stratejik planlarını hayata geçirmesi bu yönde yeterli kaynak bulmasına bağlıdır. Hukuki durum, finansal yapı ya da kaynaklar bakımından Şirket'in yatırım kriterlerini karşılayan fırsatlar elde etme imkânı kısıtlı olabilir veya hiç olmayabilir veya bulunan yatırımlar kabul edilebilir maliyetleri aşabilir, Şirket doğru yatırım projelerini seçemeyebilir veya bulunan yatırım fırsatları için Şirket yeterli kaynak ve finansman yaratamayabilir. Şirket yurt dışında büyüme fırsatları bulamayabilir, fırsatları değerlendiremeyebilir veya yabancı ülkelerdeki projelerini icrada başarılı olmayabilir. Neticede hedeflenen sürdürülebilir karlılık odaklı stratejileri ve büyüme hedefleri gerçekleşmeyebilir ve Şirket'in faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Şirket her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarındaki ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in



nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumu ortaya çıkabilir, Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket'in fabrikaları büyük ölçüde otomatize olup, sistem ve ağlar Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintilere maruz kalırsa Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olaylar kesintiye sebep olabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde büyük bir kesinti veya siber saldırı Şirket'in faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir ve müşterilerine ürün satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli ve beklenmedik masraflara maruz kalabilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Şirket'in gizli bilgilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı taleplere, dava açılmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Şirket'in fabrikalarının faaliyet ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza faaliyetlerdeki aksamaların yanı sıra idari para cezalarına sebep olabilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski mevcuttur.

Şirket faaliyetleri, fabrika çalışanları, işletme ve bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, durdurma, grev ve sair benzeri eylemlere katılmaları durumunda; Şirket ilgili fabrikalardaki faaliyetini durdurmak veya azaltmak zorunda kalabilir. Şirket gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyecektir.



Şirket'in işinin büyümesi, insan kaynakları ekibini, operasyonel ve finansal altyapısını zorlayabilir, bu da faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in faaliyet hacmi ve çalışan sayısı dönemsel olarak değişiklik gösterebilmekte olup, geçmiş dönemlerde büyüme kaydedilmiş olmakla birlikte belirli dönemlerde satış hacminde daralma yaşanabilmektedir. Mevcut ve gelecekteki büyüme, Şirket'in insan kaynakları ekibine ve finansal altyapısına bir yük getirebilir. Şirket'in başarısı, bu büyümeyi etkin bir şekilde yönetme ve operasyonlarını ölçeklendirme yeteneğine bağlıdır. Şirket'in beklenen büyümenin faaliyetleri ve personeli üzerindeki etkisini yönetmesi için operasyonel ve yönetim kontrollerini, insan kaynaklarını, raporlama sistemlerini ve prosedürlerini iyileştirmeye devam etmesi gerekmektedir. Şirket büyümeye devam ederken, politika ve prosedürlerinin mevcut faaliyetlerini yansıtacak şekilde gelişmesini, yönetimini, çalışanlara uygun şekilde iletilmesini ve bunlara uyulmasını sağlayabilecek etkin bir insan kaynakları departmanına ihtiyaç duymaktadır. Şirket operasyonlarının sağlıklı yürütülmesinde bu departmanın etkin bir şekilde desteklemesi gereklidir. Büyümenin insan kaynakları departmanı ve yönetim üzerinde yaratacağı baskının etkin bir şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.

Şirket faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde dir. Şirket çalışanları, operasyonlar çerçevesinde yaralanma, kesik, yanık, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şirket'in alınan tedbirlere rağmen Şirket çalışanlarının iş sahalarında iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki ve cezai sorumluluğu doğabilir. Şirket'in bu kaza ve hasarlar sonucunda faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

Şirket'in faaliyetleri kapsamında yürütülen işler, ilgili mevzuat uyarınca çok tehlikeli işler sınıfında yer almakta olup, faaliyetler sırasında iş kazaları meydana gelebilir. Meydana gelebilecek iş kazaları, çalışanların geçici veya sürekli iş göremez hale gelmesine, üretim süreçlerinde kesintilere, ilgili projelerde gecikmelere, ilave maliyetlere, tazminat yükümlülüklerine, idari yaptırımlara ve Şirket'in itibarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket nitelikli iş gücü bulmakta zorlanabilir, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir.

Şirket'in operasyonlarını sürdürmesi, müşterilerine sunduğu hizmet performansını yüksek kalitede tutması ve gelecek hedeflerini gerçekleştirmesi büyük ölçüde kilit çalışan kadrolarının çalışmalarını sürdürmesine bağlıdır. Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde nitelik ve beceri düzeyi yüksek iş gücü büyük önem arz etmektedir. Şirket'in iş süreçlerinde ve operasyonel faaliyetlerinde deneyimli üst düzey personel ve yöneticiler ile bu yöneticilerin altında nitelikli personel çalışmakta, Şirket'in operasyonları için kilit nokta olarak değerlendirilebilecek üretim, ürün gelişimi, satış ve dağıtım, ithalat ve ihracat gibi birimlerde nitelikli iş gücünü sağlayan nitelikli personeli bulunmaktadır. Şirket'in kilit birimlerinde çalışan üst düzey personel ve yöneticiler ile bu yöneticilerin altında çalışan nitelikli personel kadrosunda meydana gelebilecek eksiklikler idari ve teknik işlemleri sektöre uğratabilir. Şirket'in nitelikli iş gücü bulmakta zorlanması ya da istihdamında meydana gelebilecek



kayıplar ya da boşluklar, Şirket faaliyetlerini ve dolayısı ile Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama da yeterli olmayabilir.

Şirketin, oluşabilecek her türlü riske karşı all risk / montaj, emtia, kasko, yangın, nakliye, emniyeti suistimal, makine sigortaları ile birlikte; sorumluluk kapsamında işveren mali mesuliyet, 3. şahıs mali mesuliyet, ürün mali mesuliyet, tehlikeli madde, koltuk ferdi kaza, trafik gibi birçok branşta sigorta poliçeleri düzenlemekte ve her yıl vadelerinde poliçeler yenilenmektedir. Ayrıca gerek yurt içi gerekse yurt dışı satışlarda doğacak olası risklere karşı teminat altına alınan alacak sigortası da düzenlenmektedir.

Şirket'in sigorta teminatının Şirket'e tüm kayıplar, olaylar veya vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu olmamakta, Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat zararları karşılama da yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigortacının kayda değer miktarda riske maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir.

Sigorta edilmemiş bir kayıp veya sigorta limitlerini aşan tutarda bir kayıp gerçekleştiği takdirde, Şirket, zarar gören bu menfaat için harcadığı sermaye veya bundan elde edilmesi beklenen hasılatı kaybedebilir, mevcut sigorta poliçeleri Şirket'in işinin deprem, pandemi gibi mücbir sebeplerle durması halinde, uğranabilecek kar kaybı gibi zarar kalemlerini tamamıyla kapsamayabilir.

Ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde, Şirket, sigorta teminatı mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Sigortalı olmuş veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Geçmiş dönem performansı gelecekteki performansın göstergesi olmayabilir. Şirket'in hasılatı ve kârlılığı dönemler itibarıyla değişkenlik gösterebilir. Geçmiş dönemlerde kaydedilen büyüme ve kârlılık performansı, gelecekte benzer büyüme oranlarının veya kârlılık seviyelerinin sürdürüleceğine ilişkin bir gösterge teşkil etmemektedir. Şirket'in hasılatı ve kârlılığı; ürün kar marjı, satış hacmi, hammadde maliyetleri, finansman giderleri, döviz kurları, rekabet koşulları, yatırım harcamaları ve genel ekonomik koşullar gibi çeşitli faktörlerden etkilenmektedir. Söz konusu faktörlerde meydana gelebilecek değişiklikler ile pazar koşullarındaki dalgalanmalar, Şirket'in hasılatını, kârlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. **Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in gerek Türkiye'de, gerekse yurt dışında faaliyet gösterdiği ülkelerdeki fiili vergi oranları, vergi mevzuatındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

Başta kurumlar vergisi ve bunun yurt dışındaki muadili vergiler olmak üzere, Şirket'in ödemekle yükümlü olduğu çeşitli vergilerin oranlarının artmayacağı konusunda herhangi bir



garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir veya vergi cezalarıyla karşılaşabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler ve sonucunda ortaya çıkabilecek cezalar Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket, sektör uygulamalarına paralel olarak, bir kısım tedarik ve müşteri siparişlerinde yazılı çerçeve sözleşmelerle, sipariş formlarıyla, sözlü ve e-posta teati ile ilerleyebilmektedir, bu da taraflar arasında sözleşme kuruluma ilişkin görüş ayrılıklarına ve farklı yorumlamalara sebep olabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşabilir.

Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir.

Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar uyarınca çeşitli izin, ruhsat ve lisanslara sahip olması gerekmektedir. Söz konusu izin, ruhsat ve lisansların süresinde temin edilememesi, yenilenememesi veya iptal edilmesi ile ilgili mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler; üretim faaliyetlerinde ve devam eden projelerde aksamalara, yeni yatırımların veya kapasite artışlarının gecikmesine, ilave maliyetlere, idari yaptırımlara ve belirli faaliyetlerin geçici olarak durdurulmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket sanayi sektöründe faaliyet gösterdiğinden ve yoğun ihracat da yapmakta olduğundan bir kısım izin ve ruhsata sahip olması gerekmektedir ve faaliyetleri çeşitli idari kurumlar tarafından denetlenmektedir. Şirket'in özellikle üretim ve ihracat faaliyetleri için mevzuatın gerektirdiği izin ve ruhsatları elde edememesi, bu izin ve ruhsatların muhafazası için gerekli koşulları sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerinde önemli aksaklıklara sebep olabilir. Şirket'in tabi olduğu mevzuat, yargı ve idari mercilerin uygulamalarında, zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler de Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Şirket, faaliyetlerini tabi olduğu yürürlükteki kanun, yönetmelik ve diğer mevzuat şartlarına uygun şekilde yürütmekle mükelleftir. Şirket, değişen mevzuat ve idari uygulamalara uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir.

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, atık su depolama, arıtma ve deşarjlar, tehlikeli, toksik veya tehlikeli maddelerin kullanımı, tutulması ve taşınması, atık bertaraf uygulamaları ve çevresel kirlenmenin önlenmesine ilişkin



düzenlemeler, gümrük, veri güvenliği konularındaki düzenlemeler gibi giderek daha katı standartlar getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Bu mevzuat ve uygulamalara uygun yükümlülüklerin yerine getirilmemesinin maliyeti önemli boyutta olabilir. Yeni veya daha katı yükümlülüklerle uyum, üretim ve işletme uygulamalarında revizyonlar, ek sermaye harcamaları ve organizasyonel değişiklikler gerektirebilir. Yurt içi ve faaliyet gösterilen yurt dışı pazarlarda meri mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve veya cezai cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına, Şirketle iş yapan üçüncü tarafların Şirketle ticari faaliyetlerini kısıtlama veya askıya almalarına neden olabilir.

Faaliyetlerinin tabi olduğu çevre, sağlık, güvenlik, imar ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırı durumlarda, Şirket veya sorumlu yöneticiler için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

10.08.2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına ilişkin Yönetmelik uyarınca, istisnai durumlar hariç olmak üzere, işletmeler, fabrika, ofis ve depo gibi işyerleri için, söz konusu işyerleri faaliyete başlamadan önce, bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almakla yükümlüdür. Bu ruhsatı almadan faaliyete geçen işletmeler için ilgili belediyeler, bu işyerinin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

İlgili sektörü üretim tesislerinin işletilmesine yönelik faaliyetler, büyük ekipmanların işletilmesi, üretim sürecinin doğası gereği tehlikeli ortam, madde ve tehlikeli durumları gerektirebilmektedir. Doğal risklere ek olarak Şirket’in teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği ortaya çıkan risklerdir. Bu ortaya çıkabilecek tehlikeler, önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi hasarlara yol açabilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, faaliyetleri kapsamında ilişkili tarafları ile çeşitli işlemler gerçekleştirmiş olup, gelecekte de gerçekleştirebilir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerin hacminde veya koşullarında meydana gelebilecek değişiklikler ile ilişkili taraflardan doğan alacakların tahsilinde yaşanabilecek gecikmeler Şirket’in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, ilişkili taraf işlemleri kurumsal yönetim uygulamaları açısından ilave incelemelere konu olabilir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık vergi daireleri, Şirket’in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek ve Şirket’in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilecektir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket’e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Şirket açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisi verilememektedir. Şirket’in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını garanti de yoktur. Dolayısıyla Şirket’in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket’in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket finansal sözleşmeler çerçevesinde ilişkili taraflar lehine kefalet vermiş olup, söz konusu kefaletlerin bağlı olduğu asıl borcun muaccel hale gelmesi Şirket finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.



Şirket genel kredi sözleşmeleri kapsamında ilişkili taraflardan Şara Teknoloji Tesis Anonim Şirketi, Şara Dış Ticaret Anonim Şirketi, Electran Metal Endüstri Anonim Şirketi, Turkyapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi, Pole Yapı İmalat İnşaat Anonim Şirketi lehine kefaletler vermiş olup, ilgili şirketlerin söz konusu sözleşmeler tahtındaki yükümlülüklerini ihlal etmeleri ya da sözleşmelerde yer alan temerrüt hallerinin gerçekleşmesi halinde sözleşmeye taraf finansal kuruluşların fesih hükümlerini uygulayarak borçların ifası için kefalet mekanizmasına yönelmesi söz konusu olabilir. İlgili şirketlerin söz konusu sözleşmeler tahtındaki borçlarının bu çerçevede muaccel hale gelmesi Şirket itibarı ile Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraçcının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, devalüasyon, enflasyon, siyasi riskler, küresel veya bölgesel bazda yaşanabilecek ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerin finansal piyasalarında dalgalanmalar yaşanmasına, çelik profil ürünlerine olan talebin azalmasına sebep olabilir. Ülkelerarası yaşanan jeopolitik veya siyasi gerilimler Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlü maliyet artışı ve demir-çelik ürünleri ihracatına karşı korumacı tedbirlerin gelmesi gibi olumsuz etkilere sebep olabilir. Ayrıca kur, faiz politikaları, enflasyon ve TL'nin değer kaybetmesi gibi makroekonomik faktörlerde bozulma veya değişkenlik, Şirket'in hammadde tedarik, üretim maliyetleri ve müşterilerinin faaliyetlerini etkileyebilir, yatırım iştahını, tüketim gücünü ve taleplerini düşürebilir. Maliyetlerde ani dalgalanmalar öngörülebilirliğin azalmasına sebep olabilir. Dönemler itibarı ile döviz kurunda yüksek değişkenlikler üretim ve sanayi endekslerinde beklenenin üzerinde düşüşler, Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki ekonomik durgunluk, Şirket'in müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki yatırımların azalması, talepte azalma gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ürünlerinin kullanıldığı sektörlerde, özellikle enerji sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyet alanında, enerji nakil hattı, trafo merkezi, güneş enerji altyapısı, otomotiv, cıvata, bağlantı elemanları, savunma sanayi gibi sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerine yüksek mukavemetli, özel kalitelerde, farklı ebatlarda, özel boy ve kesitlerde üretim yapmaktadır. Bu sektörlerde yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, yatırımlarda azalmalar, sektördeki nihai kullanıcıların Şirket ürünlerine olan talebini azaltabilir.

Enerji sektöründe ve yenilenebilir enerji sektöründeki altyapı yatırımlarının durması veya azalması Şirket'in ürün satışlarının azalmasına ve Şirket'in nihai kullanıcıya satış kanalında yıllar içerisinde göstermeyi beklediği büyümeyi gösterememesine sebep olabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Türkiye kaynaklı şirket ürünlerine karşı koruyucu tedbirler konması Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, izahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam satış gelirinin yaklaşık %20-40'ını ihracattan veya ihraç kayıtlı satışlardan elde etmiştir. İhracat ve ihraç kayıtlı satış yapılan ülkelerle ilişkilerin bozulması ve Türkiye kaynaklı çelik profil ürünlerinin ve hammaddelerinin ithalatına kotalar konması veya bu ürünlere uygulanan gümrük tarife oranlarının artırılması, Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik



beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ürünlerinin ihraç edildiği veya ihraç edilmesi planlanan ülkeler tarafından Türkiye menşeli ürünlere yönelik ilave gümrük vergileri uygulanması, kota ve tarife kontenjanları getirilmesi, anti-damping ve telafi edici vergi soruşturmaları açılması veya benzeri ticaret politikası tedbirlerinin yürürlüğe konulması Şirket'in ilgili pazarlardaki rekabet gücünü azaltabilir. Söz konusu tedbirler, Şirket'in satış hacmini, kârlılığını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Rusya'ya uygulanan yaptırımlar nedeniyle AB'nin uyguladığı kotayı artırması gibi olumlu gelişmelerin sürekli olacağına da garantisi bulunmamaktadır. Gelecekte, Türkiye'nin AB ve ABD ile arasındaki ilişkilerinde yaşanabilecek olası bir bozulma, Türkiye'ye uygulanan çelik gümrük tariflerinin artmasına veya Türkiye kaynaklı çelik ve çelik profil ürünlerinin daha düşük kotalara tabi hale gelmesine neden olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilebilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği sektörlerde yoğun rekabete maruz kalmakta olup, rekabet koşullarındaki değişiklikler faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Şirketin faaliyet alanındaki pazarlar oldukça rekabetçidir. Yeni pazarlarda genişleyen yerleşik üreticiler, talep artışı beklentisiyle veya pazardaki toparlanma sırasında üretimi artıran daha küçük üreticiler veya Çin gibi pazarlardaki fazla kapasiteyi satan ihracatçılar arasındaki rekabet, Şirket'in pazar payını kaybetmesine, satış ve pazarlama harcamalarının artmasına veya ürün fiyatlarını düşürmesine neden olabilir. Rekabet yoğunluğu sektör firmalarını ihracat kanallarına yöneltebilir. İhraç pazarlarının zorunlu kılınması ile firmaların birbirleri arasındaki rekabette öne çıkmalarını sağlayacak faktörler oldukça önem kazanmaktadır.

Sektör yapısına bakıldığında rekabeti oluşturan ana faktörler içerisinde üreticilerin konumu, tedarikçilerin gücü, müşteri yapısı ve çelik yerini alabilecek ürünlerin piyasaya sunulması ticarileşmesi yer almaktadır. Sektördeki firmaların güçlü yapısı yüksek kapasiteleri ve pazar payları nedeni ile sektöre yeni oyuncuların dahil olması uzun soluklu bir zaman almaktadır. Bu nedenle yeni oyuncuların yıkıcı etkisi bulunmamaktadır. Müşteriler sayı ve kapasite olarak yüksek miktardaki üretici nedeni ile arzın yüksek olması sonucu pazarlık gücünü elinde bulundurmaktadır. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağına garanti yoktur. Şirket sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması neticesinde Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar payını, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir. Şirket müşterilerine sunduğu kalitede ürün üretimine devam etse ve rekabetçi bir fiyat politikası uygulasa dahi, faaliyetine konu ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası şirketlerin faaliyete başlaması ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması, rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjının baskılanmasına sebep olabilir.

Şirket'in rekabet ortamı içerisinde büyümesini sürdürememesi ve kendini farklılaştırması sonucunda faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilebilir.

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

Paylar fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından paylara ilişkin bir pazar oluşacağına veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların paylara ilişkin bir piyasa oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Paylara ilişkin faal bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa



sürdürülebilir olmayabilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım yapmalarını olumsuz etkileyebilir. Paylara ilişkin piyasanın sınırlı olması, payları elinde bulunduranların payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyetinde meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatı veya üstünde satma imkânı olmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında payları satın alan yatırımcılar paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Payların değeri serbest piyasa dinamikleri doğrultusunda dalgalanmalara tabi olacaktır. Söz konusu dalgalanmalar Şirket'in finansal performansı ile ya da geleceğe yönelik gelir beklentisiyle örtüşmeyebilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, paylara ilişkin işlemler ile paylara ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Payların ileride büyük miktarlarda satılması ya da bu gibi satışların gerçekleşebileceğine yönelik algı, payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Payların ileride büyük miktarlarda satılması veya bu yönde bir algı oluşması, payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu yönde bir beklenti ya da algının oluşması, Şirket paylarına yönelik arzın artmasına neden olabilir. Söz konusu durum, payların piyasa fiyatı üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturabileceği gibi, yeni yatırımcı talebini olumsuz etkileyebilir ve payların piyasa değerinde düşüşe neden olabilir. Ayrıca, ileride gerçekleştirilebilecek sermaye artırımları veya mevcut pay sahiplerinin yapabileceği pay satışları ile bunlara ilişkin beklentiler de payların piyasa fiyatını olumsuz etkileyebilir.

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

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kar dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabilecek kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların



güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetimi doğrudan ve dolaylı (Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.) olarak sermayenin nitelikli çoğunluğuna sahip olan Türk ve Mor Ailesi'ne aittir. Türk ve Mor Ailesi'nin sahip oldukları payları gelecekte üçüncü kişilere satmaları halinde Şirket'in yeni hâkim ortağı Şirket'in idaresi konusunda Şirket'in kurucuları olan ve kuruluşundan bu yana stratejik ticari kararlarda önemli etkiye sahip olan Türk ve Mor Ailesi ile aynı başarıyı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

Halka arz sonrasında Türk ve Mor Ailesi'nin Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Türk ve Mor Ailesi'nin menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

Türk Lirasının değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar; payların yabancı para cinsinden değerini, Şirket'in net gelirlerini ve Şirket'in paylara ilişkin olarak ödeyeceği kar paylarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Paylar, Türk Lirası cinsinden işlem görecektir. Ayrıca Şirket'in pay sahiplerine kâr payı dağıtması durumunda ödemeler Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Sonuç olarak, Türk Lirasının değerinde diğer para birimleri karşısında meydana gelebilecek dalgalanmalar, payların yabancı para cinsinden değerini etkileyebilir.

5.4. Diğer Riskler

Depremler, afetler ve olağanüstü riskler

Şirket'in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir. Türkiye'nin neredeyse tamamı deprem bilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Şirket'in özellikle fabrikalarının bulunduğu çevrelerde meydana gelebilecek büyük çaplı bir deprem Şirket'in üretim ve tedarik faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, aynı zamanda, sel, fırtına, terör saldırıları, sabotaj, isyan, yangın ve patlama gibi başka doğal veya insan kaynaklı afetlere maruz kalabilir. Geçmiş yıllarda meydana gelen değişken hava ve iklim koşulları, Türkiye de dahil olmak üzere, dünyanın çeşitli yerlerinde meydana gelebilecek olan doğal afetlerin meydana gelme sıklığını artırmış ve tahmin edilebilirliğini azaltmıştır. Gelecekte meydana gelebilecek olan büyük çaplı felaketler Şirket'i ve Şirket müşterileri de dahil olmak üzere, Türkiye ekonomisini olumsuz yönde etkileyebilecek olup, bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve beklentilerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım



koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları/iştirakleri faaliyetlerini Türkiye dahil çok sayıda ülkede yürütmektedir. Türkiye ve dünya ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna etkisi negatif olacaktır. Türkiye ve sektör/faaliyet bazında faaliyet gösterilen ilgili ülkenin ekonomisinin yurt dışındaki makroekonomik politikalar, ürün fiyatlarının değişmesi, Türk Lirasının diğer ülkelerin para birimleri karşısındaki seyri ve risk algısının değişmesi gibi küresel piyasalarda gerçekleşebilecek olumsuz değişikliklerden Şirket'in faaliyetlerine negatif yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in ve iştiraklerinin faaliyet gösterdiği Türkiye dahil pek çok ülkede gerçekleştirilen faaliyetlerin tamamı kapsamlı mevzuat hükümlerine tabi olduğundan, mevzuat değişikliklerinin de Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileme riski mevcuttur.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Riskler

Likidite, faiz oranı, kredi, döviz kuru ve piyasa risklerine ilişkin bilgi özel bağımsız denetim raporunda yer almaktadır.

Likidite Riski

Şirket'in nakit akışındaki dengesizlik neticesinde, nakit çıkışlarını tam ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

| İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.279.768.523 | 7.699.367.531 | 9.407.379.017 |
| Net İşletme Sermayesi | 1.046.972.579 | 2.229.467.736 | 2.660.235.043 | 2.939.564.080 |
| Dönen Varlık/Kısa Vadeli Borç Oran | 1,11 | 1,36 | 1,35 | 1,31 |

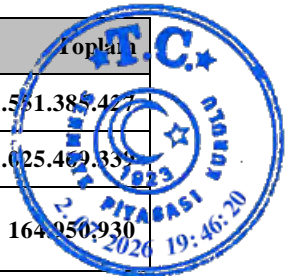
Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz kazanan varlık ve faiz ödenen yükümlülükleri nedeniyle, faiz oranlarının değişiminden doğan faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Diğer taraftan, faiz oranlarında yükselişler ve bankaların kredi verme iştahlarında azalma gibi nedenlerle finansman koşullarında yaşanacak kötüleşme, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riski bulunmaktadır.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla maruz kalabileceği faiz içeren finansal borçları aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

| (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansal Yükümlülükler | 6.003.826.713 | 5.176.980.056 | 6.405.778.716 | 6.800.341.224 |

| 31.03.2026 (TL) | 0-3 Ay | 3-6 Ay | 6-12 Ay | 1-5 Yıl | 5 Yıl Üzeri | Toplam |
|----------------------------------|-------------|---------------|-------------|------------|-------------|---------------|
| Sabit faizli krediler | 422.731.186 | 753.945.210 | 320.088.846 | 54.620.185 | 0 | 1.551.385.427 |
| Değişken faizli krediler | 685.263.845 | 4.194.784.230 | 126.122.211 | 19.299.053 | 0 | 5.025.469.339 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 23.307.603 | 23.218.970 | 46.168.842 | 72.255.515 | 0 | 164.950.930 |



| | | | | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------------|
| TFRS 16 kiralama borçları | 5.764.786 | 4.632.995 | 8.045.721 | 38.086.241 | 2.005.785 | 58.535.528 |
| Toplam | 1.137.067.420 | 4.976.581.405 | 500.425.620 | 184.260.994 | 2.005.785 | 6.800.341.224 |

Kredi Riski

Kredi riski, Şirket'in ticari alacaklarından ve nakit ve nakit benzerlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak müşterilerden olan ticari alacaklar ile bankalarda tutulan mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket, kredi riskini müşterilerinin kredi değerliliğini ve ödeme performanslarını izleyerek, gerektiğinde teminat, akreditif, banka teminat mektubu, peşin ödeme ve benzeri güvence mekanizmalarını kullanarak yönetmektedir.

Şirket'in müşteri portföyü yurt içi ve yurt dışı pazarlara yayılmış olup, kredi riskinin belirli bir müşteri veya müşteri grubunda yoğunlaşmaması amacıyla müşteri bazında risk takibi gerçekleştirilmektedir. Tahsil kabiliyetinde zayıflama tespit edilen alacaklar için ilgili muhasebe standartları çerçevesinde beklenen kredi zararı karşılığı ayrılmaktadır. Bununla birlikte, müşterilerin yükümlülüklerini yerine getirememesi, tahsilat sürelerinin uzaması veya tahsil edilememesi riskinin gerçekleşmesi, Şirket'in nakit akışını, faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Döviz Kuru Riski

Yabancı para cinsinden varlıklar/yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Bununla birlikte, döviz kurundaki dalgalanmalar gerek gayrimenkul talebi gerekse de sektörde faaliyet gösteren şirket faaliyetleri açısından risk yaratabilir. TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi, tüketici talebinin gayrimenkul yerine daha likit varlıklara yönelimi tetikleyebilir.

| TL Karşılığı | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Toplam varlıklar | 3.001.984.904 | 3.243.558.725 | 1.593.177.637 | 60.328.223.587 |
| Toplam yükümlülükler | 7.196.572.005 | 5.854.235.241 | 7.477.444.864 | 105.822.347.800 |
| Net yabancı para varlıklar/(yükümlülükler) pozisyonu | -4.194.587.101 | -2.610.676.516 | -5.884.267.227 | -45.494.124.213 |

| Döviz Pozisyonu | 31.12.2023 | | | 31.12.2024 | | | 31.12.2025 | | | 31.03.2026 | | | | |
|--|------------|------------|--------|------------|-------------|--------|------------|-------------|-------------|------------|--------------|-------------|----------------|--------|
| | USD | EUR | CHF | USD | EUR | CHF | USD | EUR | PKR | USD | EUR | PKR | SOM | Diğer |
| Toplam varlıklar | 46.797.235 | 6.452.058 | 20.553 | 69.039.032 | 1.245.577 | 12.504 | 31.507.693 | 2.156.199 | 879.867.844 | 59.260.871 | 17.750.487 | 997.296.779 | 10.310.529.591 | 51.127 |
| Toplam yükümlülükler | 64.428.309 | 58.680.255 | 0 | 19.342.183 | 103.183.539 | 0 | 38.862.807 | 114.947.555 | 80.323.098 | 28.765.731 | 110.635.437 | 195.065.576 | 2.128.416.246 | - |
| Net yabancı para varlıklar/(yükümlülükler) pozisyonu | 17.631.074 | 52.228.197 | 20.553 | 49.696.849 | 101.937.962 | 12.504 | 7.355.114 | 112.791.356 | 799.544.746 | 30.495.140 | (92.884.950) | 802.231.203 | 8.182.113.345 | 51.127 |

Piyasa Riski

Faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin, Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların



değerini etkileme riskidir.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla elinde bulundurduğu finansal yatırımları aşağıda özetlenmektedir:

| Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---------------------------------|------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Hisse senetleri | 0 | 607.809 | 2.738.398 | 2.812.864 |
| Özel sektör fonlar | 0 | 0 | 15.981.456 | 30.190.075 |
| Toplam | 0 | 607.809 | 18.719.854 | 33.002.939 |

Aktif büyüklük içindeki payı (%) m.d. 0,0% 0,1% 0,2%

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

| | |
|----------------|--|
| Ticaret Ünvanı | Şa-Ra Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. |
| İşletme Adı | Yoktur. |

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|--|---|
| Ticaret Sicili | Ankara |
| Ticaret Sicil No | 56502 |
| Ticaret Siciline Tescil Tarihi | 21 Şubat 1985 |
| Ticaret Siciline Kayıtlı Merkezinin Adresi | Ümit Mah. 2479. Cd. No: 2/18 Çankaya/Ankara |

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

Süresi: Süresiz

Kuruluş Tarihi: 21.02.1985

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 Mevzuat: | Türkiye |
| İhraççının Kurulduğu Ülke: | Türkiye Cumhuriyeti |
| Kayıtlı Merkezinin Adresi: | Ümit Mah. 2479. Cd. No: 2/18 Çankaya/Ankara |
| İnternet Adresi: | www.sara-enerji.com |
| Telefon Numarası: | 90 312 285 24 24 |
| Faks Numarası: | 90 312 285 24 28 |

Şirket'in Tabi Olduğu Yurtiçi Mevzuat

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca kurulmuştur ve faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu kapsamda, başta 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve halka arz sonrasında 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu olmak üzere, yürürlükte olan



kanunlara, Cumhurbaşkanlığı kararnamelerine, Cumhurbaşkanı kararlarına, yönetmeliklere ve diğler düzenleyici işlemlere tabidir.

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat

Şirket, 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ("İSG Kanunu") hükümlerine uymakla yükümlüdür. Bu kanun, tüm kamu ve özel sektör işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğini sağlamayı, mevcut şartları iyileştirmeyi ve işveren ile çalışanların görev, yetki ve sorumluluklarını düzenlemeyi amaçlamaktadır.

İş sağlığı ve güvenliği kapsamında işyeri risk analizlerinin hazırlanması veya revizyonunda teknik destek verilmesi, acil durum planları, yangınla mücadele ve ilk yardım ile ilgili çalışmaların yürütülmesinde teknik destek verilmesi, yangın eğitiminin verilmesi ve tatbikatlarının yapılarak raporlanması, senaryolu yangın tahliye tatbikatlarının yapılması ve raporlanması, iş sağlığı ve güvenliği sistemi dokümantasyon yapısının oluşturulmasında teknik destek verilmesi, iş sağlığı ve güvenliği eğitimlerinin verilmesi, periyodik olarak denetimlerin yapılması ve raporlama, alt işverenlere yönelik örnekleme yöntemi ile dokümantasyon denetimlerinin yapılması, işyerinde kullanılması gereken güvenlik ve sağlık işaretlerinin tespit edilmesi, işyerinde kullanılması gereken kişisel koruyucu donanım standartlarının hazırlanması, işyerinde çalışan personelin görevlerine göre yapılacak olan sağlık muayene ve tetkiklerini belirten sağlık standardının hazırlanması, işyerinde yapılacak olan test ve ölçümlere ilişkin izleme ve ölçme planının oluşturulması ve takibi, mevzuat değişikliklerinden firmanın haberdar edilmesi ve değişikliklerin işyerine entegre edilmesinde teknik destek verilmesi, iş müfettişleri tarafından yapılacak olan denetimlere iştirak edilmesi, kaza-araştırma raporlarının oluşturulması ve/veya oluşturulan raporların kontrolü ve kaza sonrası düzeltici faaliyetlerin belirlenmesinde teknik destek verilmesi ve 15.05.2013 tarihli ve 28648 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çalışanların İş Sağlığı ve Güvenliği Eğitimlerinin Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik gereğince işyerinde çalışan üst düzey, orta düzey ve diğler çalışanlara yapılacak olan yıllık eğitim planına göre eğitimlerin verilmesinden sorumludur.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Mevzuatı

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ("SGK Kanunu"), sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişine ilişkin usul ve esasları düzenler. Şirket, işveren sıfatıyla bu kanunda belirtilen tüm yükümlülöklere uymakla yükümlüdür.

Çevre ve İmar Mevzuatı

Şirketin faaliyetleri, çevre ve imar mevzuatına uygun şekilde yürütölmektedir. Bu kapsamda tabi olunan başlıca düzenlemeler şunlardır:

- Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliğı: Projelerin çevreye olan olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesi, olumsuz etkilerin önlenmesi ve en aza indirilmesi için alınacak önlemleri düzenler.
- 2872 sayılı Çevre Kanunu: Çevrenin korunmasına yönelik temel çerçeveyi oluşturur.
- Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliğı: Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken izin ve lisansları düzenler.
- 3194 sayılı İmar Kanunu: Türkiye'deki şehirleşme ve yapılaşma süreçlerini düzenler.
- Planlı Alanlar İmar Yönetmeliğı: İmar Kanunu'nun uygulanmasına yönelik ayrıntılı kurallar ve standartlar belirler.



- Hafriyat Toprağı, İnşaat ve Yıkıntı Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği: İnşaat sektöründen kaynaklanan atıkların yönetimi ve kontrolüne ilişkin esasları belirler.
- Çevresel Gürültü Kontrol Yönetmeliği: Sanayi tesisleri, inşaat faaliyetleri ve trafik gibi gürültü kaynaklarını kapsayıcı düzenlemeler içerir.

Yapılara İlişkin Mevzuat

Şirketin yapısal faaliyetleri, aşağıdaki mevzuat hükümlerine tabidir:

- 4708 sayılı Yapı Denetimi Kanunu: Yapıların inşaat sürecinin kalite ve güvenlik standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmesini sağlar.
- Yapı Denetimi Uygulama Yönetmeliği: Yapı Denetimi Kanunu'nun uygulanması için gerekli usul ve esasları belirler.
- 5627 sayılı Enerji Verimliliği Kanunu: Enerji kaynaklarının etkin kullanımını ve enerji verimliliğinin artırılmasını hedefler.
- Yapı Müteahhitlerinin Sınıflandırılması ve Kayıtlarının Tutulması Hakkında Yönetmelik: Yapı müteahhitlerinin faaliyetlerinin düzenlenmesini, sınıflandırılmasını ve kayıt altına alınmasını amaçlar.

Devletle Gerçekleşen Projelere İlişkin Mevzuat

Devlet ihaleleri ve kamu projelerinde tabi olunan başlıca mevzuat şunlardır:

- 2886 sayılı Devlet İhale Kanunu ve 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu: Kamu kurumları ve kuruluşlarının gerçekleştirdiği ihalelerin usul ve esaslarını düzenler.
- 4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu: Kamu ihaleleri sonucunda oluşan sözleşmelerin yürütülmesi, değiştirilmesi ve sonlandırılmasıyla ilgili esasları belirler.
- Kamu İhale Kanunu'na Göre İhale Edilen Yapım İşlerinde Uygulanacak Fiyat Farkına İlişkin Esaslar Hakkında Karar: Yapım işlerinde oluşabilecek maliyet farklarını düzenler.
- Yapım İşleri İhaleleri Uygulama Yönetmeliği: Kamu sektöründe gerçekleştirilen yapım işleri ihale süreçlerini düzenler.
- Sosyal Güvenlik Kurumu Prim ve İdari Para Cezası Borçlarının Hakedişlerden Mahsubu, Ödenmesi ve İlişiksizlik Belgesinin Aranması Hakkında Yönetmelik: İşverenlerin SGK borçlarının kamu ihalelerinden elde edilen hakedişlerden mahsup edilmesini düzenler.

İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca faaliyeti sırasında çerçevesinde bulunanlara biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseseler gayrisihhi müessese olarak adlandırılmaktadır. Gayrisihhi müesseseler de kendi içlerinde birinci, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisihhi müesseseler olarak üçe ayrılmaktadır. Konutlardan ve insan ikametine mahsus diğer yerlerden mutlaka uzak bulundurulmaları gereken müesseseler birinci sınıf gayrisihhi müessese olarak adlandırılırken, konutlardan ve insan ikametine mahsus diğer yerlerden mutlaka uzak bulundurulmaları gerekmeyen, bununla birlikte müessesenin faaliyetinin gerektirdiği durumlarda izin verilmeden önce civarında ikamet edenlerin esenlik ve istirahatı hususunda konumu, tesisatı ve vaziyeti itibarıyla bir zarar vermeyeceğine kanaat oluşması için inceleme yapılması gerekir.



müesseseler ikinci sınıf gayrisihhi müessese olarak adlandırılmaktadırlar. Bu kapsamda, söz konusu müesseseler: (i) geçerli bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı kapsamında faaliyet göstermeli ve (ii) işletmenin faaliyet alanında gerekli mesleki niteliklere sahip bir yönetici atamalıdır. Belediyeler, hijyenik ve hijyenik olmayan tesisleri denetleme ve bu tesislerin kamu sağlığı ve çevre bakımından tehlike arz etmesi halinde, söz konusu tesisin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılabilir ve faaliyetten menedilebilir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

Türkiye'nin ilk veri koruma kanunu olan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu, 95/46/AT sayılı Avrupa Birliği Veri Koruma Direktifi örnek alınarak hazırlanmıştır. 07.10.2016 tarihi itibarıyla kişisel verilerin yasadışı yollarla toplanması, işlenmesi ve iletilmesi durumunda 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu tahtında idari para cezaları ve cezai yaptırımlar getirilmiştir. KVKK aşağıdaki önemli hükümleri içermektedir:

- kişisel bilgiler sadece veri sahibinin açık rıza vermesi halinde işlenebilir;
- veri sahipleri kendi kişisel verilerine erişme ve veri sorumlusuna başvurma hakkına sahiptir;

- ülke dışına veri transferi için veri sahibinin açık rızası gereklidir ve
- kuruluşlar bilgi güvenliği sağlamak için gerekli güvenlik önlemlerini almak zorundadır.

KVKK, kişisel veri işleyen tüm şirketler için geçerlidir ve gerçek kişi müşterilere, tedarikçilere ve çalışanlara ilişkin kişisel verileri kapsamaktadır. KVKK uyarınca veri sorumlusu, kişisel verilerin işleme amaçlarını ve vasıtalarını belirleyen, veri kayıt sisteminin kurulmasından ve yönetilmesinden sorumlu olan gerçek veya tüzel kişiyi ifade eder. KVKK'da, aralarında hapis cezalarının, idari para cezalarının ve tazminatların da bulunduğu çeşitli yaptırımlar bulunmaktadır. KVKK'yı ihlal eden veri sorumluları, bir yıldan dört yıla kadar hapis cezasını da kapsayan çeşitli cezalara çarptırılabilir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Kişisel Verileri Koruma Kurumu nezdinde Şirket aleyhine yürütülen herhangi bir ceza, soruşturma veya talep bulunmamakta olup Kişisel Verileri Koruma Kurumu nezdinde Şirket aleyhine şikâyette bulunulmamıştır. KVKK'nın "Veri Sorumluları Sicili" başlıklı 16. maddesi uyarınca kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, veri işlemeye başlamadan önce Veri Sorumluları Siciline kaydolmak zorundadır. Ancak, işlenen kişisel verinin niteliği, sayısı, veri işlemenin kanundan kaynaklanması veya üçüncü kişilere aktarılma durumu gibi Kurulca belirlenecek objektif kriterler göz önüne alınmak suretiyle, Kurul tarafından, Veri Sorumluları Siciline kayıt zorunluluğuna istisna getirilebilir. Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun 06/07/2023 Tarihli ve 2023/1154 Sayılı Kararı kapsamında yıllık çalışan sayısı 50'den çok veya yıllık mali bilanço toplamı 100 milyon TL'den çok olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları ile yurtdışında yerleşik gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları Veri Sorumluları Siciline kayıtlı olmakla yükümlüdür. Şirket'in bu doğrultuda Veri Sorumluları Sicili kayıt yükümlülükleri bulunmaktadır. KVKK'nın 18. maddesi uyarınca Veri Sorumluları Siciline ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmeyen şirketler hakkında yalnızca idari para cezası uygulanmakta olup Veri Sorumluları Sicili kayıt yükümlülüğünü yerine getirmeyen şirketler, para cezasına çarptırılabilir. Bu kapsamda Şirket, işbu izahname tarihi itibarıyla Veri Sorumluları Siciline kayıtlıdır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:



TARİHÇE

| TARİH | AÇIKLAMALAR |
|-----------|--|
| 1985 | Şirket, 21.02.1985 tarihinde 2.500.000 TL sermaye ile ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. unvanıyla Ankara'da kurulmuştur. Aynı yıl Ankara Ostim'de bulunan yaklaşık 200 m ² kapalı alana sahip tesiste enerji nakil hattı direkleri ve trafo merkezi çelik konstrüksiyonları üretimine başlamıştır. |
| 1987-1988 | Şirket, galvaniz kaplama faaliyetlerini kendi bünyesinde gerçekleştirebilmek amacıyla galvaniz tesislerini kurmuştur. |
| 1989 | Şirket kurulduğu yıldan 1989 yılına kadar enerji nakil hattı üretim kapasitesini artırmak amaçlı Ostim'de 6 adet atölye ile faaliyet göstermeye başlamıştır. |
| 1990 | Şirket, Ankara Polatlı'da yaklaşık 50.000 m ² alan üzerinde bulunan üretim tesisini devralarak üretim kapasitesini artırmıştır. Aynı dönemde ihracat faaliyetlerine başlamıştır. |
| 1991 | Şirket, enerji nakil hattı ve trafo merkezi taahhüt faaliyetlerine yönelmiş ve Ankara'da merkez ofisini kurmuştur. |
| 1999 | Şirket, Polatlı tesisinde poligonal direk üretimine başlamıştır. |
| 2000 | Şirket, Adana'da faaliyet gösteren üretim tesislerini devralmış olup, söz konusu yatırım ilerleyen yıllarda Şirketin Adana üretim yerleşkesinin temelini oluşturmuştur. |
| 2001 | Şirket, 2000 yılında devraldığı fabrikalardaki atıl üretim kapasitesini etkin bir şekilde değerlendirerek cıvata ve bağlantı elemanları üretimine odaklanmış ve zaman içerisinde söz konusu ürün grubunda Türkiye'nin önde gelen üreticileri arasında yer almıştır. Ayrıca mevcutta devam eden enerji nakil hattı direkleri ve trafo merkezi çeliği konusunda |
| 2002 | Şirket; Irak, Cezayir, Lübnan, Ürdün, Gürcistan, Malta, Pakistan ve Etiyopya gibi yeni pazarlarda müşteri çeşitliliğini artırmış ve satışlarını gerçekleştirmeye başlamıştır. |
| 2003 | Şirket yurtdışındaki ilk yurt dışı yapım işi (malzeme tedariki dahil anahtar teslim) projesi olarak Cezayir'de toplam 550 kilometre uzunluğunda 60 ve 220 kV enerji nakil hattı ve 220 kV trafo merkezi sözleşmeleri ile Etiyopya'da konsorsiyum olarak 117 kilometre uzunluğunda 132 kV enerji nakil hattı sözleşmelerini imzalamıştır. Şirket, yaklaşık 100 milyon dolarlık bu sözleşmelerle yurt içi ve uluslararası piyasalarda bilinirliğini artırmıştır. Şirket, 18 Aralık 2003 tarihli 5949 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen birleşme sözleşmesi kapsamında; Ankara Ticaret Sicil Memurluğu'nun 173508 sicil numarasında kayıtlı Entur Enerji İnşaat Ticaret Turizm ve Sanayi A.Ş. ile devralan şirket sıfatıyla birleşmiştir. |
| 2004 | Şirket, Afrika, Asya ve Ortadoğu pazarlarındaki satışlarını genişletmenin yanı sıra Avrupa pazarına girmiş ve Almanya, Finlandiya, Fransa, Polonya, Yunanistan, İzlanda ve İrlanda pazarlarında ilk satışlarını gerçekleştirmiştir. Bu pazarlardaki kalite standartlarına uygun olarak imalat ve kalite sistemleri geliştirilmiştir. Aynı yıl, Avustralya'da devlet ve özel sektör kuruluşlarına ilk satışlar gerçekleştirilmiştir. |
| 2008 | Şirket, cıvata satışında yurt dışına açılmış olup Almanya'ya ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket; Kuzey Irak, Dohuk ve Erbil bölgelerinin 132 ve 33 kV iletim hattı ve veraltı kablosu projelerini yurt dışı mal ve hizmet satışı olarak üstlenmiştir. Irak ve Kuzey |



| | |
|-----------|--|
| | Irak bölgelerinde yurt dışı mal ve hizmet satışı faaliyetleri sonraki yıllarda da artarak devam etmiştir. |
| 2012 | Şirket; Kuzey Amerika pazarında ilk işi olarak Kanada'da enerji nakil hattı direk temini projesi imzalamıştır. Şirketin bölgedeki faaliyetleri, günümüze kadar devam etmiştir. |
| 2013 | Şirket, Cezayir Enerji Bakanlığı'nın ana tedarikçisi olarak direk ve trafo merkezi çeliği satışları yapmıştır. |
| 2013-2014 | Şirket, üretim tesislerinde modernizasyon ve kapasite artırımı yatırımları gerçekleştirmiş, aynı dönemde yeni bir tam otomasyonlu galvaniz tesisini devreye almıştır. Bu yatırım sonrasında Şirketin toplam galvaniz tesisi sayısı dörde ulaşmıştır. Şirket, toplam 120.000.000 USD tutarında Irak'ın tümünü kapsayan elektrik dağıtım idarelerinden yurt dışı mal ve hizmet satışı ve hat malzeme temin projelerini teslim almış ve başarı ile tamamlamıştır. |
| 2014 | Şirket, Kanada'da ilk 735 kV direk temin sözleşmesini imzalamıştır. |
| 2015 | Şirket, 600 MVA Van Back to Back dönüşüm merkezi sözleşmesini TEİAŞ ile imzalamıştır. Şirket, galvaniz tesislerinin otomasyon ortamında sayısını artırarak 9 metre boyunda ful otomatik bir tesisi daha devreye almıştır. |
| 2016 | Şirket, Kuzey Amerika'nın en büyük trafo merkezi projesi olan "Lower Churchill" projesinin çelik konstrüksiyonlarının teminini gerçekleştirmiştir. |
| 2018 | Tasarım ve ürünlerin geliştirilmesi, kalitelerinin yükseltilerek artan rekabet koşulların uyum sağlanması amacıyla yönelik olarak Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onaylı AR-GE ve Tasarım merkezimiz faaliyetine başlamıştır. Şirket, ABD'nin en büyük DC Enerji Nakil Hattı projesi olan Sunzia projesinin sözleşmesini imzalamış, direklerinin tasarım ve testlerini gerçekleştirmiştir. Direk temini 2023 yılında tamamlanmıştır. Şirket, Pakistan'da 220 kV, 225 kilometrelik Khan-Zhob hattının 55.000.000 USD tutarındaki yurt dışı mal ve hizmet satışı yapım sözleşmesini imzalamış ve proje 2022 yılında tamamlanmıştır. |
| 2019 | Şirket 2001 yılında satın aldığı sırada 7.100 m ² kapalı alan ve 19 cıvata ve somun işleme makinası ihtiva eden fabrikasına yaptığı sürekli yatırımlar ile 13.700 m ² kapalı alan ve 35 adet en son teknolojiye sahip makine ekleyerek kapasitesini 3.500 ton/yıldan 15.000 ton /yıla çıkartmıştır. Şirket, özellikle işlerini genişlettiği Kuzey Amerika ve Avrupa pazarındaki potansiyele paralel olarak CNC işleme tezgâhları sayısını çoğaltarak ve bir tam otomatik galvaniz tesisini ihtiva eden tamamen yeni bir entegre fabrikayı işletmeye alarak yıllık toplam 200.000 ton profil ve sac işleme ve galvanizleme kapasitesine erişmiştir. Şirket'in cıvata fabrikası günümüz teknolojisine uygun makineleri, tam otomatik cıvata galvaniz hattı ve %100 kalite kontrol cihazları ile savunma ve otomotiv gibi hassas ve özel üretim gerektiren sektörler dahil her özellikte cıvata imal edebilir duruma gelmiştir. |
| 2021 | Şirket, iletim-dağıtım sektöründe silikon izolatör kullanımının ağırlıklı hale gelmesine paralel olarak 33-800 kV arası yüksek kapasiteli silikon izolatör imalat fabrikasının kurulmasını tamamlayarak işletmeye almıştır. Şirket, Türkiye'nin ikinci en büyük izolatör fabrikasına sahiptir. Şirket, Belçika'nın elektrik dağıtımını gerçekleştiren Elia Group ve Almanya'nın Mecklenburg, Berlin, Brandenburg, Saksonya Anhalt, Saksonya ve Thüringen eyaletlerinin elektrik dağıtımını gerçekleştiren 50Hz kuruluşlarından direkt imalat |



| | |
|------|---|
| | yeterliliği olarak 7 yıl opsiyonlu çerçeve anlaşması imzalamıştır. Bugüne kadar toplam 11 projede 11.000.000 Euro mertebesinde direk satışı gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı için yaklaşık 50.000.000 Euro sipariş alınmıştır. |
| 2023 | Şirket, bağlantı elemanları üretim tesisine sürekli yatırımlar yaparak alüminyum döküm, dövme, talaşlı imalat ve pres makinaları, test laboratuvarları, yeni kapalı imalat, montaj ve paketleme holleri ilave ederek yıllık 12.000 ton kapasiteye erişmiştir. |
| | Şirket, Alman elektrik üretici kuruluşlarına hizmet verebilmek amacı ile kelebek kaynak üretim kapasitesine haiz robot kaynak makinasını hizmete almıştır. |
| | Şirket maliyetlerin düşürülmesi, fonksiyonel kapasite ve kalitenin artırılması amacıyla tasarım merkezi faaliyetlerine ağırlık vermiştir. Bu merkez sayesinde ürün geliştirme teknolojik uyum ve uluslararası rekabet şartlarına erişilmiştir. |
| | Şirket, Özbekistan'da 213 km. 220 kV 32.000.000 USD tutarında yurt dışı mal ve hizmet satış sözleşmesini imzalamıştır. Aynı zamanda Özbekistan'ın enerji nakil hattı direği konusunda tek tedarikçisi haline gelmiştir. |
| | Şirket, 27.12.2023 tarihli 10988 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen 23.12.2023 tarihli Genel Kurul Kararı ile kısmı bölünme gerçekleştirmiştir. Kısmı bölünme sonucunda bölünmeye katılan (devralan) sıfatıyla ; Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş., Electran Metal Endüstri A.Ş. ve Deniz Yapı A.Ş. unvanlı şirketler kurulmuştur. |
| | Şirket kurumsallaşmasını tamamlamak ve tanınırlığını artırmak adına halka arz süreci başlatma kararı almıştır. |
| 2024 | Şirket, Almanya'nın büyük kısmını içeren Schleswig-Holstein, Hamburg, Bremen, Aşağı Saksonya, Hesse, Bavyera, Baden-Württemberg eyaletlerinin elektrik dağıtımını gerçekleştiren Tennet kuruluşundan kalite ve üretim değerlendirmelerinden geçerek direk imalat yeterliği almış ve onaylı tedarikçi listesine girmiştir. |
| 2025 | Ocak 2025 yılında sermaye artırımını güncellenmiş olup, 100 milyon TL'den 400 milyon TL'ye artırılmıştır. |

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

| Kullanım Yeri | Yatırımlar | Yatırım Bedeli (TL) | Yatırım Yılı | Tamamlanma Derecesi (%) | Tamamlanma Yılı | Finansman Şekli |
|------------------------|--|---------------------|--------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
| İmalat Sanayi | 1600 Ton Pres Kalıp Bağlama Sisteminin İyileştirilmesi | 91.900 | 2023 | %100 | 2023 | Özkaynak |
| İmalat Sanayi | Yeni Taşlama Hattı Kurulması | 124.146 | 2024 | %100 | 2024 | Özkaynak |
| İmalat Sanayi | Gazaltı Kaynak Makinesi | 68.000 | 2024 | %100 | 2024 | Özkaynak |
| Güneş Enerjisi Sistemi | Yeni Makine | 115.723.742 | 2024 | %100 | 2025 | Kredi |



| | | | | | | |
|---|-------------|-----------|------|------|------|----------|
| ENH 1 Fabrikası Yatırımları 1. Etap | Yeni Makine | 8.610.964 | 2025 | %100 | 2025 | Kredi |
| Civata Fabrikası Yatırımları 1.Etap | Yeni Makine | | 2024 | %100 | 2025 | Leasing |
| Dövme Hattı İçin Pres Tezgahları Revizyon Yatırımları | Yeni Ürün | | 2023 | %100 | 2025 | Özkaynak |

2024 yılında Sanayi Bakanlığı 569718 Sayılı yatırım teşvik belgesine istinaden yapılan lisanssız yenilenebilir enerji yatırımı kapsamında 7500 kWe gücündeki Güneş Enerjisi Santrali, fabrikalarımızın elektrik kullanımının %50'sini karşılamaktadır.

Şirket, inşa edilen GES Yatırımının ikinci etabı ile hem döngüsel ekonomiye hem de yeşil dönüşüme katkı sağlamayı artırarak ilerlemeyi hedeflemektedir. Toplam Proje bedeli yaklaşık 3.350.000 USD olarak hesaplanmış olup. İşbu izahname tarihi itibarıyla %100'ü tamamlanmış ve Mart 2025 tarihi itibarıyla tamamen faaliyete geçmiştir.

2025 yılında ENH Fabrikası için CNC Plaka İşleme Makinası KTZ Projesi kapsamında teşvikten yararlanılarak alınmıştır. İşbu izahname tarihi itibarıyla yatırım tamamlanmıştır.

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

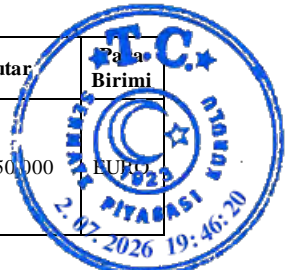
| Sayı | Proje Türü | Yatırımın Niteliği | Finansman Şekli | Tamamlanma Derecesi | Proje Başlangıç Tarihi | Proje Tahmini Bitiş Tarihi | Coğrafi Konum |
|------|---|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|----------------------------|---------------|
| 1 | CIVATA FABRİKASI YATIRIMLARI-2.ETAP | YENİ MAKİNE | ÖZKAYNAK | SÖZLEŞME AŞAMASINDA | 2025 | 2029 | ADANA-YÜREĞİR |
| 2 | BAĞLANTI ELEMANLARI FABRİKASI YATIRIMLARI-2. ETAP | YENİ MAKİNE | ÖZKAYNAK | SÖZLEŞME AŞAMASINDA | 2025 | 2029 | ADANA-YÜREĞİR |
| 3 | ENH 1 FABRİKASI YATIRIMLARI-2. ETAP | YENİ MAKİNE | ÖZKAYNAK | SÖZLEŞME AŞAMASINDA | 2025 | 2029 | ADANA-YÜREĞİR |

Şirket'in, toplam altı adet devam etmekte olan yatırımı bulunmakta olup bu yatırımlardan bir kısmı Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı ve Ticaret Bakanlığının yatırım teşviği, KTZ (Küresel Tedarik Zinciri) vb. teşviklerden faydalanmaktadır.

1) Civata Fabrikası Yatırımları-2. Etap

İşbu izahname dönemi itibarıyla civata fabrikası 2.etap yatırımları sözleşme aşamasında olup 2025 itibarıyla alımların başlaması ve 2029 yılına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

| Cinsi | m ² | Mevkii | Kullanım Amacı | Tutar |
|-----------------------|---------------------------------|--------------|----------------|------------|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | YÜZEY İŞLEM KAPLAMA TESİSİ | ADANA-CIVATA | ÜRETİM | 16.250.000 |
| | HAMMADDE YÜZEY TEMİZLEME TESİSİ | | | |
| | İMALAT HOLLERİ ve EK BİNALAR | | | |



2) Bağlantı Elemanları Fabrikası Yatırımları-2. Etap

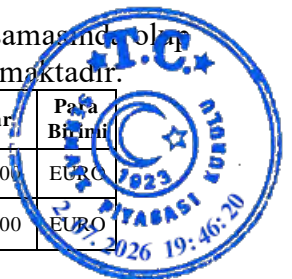
İşbu izahname dönemi itibariyle bağlantı elemanları fabrikası 2.etap yatırımları sözleşme aşamasında olup 2026 itibariyle alımların başlaması ve 2029 yılına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

| Cinsi | m ² | Mevkii | Kullanım Amacı | Tutar | Para Birimi |
|-----------------------|--|-----------|----------------|---------|-------------|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Simulasyon Programı (Tüm Analizler İçin) | ADANA-BEL | ÜRETİM | 45.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 3D Katı Modelleme Programı ve Simulasyon Programı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 22.500 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 60 Tonluk Çekme Test Cihazı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 6.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Shaker Test Cihazı Yazılım/Donanım Güncellemesi | ADANA-BEL | ÜRETİM | 22.500 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Ohmmeter Test Cihazı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 2.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1600 ton Pres Hattı Revizyonu (2024'te Tamamlandı) | ADANA-BEL | ÜRETİM | 80.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1000 ton Pres Hattı Revizyonu (1. Hat)(2025'te Tamamlandı) | ADANA-BEL | ÜRETİM | 94.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1000 ton Pres Hattı Revizyonu (2. ve 3. Hat) | ADANA-BEL | ÜRETİM | 200.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 2500 ton Pres Hattı Revizyonu | ADANA-BEL | ÜRETİM | 175.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | İndüksiyon Sistemi Yatırımı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 680.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Dik İşlem Tezgah Yatırımı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 145.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Descaling Makinesi (Dövme indüksiyon çıkışlarına tufal temizleme makinesi) | ADANA-BEL | ÜRETİM | 23.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Yeni Kalıp Hamillerinin İmalatı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 66.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Kalıp Isıtma Fırınları Yatırımı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 20.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Pantograf Tezgahı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 10.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Toma Tezgahı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 85.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 160 tonluk Eksantrik Pres | ADANA-BEL | ÜRETİM | 95.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Gaz Altı Kaynak Makinesi | ADANA-BEL | ÜRETİM | 13.500 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Kombine Makas Tezgahı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 9.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Dik işlem Tezgahı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 100.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Toma Tezgahı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 170.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Al.Döküm Pres Otomasyonu | ADANA-BEL | ÜRETİM | 200.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Al.Döküm Mikseri | ADANA-BEL | ÜRETİM | 25.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Pultrazyon Makinesi ve Kalıbı Yatırımı Silikon Enjeksiyon Sistemi ve Çiller Ünitesi Yatırımı 170kV İzolatör Kalıp Takımı Yatırımı Tip Testlerinin Yapılması | ADANA-BEL | ÜRETİM | 420.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Jeneratör Yatırımı | ADANA-BEL | ÜRETİM | 35.000 | EURO |

3) ENH 1 Fabrikası Yatırımları - 2. Etap

İşbu izahname dönemi itibariyle ENH 1 fabrikası 2.etap yatırımları sözleşme aşamasında olup 2026 itibariyle alımların başlaması ve 2029 yılına kadar tamamlanması planlanmaktadır.

| Cinsi | m ² | Mevkii | Kullanım Amacı | Tutar | Para Birimi |
|-----------------------|---|-----------|----------------|---------|-------------|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC delim tezgahların robot ile beslenmesi (5 ad.) | ADANA-ENH | ÜRETİM | 620.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Yarı mamül ayıklama ve paletleme otomasyonu (3 ad.) | ADANA-ENH | ÜRETİM | 680.000 | EURO |



| | | | | | |
|-----------------------|--|-----------|--------|-----------|------|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Lazer kesim tezgahı yatırımı (2 ad.) | ADANA-ENH | ÜRETİM | 2.140.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Kaynak Robotu ve Kaynak Pozisyonerleri (7 ad.) | ADANA-ENH | ÜRETİM | 1.500.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Ekipman Modernizasyonu | ADANA-ENH | ÜRETİM | 50.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Merkezi Gaz Sistemi Kurulumu | ADANA-ENH | ÜRETİM | 10.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Ürün paketleme prosesinin makineleştirilmesi (3 hat) | ADANA-ENH | ÜRETİM | 1.900.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Lazer profil kesim makinası | ADANA-ENH | ÜRETİM | 1.600.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Boyahane Tesisi Kurulumu | ADANA-ENH | ÜRETİM | 4.000.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Abkant Pres | ADANA-ENH | ÜRETİM | 130.000 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Friksiyon Pres | ADANA-ENH | ÜRETİM | 160.000 | EURO |

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

Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 19 sayılı fon kullanım yerine ilişkin yönetim kurulu kararı haricinde geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında almış olduğu herhangi bir bağlayıcı kararı yoktur.

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

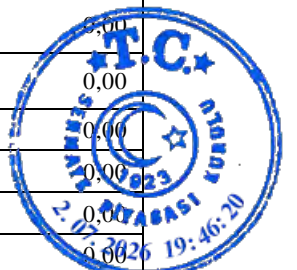
Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla aldığı teşviklerin detayları aşağıda verilmektedir:

| Teşvik Türü (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Eximbank DFİF | 0 | 0 | 17.013.585 | 0 |
| Fuar, Navlun ve Pazar Araştırması Teşvikleri | 5.254.421 | 8.965.667 | 12.444.616 | 1.165.206 |
| Ücret Teşvikleri | 27.244.285 | 49.460.735 | 26.114.212 | 3.640.804 |
| Pazar Araştırması ve Devlet Desteği Gelirleri | 11.244.210 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Çeşitli Teşvikleri | 3.062.396 | 1.525.074 | 437.461 | 5.261 |
| TOPLAM | 46.805.311 | 59.951.476 | 56.009.875 | 4.811.272 |

Kaynak: Şirket

Şirket'in, İşbu İzahname tarihi itibarıyla faydalanmaya devam ettiği teşvik kalemleri aşağıda verilmektedir:

| Alt Destek | Destek (TL) | Şirket (Yararlanıcı) (TL) | SGK (TL) | Maliye (TL) |
|----------------------------------|---------------|---------------------------|----------|-------------|
| PGB - Test / Analiz | 1.442.760,73 | 1.442.760,73 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 3.829.206,54 | 3.829.206,54 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 3.276.028,00 | 3.276.028,00 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 1.261.568,00 | 1.261.568,00 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 13.257.302,06 | 13.257.302,06 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 9.149.352,61 | 9.149.352,61 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 270.879,70 | 270.879,70 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 6.234.982,57 | 6.234.982,57 | 0,00 | 0,00 |
| Yurt Dışı Birim Kira | 351.655,30 | 351.655,30 | 0,00 | 0,00 |
| Yurt Dışı Birim Kira | 348.507,57 | 348.507,57 | 0,00 | 0,00 |



| | | | | |
|----------------------------------|----------------------|--------------|------------|--------|
| Yurt Dışı Birim Kira | 390.138,16 | 390.138,16 | 0,00 | 0,00 |
| YDF Fuar Katılım | 137.781,00 | 137.781,00 | 0,00 | 0,00 |
| YDF Fuar Katılım | 250.470,00 | 250.470,00 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 3.299.246,26 | 3.299.246,26 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 2.508.683,48 | 2.508.323,87 | 0,00 | 359,61 |
| Yurt Dışı Tanıtım | 284.965,80 | 284.965,80 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 752.089,55 | 752.089,55 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 707.498,94 | 707.497,01 | 1,93 | 0,00 |
| YDF Fuar Katılım | 752.268,00 | 0,00 | 752.268,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 1.900.583,30 | 1.900.583,30 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 3.791.500,00 | 3.791.144,06 | 355,94 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 1.171.456,00 | 1.171.456,00 | 0,00 | 0,00 |
| KTZ - Makine / Ekipman / Donanım | 1.423.769,60 | 1.423.769,60 | 0,00 | 0,00 |
| PGB - Test / Analiz | 339.568,30 | 339.568,30 | 0,00 | 0,00 |
| YDF Fuar Katılım | 249.232,12 | 0,00 | 249.232,12 | 0,00 |
| TOPLAM | 57.381.493,59 | | | |

Şirket, 5973 Sayılı İhracat Destekleri Hakkında Karar kapsamında sunulan destek mekanizmalarından etkin şekilde yararlanmakta olup, özellikle aşağıda belirtilen alt destek kalemleri kapsamında başvuru ve destek süreçlerini yürütmektedir:

Pazara Giriş Belgesi Desteği: Şirket, ürünlerinin hedef pazarlarda satışa sunulabilmesi için gerekli olan pazara giriş belgelerinin alınması ve yenilenmesine ilişkin giderler kapsamında destek başvurularında bulunmaktadır. Bu kapsamda, uluslararası akreditasyona sahip laboratuvarlar tarafından gerçekleştirilen test, analiz ve tip test raporlarına ilişkin harcamalar için destekten yararlanılmaktadır. Söz konusu destek sayesinde ürünlerin uluslararası standartlara uygunluğunun belgelendirilmesi ve hedef pazarlara erişimin kolaylaştırılması amaçlanmaktadır.

Yurt Dışı Fuar Katılım Desteği: Şirket, ürün ve hizmetlerinin uluslararası pazarlarda tanıtılması, yeni müşteri ve iş bağlantılarının kurulması amacıyla yurt dışı fuarlara katılım sağlamaktadır. Destek kapsamındaki fuarlara bireysel katılım gerçekleştirilen durumlarda, ilgili Bakanlık tarafından belirlenen desteğe esas tutarlar çerçevesinde desteklerden yararlanılmaktadır. Katılım planlanan fuarın desteklenen fuarlar listesinde yer almaması halinde ise mevzuat hükümleri doğrultusunda gerekli süreler içerisinde listeye eklenmesine yönelik başvurular gerçekleştirilmektedir.

Yurt Dışı Birim Kira Desteği: Şirket, uluslararası pazarlardaki varlığını güçlendirmek ve müşterilerine daha etkin hizmet sunabilmek amacıyla yurt dışında açtığı ofis, mağaza, depo, showroom ve benzeri birimlere ilişkin kira giderleri için destekten yararlanmaktadır. Bu destek sayesinde şirketin hedef pazarlardaki operasyonel faaliyetlerinin sürdürülebilirliği ve kurumsal görünürlüğünün artırılması hedeflenmektedir.

Küresel Tedarik Zinciri (KTZ) Desteği: Şirket, küresel tedarik zincirlerinde daha etkin rol almak ve uluslararası firmaların tedarikçisi konumunu güçlendirmek amacıyla Küresel



Tedarik Zinciri Yetkinlik Projesi kapsamında sunulan desteklerden yararlanmaktadır. Bu kapsamda makine, ekipman ve donanım yatırımları, yazılım alımları, eğitim ve danışmanlık hizmetleri ile sertifikasyon, test, analiz ve ürün doğrulama faaliyetlerine ilişkin harcamalar için ön başvuru ve ödeme başvuruları gerçekleştirilmektedir. Destek kapsamında yürütülen faaliyetler sayesinde şirket, küresel firmalara tedarik ettiği ara ürünlerin kalite, verimlilik ve sürdürülebilirlik kriterlerini karşılayarak uluslararası tedarik zincirlerinde rekabet gücünü artırmaktadır.

YEŞİL VE DİJİTAL DÖNÜŞÜM TEŞVİKLERİ

Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (BMİDÇS), Kyoto Protokolü, Paris İklim Anlaşması ve son olarak Avrupa Yeşil Mutabakatı çevresinde; Yasal Mevzuatlar, Maliyet Tasarrufu, Rekabet Avantajı, Pazar Talepleri, Karbonsuzlaşma Hedefleri, Kurumsal Sosyal Sorumluluk (CSR), Yatırımcı Talepleri, Uzun Vadeli İş Sürekliliği kavramlarına yönelik yapılan optimizasyon çalışmaları kapsamında Bakanlıklar ve diğer ilgili kurumlar tarafından sağlanan Finansal Teşvikler yer almaktadır. Karbon kredileri, enerji sertifikası satışları (karbon offset), yeşil dönüşüm projeleri, KOSGEB, IPARD gibi programlardan finansal destek sağlanması önem arz etmektedir. Bu bağlamda;

- Şirket, Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan ve Başkent Organize Sanayi Bölgesi koordinasyonunda yürütülen “Metal ve Makine Sektöründe Sürdürülebilir İhracat için Yeşil ve Dijital Dönüşüm Projesi” kapsamında, %75 oranında destekten yararlanmaya hak kazanmış olup, Bakanlık tarafından onaylanan danışman firma tarafından gerçekleştirilen ihtiyaç analizlerini tamamlamıştır. Söz konusu ihtiyaç analizleri doğrultusunda, Kurumsal Karbon Ayak İzi hesaplamaları ile bu kapsamda gerekli eğitim çalışmaları yürütülmekte olup, ilgili süreçlerin tamamlanması hedeflenmektedir. Şirket, Ankara Sanayi Odası ile Ankara Kalkınma Ajansı ve Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı (TTGV) arasında yapılan iş birliği kapsamında, Ankara'da yer alan firmaların yeşil dönüşümünü desteklemek, uluslararası rekabetçiliğini korumak ve iklim değişikliği kapsamındaki ticari düzenlemelere uyumlarını artırmak amacıyla TTGV Eko-Üretim Dönüşüm Programı'na dahil olmuştur. TÜBİTAK TEYDEP çatısı altında bilgi ve tecrübelerini artırmaya devam etmektedir.
- Şirket, Ankara Model Fabrika 22. Dönem Öğren-Dönüş Programı kapsamında yer alarak; teşhis, tasarım, uygulama ve sürdürülebilirlik eğitimlerini ve uygulamalarını tamamlayarak Yalın Dönüşüm alanında uzman proje liderlerini yetiştirmektedir.
- Şirket, organik bağı olan KOBİ niteliğindeki firmaların geliştirilmesi ve yeterliliğe ulaşması için, TÜBİTAK 1831 Yeşil İnovasyon Teknoloji Mentörlük Desteği üzerinden Gazi Üniversitesi Teknoloji Transfer Ofisi ile işbirliği'ne varmış TÜBİTAK Projelerine de ARGE tarafında hız kazandırmayı hedeflemektedir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Şirket, yurtiçinde ve yurtdışında; enerji iletim ve dağıtım tesisleri, enerji iletim hatları, salt ve trafo merkezleri, şehir şebekeleri, imalat, taahhüt, montaj, mühendislik, müdahale, danışmanlık, denetim, araştırma ve geliştirme işleriyle iştigal etmektedir.



Enerji nakil hattı kafes, trafo merkezi çelik konstrüksiyonları, güneş enerji sistemleri çelik mesnet ve yapıları, çelik konstrüksiyon, demir ve çelik eşyalar, enerji nakil hattı hırdavat ve bağlantı parçaları, cıvata, somun, rondela, pul, çokgen kesitli ve yuvarlak kesitli çelik direk, boru direk, sıcak daldırma galvaniz, elektro galvaniz, her türlü galvaniz işlemleri ve çinko, izolatör ürünleri için imalat, projelendirme, mühendislik, araştırma ve geliştirme, montaj, bakım onarım ve danışmanlık işleriyle iştigal etmektedir.

Şirket'in ürün bazında satışları şu şekildedir:

| Yurtiçi Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kafes Direk Satışları | 3.445.597.743 | 5.418.708.390 | 2.689.221.409 | 667.818.299 | 1.134.569.544 |
| Cıvata Satışı | 1.521.353.003 | 1.199.785.476 | 984.568.260 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 649.549.031 | 710.277.023 | 491.141.252 | 93.985.028 | 87.791.912 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.922.769 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 46.261.538 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.980 |
| Toplam Yurtiçi Satış | 8.258.513.336 | 7.751.055.221 | 4.706.639.334 | 1.136.155.052 | 1.576.232.080 |
| Yurtdışı Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 2.070.497.670 | 2.517.929.180 | 1.214.240.324 | 216.260.437 | 763.677.877 |
| Cıvata Satışı | 26.107 | 363.619 | 85.233 | 0 | 0 |
| Hırdavat Satışları | 2.043.614 | 202.829.845 | 84.340.319 | 0 | 147.151.334 |
| Galvaniz Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Silikon İzolatör Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.648 |
| İletken Satışları | 0 | 505.446.525 | 0 | 0 | 0 |
| Toplam Yurtdışı Satış | 2.072.567.390 | 3.226.569.169 | 1.298.665.876 | 216.260.437 | 910.854.858 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 5.516.095.414 | 7.936.637.571 | 3.903.461.733 | 884.078.737 | 1.898.247.421 |
| Cıvata Satışı | 1.521.379.110 | 1.200.149.095 | 984.653.493 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 651.592.645 | 913.106.869 | 575.481.571 | 93.985.028 | 234.943.246 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.948.417 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 551.708.063 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.980 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |

| Toplam Net Satışlar (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam Fabrika Satış | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |
| Polatlı Fabrika Satışları | 589.061.609 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yıllara Sari İşler ve Hizmet Gelirleri | 1.236.887.161 | 1.564.721.937 | 221.680.310 | 102.699.762 | 833.970.104 |
| Transit Ticaret / Al-Sat - Yurtiçi | 833.554.358 | 681.777.096 | 243.864.599 | 55.587.101 | 0 |
| Transit Ticaret / Al-Sat - Yurtdışı | 0 | 1.098.002.445 | 574.387.599 | 281.631.419 | 68.876.879 |
| Toplam Net Satışlar (TL) | 12.990.583.854 | 14.322.125.868 | 7.045.237.719 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |

Enerji Nakil Hatları Genel Bakış

Yenilenebilir, Nükleer, Termik gibi enerji santrallerinden edinilmiş elektrik enerjisinin dağıtım hatlarına iletilmesini sağlayan enerji iletim hatlarının tüm bileşenleri şirket bünyesinde üretilmektedir.

İletim hatlarında kullanılmak üzere şirkette üretilen direk tipi örnekleri;



| Gerilim Sınıflandırmasına Göre | Amaçlarına Göre |
|--------------------------------------|-----------------|
| Alçak Gerilim (0-1 kV) | Taşıyıcı Direk |
| Orta Gerilim (1-36kV) | Durdurucu Direk |
| Yüksek Gerilim (36-230 kV) | Nihayet Direk |
| Çok Yüksek Gerilim (230-800kV) | Branşman Direk |
| Ultra Yüksek Gerilim (800kV ve üstü) | |

Taşıyıcı Direk Taşıyıcı direklerin görevi isminden de anlaşılacağı gibi iletkenleri taşımaktır. Taşıyıcı direklerde kullanılan izolatörler farklılık gösterebilir ve taşıyıcı direklerde "Camper (atlama)" yapılmaz. Sadece iletken izolatöre tutturulur.



154 kV Taşıyıcı Direk

Durdurucu Direk Durdurucu direkler, iletkenleri gerdirmek için ve nakil hattına iletken çekiminde kolaylık sağlaması amacıyla kullanılırlar. Genellikle iki durdurucu direk arasında 7 taşıyıcı direk bulunur. Durdurucu direklerin en önemli özellikleri, rüzgar, hat yıkılması, tel kopması gibi durumlarda, bu arızalar iki durdurucu direk arasında gerçekleşir ve hattın kalan bölümleri etkilenmeden korunur. Şekil 2'de görüldüğü gibi durdurucu direk üzerinde Camperler sıklıkla kullanılır ve taşıyıcı direğe göre 3 kat fazla izolatör bulunur. İletkenlerin doğrultusunda izolatör mutlaka bulunur.



154 kV Durdurucu Direk



Nihayet Direk

Nihayet veya son direkleri şalt sahası giriş-çıkışlarında, trafo binasına giriş-çıkışlarda, hava hatlarının başında ve sonunda kullanılan direklerdir.



Nihayet Direkler

Branşman Direk

Hava hatlarında kollara ayrılmalar dağıtımlar görülebilir. Bu durumlarda branşman direkleri kullanılır.



Orta Gerilim Branşman Direk

Nakil Hattı Direk Bileşenleri

Elektrik direği kompleks bir yapıya sahip olup birden çok parçadan oluşmaktadır. Bu parçalar ve özellikleri aşağıda yer almaktadır.

Ark Boynuzu: Elektrik arkının (elektriksel olarak yüksek gerilim uygulandığında, iki iletken arasında oluşan elektriksel boşluğun hava, gaz veya sıvı ortamda elektrik deşarjı yoluyla aşılması) daha güvenli bir şekilde dağılmasını sağlayan bir parçadır.

Ark Çemberi: Ark boynuzu ile birlikte kullanılır ve elektrik arkının kontrol altında tutulmasını sağlar.



Çelik Alüminyum İletken: Elektrik direğindeki enerjinin iletilmesini sağlayan iletken materyaldir.

Galvanizli Köşebent Demiri: Direk gövdesinin şekillendirilmesinde kullanılan dayanıklı bir malzemedir.

Konsol: Elektrik direğindeki iletkenin tutturulduğu bir eklentidir.

Zincir İzolatör: Elektrik akımının direktten toprağa doğru akmasını önleyen izolasyon parçasıdır.

Camper: Elektrik direği ile bağlantılı olan enerji hatlarının bağlandığı malzemedir.

Damper: Elektrik direğindeki iletkenin rüzgârın etkisiyle sallanmasını engelleyen bir materyaldir.

Üst Gövde: Elektrik direğinin en üstünde bulunur ve direktteki iletkenleri destekler.

Alt Gövde: Elektrik direğinin en altında bulunur ve direğin toprağa sabitlenmesini sağlar.

Tırmanma Cıvataları: Elektrik direği üzerine tırmanılmasını sağlayan basamak şeklinde aparatlardır.

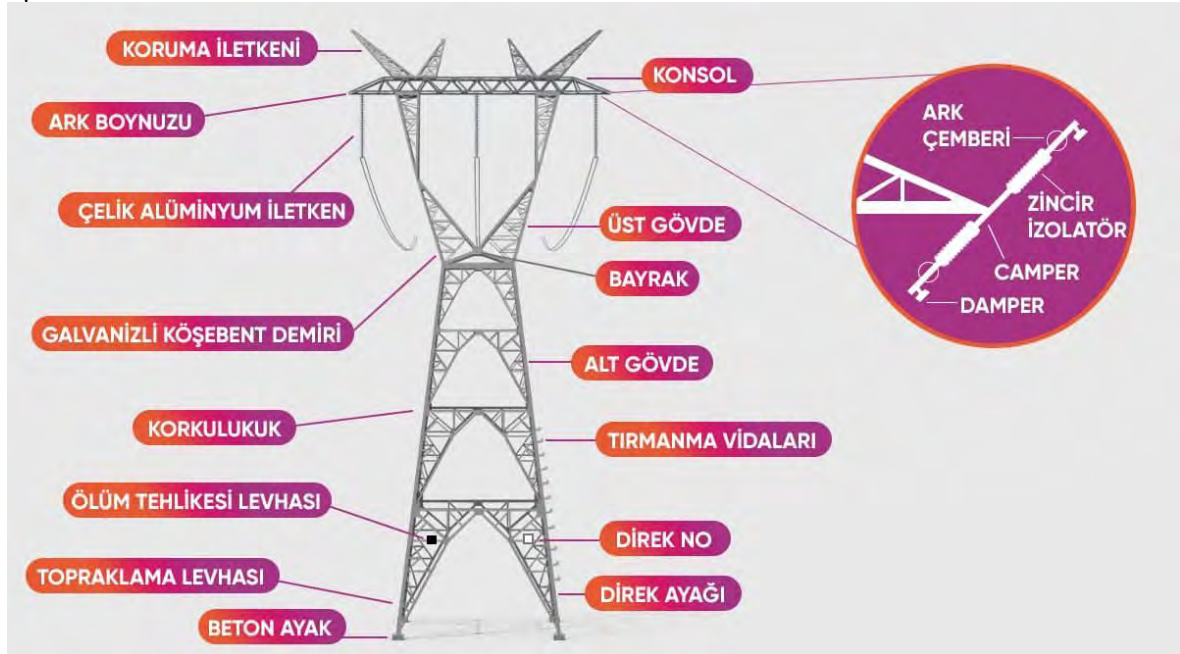
Korkuluk: Elektrik direği üzerinde çalışan kişilerin güvenliğini sağlamak için kullanılan küçük malzemelerdir.

Direk Numarası: Elektrik direğinin numarasını belirlemek için kullanılan direğe özel numaradır.

Direk Ayağı: Elektrik direğinin beton ayaklarının bağlandığı malzemelerdir.

Beton Ayak: Elektrik direğinin sabitlenmesini sağlayan temeldir.

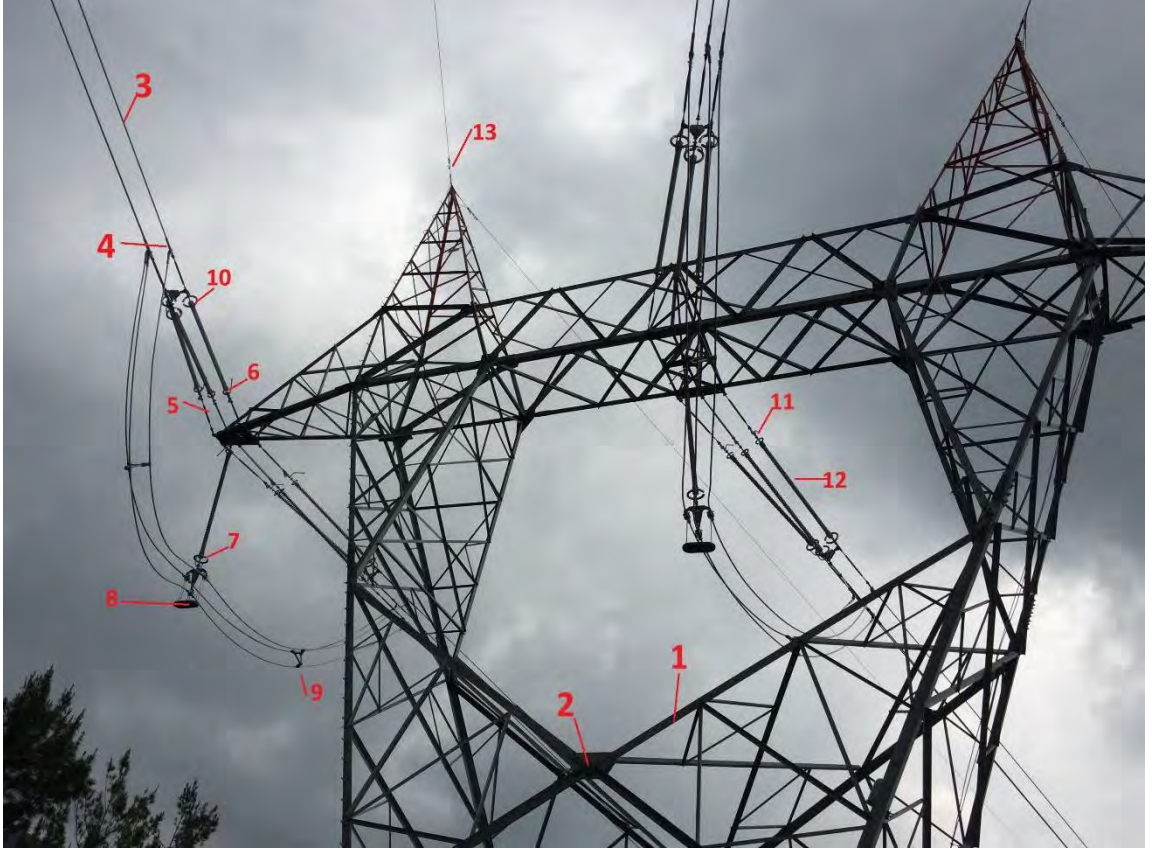
Topraklama Levhası: Elektrik direği üzerindeki elektromanyetik akımları toprağa akıtmak için kullanılır.



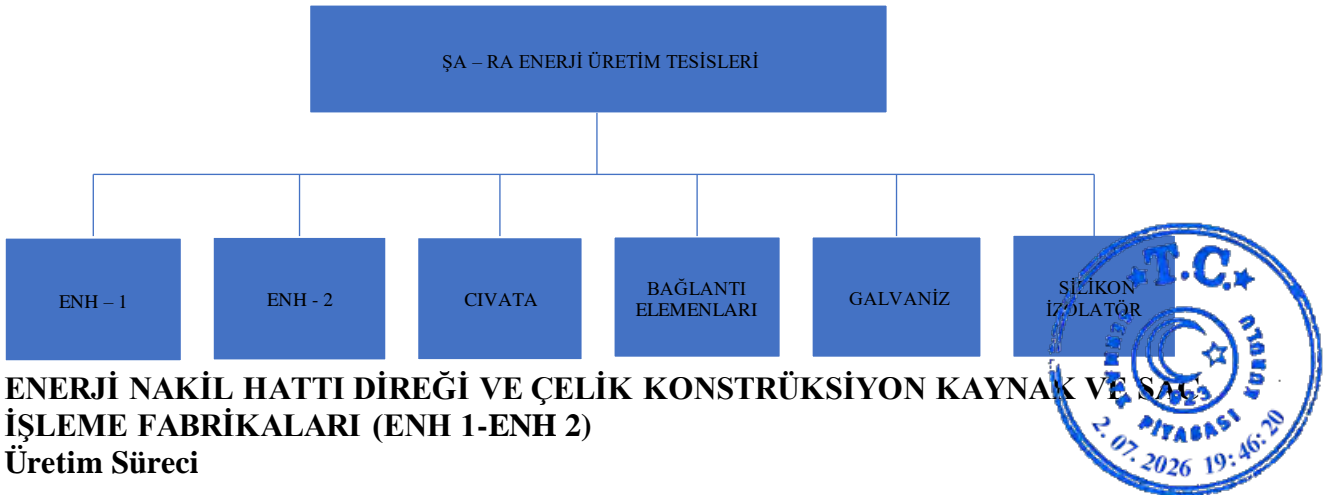
Bağlantı Elemanları

Tasarım çeşitlerine göre kaynaklı direk tipleri ve cıvata bağlantılı direk tipleri ile trafo merkezi, şalt sahası ve çelik konstrüksiyon gruplarının tamamı şirket bünyesinde üretilmektedir. Bağlantı elemanları, hırdavat parçaları ve konstrüksiyonlarda kullanılan tüm cıvata grupları yine Şa-Ra bünyesinde üretilmektedir. Şirket, İzolator ve iletim hattında enerji taşıyan tel grubunu da bünyesinde üreterek A'dan Z'ye bir nakil hattında ihtiyaç duyulan tüm bileşenlerde kendine yetebilme kapasitesine sahiptir. Şirket bünyesinde bulunan galvaniz tesisleri sayesinde hem çelik konstrüksiyon hem de bağlantı elemanları parçaları şartnamelere uygun olarak sıcak daldırma galvaniz prosesi ile kaplanmaktadır.





- 1- Galvanizli Köşebent
- 2- Galvanizli Bayrak (Plaka)
- 3- İletken Tel
- 4- Topbaşı
- 5- Turnbuckle
- 6- Ark Boynuzu
- 7- Askı Klempı
- 8- Ağırlık (Pik Döküm)
- 9- Spacer Damper
- 10- Korona Halkası
- 11- Çelik Dövme Parçalar
- 12- Silikon İzolatörler
- 13- Stockbridge Tip Damperler



Şirket'in enerji nakil hattı direği fabrikaları, Adana yerleşkesinde bulunan 9 fabrikası arasında en büyük iki fabrikasıdır ve birbirinin tamamlayıcısıdır. Bu fabrikalarda 200.000 ton çelik imalat kapasitesine sahip 800kV'a kadar Enerji Nakil Hattı direkleri, Trafo Merkezi Çelik Konstrüksiyonları üretiminin yanı sıra farklı alanlara ağır çelik konstrüksiyon imatları yapılmaktadır.

Şirket, bünyesinde bulunan deneyimli mühendisler ve konstrüktörlerden oluşan dizayn departmanında ülke, bölge ve coğrafya yapısına göre her türlü direk ve hat tasarımı gerçekleştirirken, talep edilmesi durumunda bu yapıların tip testlerini de uluslararası ve akredite istasyonlarda (akreditasyon RENAR tarafından verilmiştir) yapmaktadır. Dizaynların statik kontrolleri, imalat resimleri ve imalat kartlarının hazırlanması da şirket bünyesinde yapılmaktadır. Daha önce imalatı yapılmamış tüm direklerin, seri üretimden önce prototip kurulumu daha sonra da prototip kontrolü kalite ekipleri tarafından gerçekleştirilmektedir.

Ürünler, ilgili uluslararası standartlar ile müşteri ve idare şartnamelerine uygun olarak üretilmekte, galvaniz kaplama işlemlerinin ardından sevke hazır hale getirilerek sözleşme koşulları çerçevesinde teslim edilmektedir. Hammadde kabulünden sevkiyata kadar olan süreçler, üretim organizasyonundan bağımsız kalite ekipleri tarafından kontrol edilmektedir. Şirket, Avrupa, Amerika Birleşik Devletleri ve Kanada standartlarına uygun kaynaklı imalat gerçekleştirebilmektedir.

Üretim Kapasitesi ve Alan;

Şirket; Enerji Nakil Hatları Direk ve Çelik Konstrüksiyon Fabrikaları (ENH1 ve ENH2), üç adet Sıcak Daldırma Galvaniz Fabrikası, Bağlantı Elemanları Fabrikası, Cıvata Fabrikası, İzolatör Fabrikası ve Dövme Fabrikası olmak üzere toplam dokuz ana üretim tesisinden oluşmaktadır. Bağlantı Elemanları Fabrikası bünyesinde yer alan alüminyum döküm ünitesi ile diğer üretim tesislerinde bulunan talaşlı imalat atölyeleri de dikkate alındığında, Şirket sahip olduğu geniş üretim altyapısı, imalat kabiliyeti ve kapasitesi ile faaliyet gösterdiği sektörlerde güçlü bir üretim altyapısına sahiptir.

ENH FABRİKALARI

ENH1 ve ENH2 fabrikaları; profil/köşebent işleme tesisi, sac plaka işleme tesisi ve kaynak hattı olmak üzere 3'e ayrılmaktadır. ENH Fabrikalar alan ve kapasitesi;

ENH 1 FABRİKA



ENH 2 FABRİKA Köşebent/Profil Hattı



30*30*3 ile 350*350*40 arasındaki tüm kalite ve ebatlardaki köşebent grubu ile 450*1050'ye kadar boru ve profil grubu (NPU, H, I, Kutu vb) yerleşke içerisinde bulunan 30 adet tam otomatik CNC tezgahlarda işlenmektedir. Bu istasyonlarda köşebentlerin kesme, delme ve markalama operasyonları aynı anda yapılabilmektedir. Tezgah kabiliyetleri kendi içinde ayrılarak ürün gruplarına göre testere veya bıçak ile kesim, punch (zımba) veya matkap ile delim şeklindedir.

Tam otomatik olan bu tezgahlar üretim verimliliğini maksimumda tutup, standart üretim süreleri yakalanarak üretim planları ve terminlere uyum sağlanmaktadır.

Tesis içerisinde CNC tezgahlara ek olarak, CNC işlem merkezlerinden çıkan ebatlardaki yarı mamullerin sıcak büküm, uç kesim (oyma), yanak açma gibi proseslerde kullanılmak üzere, farklı kapasitelerde hidrolik ve eksantrik pres grubu (11 ad.), universal torna, freze ve matkap tezgahları bulunmaktadır.

CNC TEZGAHLAR



Pres Tezgahları (Y. mamül)



Sac İşleme Hattı

CNC plazma kesim tezgahları ile 2 mm-100 mm arasındaki plakalar teknik resimlere göre kesilmektedir. Ayrıca yeni yatırımlar kapsamında şirkete lazer kesim tezgahı ve CNC besleme robotları tedarik çalışmaları devam etmektedir.

Kesilen plakaların delme ve markalama işlemleri yerleşkede bulunan CNC makinalarında yapılmaktadır. Tesiste kesme delme tezgahları haricinde Abkant tezgahları, press-numaratör tezgahları ilgili proseslerde kullanılmaktadır.



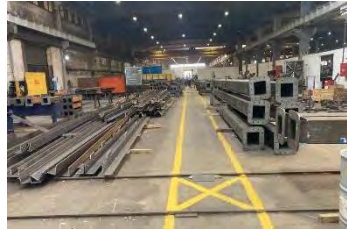
CNC Tezgahlar



Pres Tezgahları (Y.mamül)

Kaynaklı İmalat Tesisi

Şirket TS EN 1090 Çelik ve alüminyum yapı uygulamaları, yapı sınıfı EXC4 (Yoğun nüfuslu alanlar veya yüksek tehlike potansiyeli olan endüstriyel tesisler üzerindeki demiryolu veya karayolu köprüleri, Nükleer santrallerde güvenlik tankları) sertifikasına sahiptir. Kalite şartlarını da sağlayan EN ISO 3834 Sertifikasına sahiptir. Ayrıca Amerika (ASME) ve Kanada (CWP) standartlarında tüm kaynak ve imalat ekibimiz kalifiye edilmiş, gerekli testlere girmiş ve belgelendirilmiştir. Tesiste bulunan kaynak robotu ile tüm kaynaklar istenilen nüfuziyette ve kalitede standart olarak yapılmaktadır. İmalat-çatım istasyonları, kaynak peronları ve kaynak için gerekli tüm ekipmanlar ile tesis ayda 1000 ton kaynaklı imalat yapabilme kapasitesine sahiptir.



ÖRNEK ÜRÜNLERİMİZ





GALVANİZ FABRİKALARI

Şirket 16.000 m²'lik kapalı alana sahip 250.000 ton/yıl kapasiteli 3 adet PLC kontrollü tam otomatik sıcak daldırma galvaniz tesisine sahiptir. Bu tesislerinde enerji nakil hatları, cıvata, bağlantı elemanları ürünlerine kaplama yapmakta ve ayrıca dışarıya da fason galvani zleme hizmeti vermektedir. Söz konusu tesisler EN (Avrupa), ASTM (Amerika), CSA (Kanada), DAST (Almanya) standartlarında sıcak daldırma galvanizleme kabiliyetine sahip olup, TSE TS ISO 45001, TS EN ISO 14001, TS EN ISO 9001, TS EN ISO 1461, DAST Guideline 022 sertifikalarına sahiptir. Sıcak daldırma galvaniz prosesinden sonra müşteri özel isteklerine göre yüzey pasivasyonu veya dünyada çok az tesisin yapabildiği Dulling (Karartma prosesi, Kuzey Amerika pazarına özel) proseslerine de sahiptir.

Şirketin ürettiği ürünlerin korozyona karşı korunması için yapılan sıcak daldırma galvaniz prosesinin genel üretim akışı; galvaniz kaplama yapılacak ürünlerin askılaması, yüklenmesi, ön yüzey işlemlerden geçirilerek malzeme yüzeyinin oksit ve yabancı maddelerden temizlenmesi, flakslama ile yüzey koruması ve kaplamaya hazırlık, flaks kurutmadan sonra ürünlerin ergimiş çinko havuzuna daldırılması, dalıştan sonra çıkan ürünlerin müşteri şartnamelerine göre galvaniz sonrası proseslere tabii tutulmasıdır. Ön yüzey işlem ürünlerin özelliklerine göre mekanik (Kumlama) ve kimyasal (Alkali yağ alma, Asidik yağ alma, İnhibitörü Asit) olabilir. Yüzey temizleme prosesinden sonra yüzey tekrar aktifleştirildiği ve oksidasyona açık olduğu için şebeke suyu ile durulanan ürünler flaks havuzuna daldırılır. İnce bir film tabakası şeklinde yüzeyi kaplayan flaks kurutularak ürünler eriyik çinko havuzuna daldırılır. Reaksiyon tamamlanana kadar ocak içerisinde kalan ürünler yeterli kaplama kalınlığına ulaştıktan sonra ocaktan yavaşça çıkartılır. Eğer müşteri özel talebi bulunuyorsa galvaniz sonrası olarak pasivasyon havuzuna (Özellikle gemi taşımacılığı ile uzun süre tuzlu su buharı vb. maruz kalacak ürünlerde) ya da Dulling/Karartma havuzuna (Kuzey Amerika pazarına özel) daldırılarak proses askı sökümü ile tamamlanır.

Şirket Adana üretim sahası içerisinde 120.000 ton/yıl kapasiteli ilk PLC otomasyonlu tam otomatik sıcak daldırma galvaniz tesisi yatırımını 2013 yılında tamamlayarak devreye almıştır. 7.000 m²'lik kapalı alan içerisinde 13 metre uzunluğunda, 1,8 metre genişliğinde ve 3,5 metre derinliğinde üretim ocağına sahiptir. İkinci yatırım 2016 yılında tamamlanan öncelikle cıvata ve somun galvaniz kaplaması yapılması hedeflenen 7 metre boyunda, 1,5 metre eninde ve 1,6 metre derinliğindeki santrifüj galvaniz tesisidir. 2.000 m² kapalı alana sahip olup 10.000 ton/yıl kapasiteye sahip tam otomatik bir tesistir. Üçüncü ve son sıcak daldırma galvaniz tesisi yatırımı ise 2019 yılında üretime başlayan 9mt galvaniz tesisidir. Ocak ebatları 9 metre uzunluk, 1,8 en ve 3,5 metre derinliktedir.



| | Fabrikalar | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| | 13 mt Galvaniz Tesisi | 9 mt Galvaniz Tesisi | Santrifüj Galvaniz Tesisi |
| Faaliyete Başlama Yılı | 2013 | 2019 | 2016 |
| Kapasite (Ton/Yıl) | 120.000 | 120.000 | 10.000 |
| Toplam Alan (m ²) | 7.000 | 7.000 | 2.000 |
| Kapalı Alan (m ²) | 7.000 | 7.000 | 2.000 |
| Üretim Teknolojisi | Sıcak Daldırma Galvaniz | Sıcak Daldırma Galvaniz | Sıcak Daldırma Galvaniz |

BAĞLANTI ELEMANLARI FABRİKASI

Bağlantı Elemanları Fabrikasında enerji iletimi sektörü için 34,5kV – 66kV arası tekli demet orta gerilim hat hırdavatları, 66kV – 132kV arası yüksek gerilim tek ve çift demet hat hırdavatları, 132kV – 220kV arası yüksek gerilim tek ve çift demet hat hırdavatları, 220kV – 380kV arası yüksek gerilim çift, üçlü ve dörtlü demet hat hırdavatları, 380kV – 550kV (Kanada, Bypole 500kV DC hırdavatları) arası yüksek gerilim üçlü ve dörtlü demet hat hırdavatları, enerji iletim hatlarında kullanılan toprak teli hırdavatları, orta ve yüksek gerilim hatlarda kullanılan titreşim önleyici damperler, özel üretim yüksek gerilim enerji iletim hat hırdavatları üretimi yapılmaktadır.

Şirketin kuruluşu ile üretime başlayan Hırdavat Fabrikası 2016 yılında yeni binasına taşınarak 2.500 m² kapalı alanda enerji iletim hatları için hırdavat parçalarının üretimi ve montajı için hizmet vermektedir. Değişik kalite ve kesitlere sahip çelik ve alüminyum hammaddeler (yuvarlak, lama, boru vb.) ilgili parçanın üretimi için gerekli ölçülere koparma presinde veya disk testerede kesilir. Kesim işi tamamlanan malzemeler üretim operasyonuna göre soğuk veya sıcak olarak C-Tipi eksantrik preslerde veya hidrolik preslerde şekillendirilir. Taslak olarak şekillendirilmiş olan malzemeler parça formunun gerektirdiği operasyonlar için sütunlu matkaplarda, ficep tezgahlarında, üniversal tornalarda ve CNC torna tezgahlarında mekanik olarak işlenir ve taşlama işlemi sonrası yarı mamul haline getirilir. Bu yarı mamullerden kaynakla birleştirilecek olanlar gazaltı kaynağı ile kaynatılarak ilgili üretim operasyonları tamamlanmış olur. Bu ürünlerden yüzey kaplaması yapılacak olanlar galvaniz operasyonu sonrası montaja hazır hale getirilmiş olur.



Hırdavat Atölyesinden Görsel

Alüminyum hırdavat parça ihtiyacını karşılamak için 2004 yılında kurup devreye alınan alüminyum döküm atölyesi 2019 yılında kapasite arttırımı beraberinde 1.600 m²'lik yeni üretim holüne taşınmış ve yeni yerinde 6 adet kokil (serbest) döküm hattı ile alüminyum döküm parça üretimi yapmaktadır.

Bu hatlar alüminyum hammaddenin eritilmesi için doğal gazlı ve elektrikli ocaklar ile donatılmıştır. Etial-140 (Etinorm) kalite Al-Si alaşımli külçeler önce doğal gazlı ve elektrikli ocaklarda eritilir. Nihai ürünlerde gerekli iç temizlik ve mekanik değerlerin sağlanması için ergitilmiş alüminyuma belirlenmiş miktarlarda kimyasal ilaveleri yapılır. Döküm kalıplarının eriyik alüminyum ile temas edecek yüzeyleri özel bir kalıp boyası ile boyanarak parçanın kalıptan çıkması kolaylaştırılır. Eriyik alüminyum kokil döküm tezgahlarımızda bağlı olan kalıplara döküm keçesi ile alınarak malzemenin kalıp içerisinde soğuyup



şekillenmesi sağlanır. Döküm sırasında 690-750°C sıcaklığındaki eriyik alüminyum döküm sonrası kalıp içerisinde yaklaşık 150-200°C sıcaklığa soğuduğunda tezgâh açılarak şekillendirilmiş parçalar kalıptan çıkarılır. Kalıptan çıkan ürünlerin yolluk ve besleyicileri şerit testereler yardımıyla kesilir. Sonrasında duvar tipi taşlama makinelerinde çapakları temizlenerek, içerisinde üçgen prizma seramik taşlarının bulunduğu titreşimli yıkama makinesine girerek tamamen çapaklardan arındırılır ve yüzeyi temizlenmiş olur. Taslak olarak üretilmiş olan parçalar teknik resimlerde belirtilen delik formlarının açılması için sütunlu matkaplarda delik delme operasyonu yapılarak nihai ürün haline getirilir. Dökümhanenin mevcut yapısı itibarıyla yıllık 600 ton alüminyum döküm yapılabilmektedir.



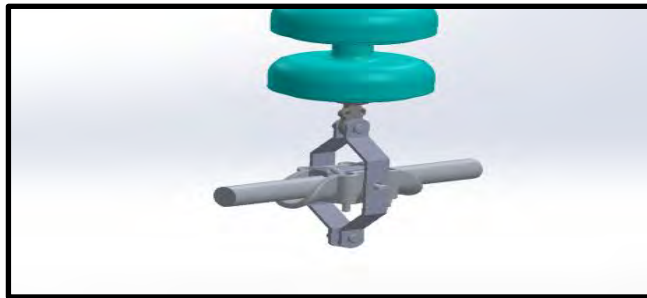
Alüminyum Döküm Atölyesinden Görsel

Bağlantı elemanı olarak üretilen tüm parçaların set olarak montajlama operasyonu imalat atölyesi bünyesinde bulunan montaj hattında yapılmakta ve ürünler müşteri taleplerine uygun şekilde ambalajlanarak sevkiyata hazır hale getirilmektedir.

Hırdavat Malzemeleri Ürün Kategorileri

● **34,5kV- 66kV Arası Orta Gerilim Hat Hırdavatları**

34,5kV – 66kV arası orta gerilim hat hırdavatları günümüzde kullanılan iletim hatları içerisinde alçak gerilim enerji dağıtım hatlarından sonra en sade, bileşeni en az hat hırdavatlarıdır. Orta gerilim hat hırdavatları korona ve kısa devre koruyucu ekipmanları az olan üretimi ve iletken tel çapları yüksek gerilim hat hırdavatlarına göre daha küçük çaplarda olan, dolayısı ile akım taşıma kapasite de yüksek gerilim hat hırdavatlarına istinaden daha düşük seviyelerde olan hat hırdavatlarıdır. İlgili hatların hırdavatları tekli demettir. Bu hırdavatlar yüksek gerilim enerji iletim hatlarına nispeten daha düşük kopma dayanım değerlerine sahip direk ara mesafeleri daha kısa olan hatlarda kullanılan hırdavatlardır. Bu hırdavatlar sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkene temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, sıcak dövme çelik malzemelerden veya talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden oluşmaktadır. İlgili hırdavatların müşteri taleplerine göre kısa devre akım dayanımı kapasiteleri 11kA ile 31,5kA arasında değişmektedir. Görünür Korona (Elektrik Alan Işınması Kaybı) değerlerinin 28kV'a kadar olmaması istenebilmektedir. Orta gerilim hat hırdavatları için kayıpların düşük olmaması sebebiyle elektrik alan testleri ve kısa devre akım dayanımı testleri genellikle istenmemektedir. İlgili hırdavatlarda proje bazlı çalışılmakta olup imal edilen ürünler iç piyasada satılmakta veya ihraç edilmektedir.

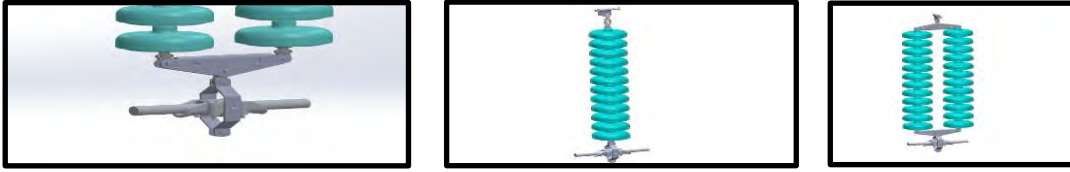


34,5kV- 66kV Hırdavat Görselleri



- **66kV – 132kV Arası Yüksek Gerilim Tek, Çift Bundle Hat Hırdavatları**

66kV – 132kV arası yüksek gerilim hat hırdavatları orta gerilim hatlara oranla daha karmaşık ve bileşeni daha çok olan enerji iletim hattı hırdavatlarıdır. İlgili hat hırdavatları 66kV seviyelerinde genellikle tekli demet iletkenler için kullanılırken 110-132kV seviyelerini çıkıldıkça tekli demet ve çiftli demet iletkenler için kullanılmaya başlanmaktadır. Kullanılan iletken çapları orta gerilim hatlara göre daha büyük olduğundan imal edilen hırdavatların da mekanik kopma yüklerinin, korona dayanım voltajlarının ve kısa devre akım dayanım kapasitelerinin daha çok olması istenmekte ve buna göre imalat yapılmaktadır. Bu hırdavatlarda Korona (Elektrik Alan Işınması Kaybı) kaybının minimum seviye indirilmesi ve kısa devre oluştuğunda hattın zarar görmemesi için ark boynuzu diye nitelendirilen koruma ekipmanları kullanılır ve bu ekipmanların genellikle 110kV'a kadar görünür koronayı engellemesi, minimum 31,5kA – maksimum 40kA arası kısa devre akım dayanım kapasitesinin olması beklenmektedir. 66 kV – 132kV arası Yüksek Gerilim Hat Hırdavatları için bağımsız laboratuvarlarda korona ve kısa devre akım dayanım testleri yapılması idareler tarafından istenmektedir. Bu testler bünyemizde bulunan AR-GE Merkezi tarafından gerçekleştirilmekte ve hırdavatların başarı ile testten geçmesinden sonra üretimleri yapılmaktadır. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkene temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden veya talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden oluşmaktadır.



66kV- 132kV Hırdavat Görselleri

- **132kV – 220kV Arası Yüksek Gerilim Tek ve Çift Demet Hat Hırdavatları**

132kV – 220kV arası yüksek gerilim tek ve çift demet hat hırdavatları, genellikle çift demet iletkenler için imal edilirken ülkemizde 170kV seviyesinde tekli demet iletkenler için hırdavatlar kullanılmaktadır. 220kV seviyelerine tek iletken demeti yerine tamamen çift iletken demetlerinde hırdavatlar üretilmektedir. İletken çapları ile beraber akım taşıma kapasitelerinde de artış beklendiğinden hırdavatların da kısa devre akım dayanım değerleri artmaktadır. Buna istinaden 132kV seviyelerinde 31,5kA kısa devre akım dayanımı istenirken 220kV seviyelerine çıkıldıkça 50kA kısa devre akım dayanımları istenmektedir. Buna istinaden de imalatı yapılan hırdavatların hem boyutları hem de dayanım kaliteleri artmaktadır. Bu hırdavat kısmında da hattın korunması için korona ve ark ekipmanları gereksinimi bulunmaktadır. Bu ekipmanların hattın elektriksek gereksinimlerine göre tasarımları fabrikamızdaki AR-GE ve Dizayn ekipleri tarafından yapılmakta ve bağımsız, özel laboratuvarlarda Korona – Kısa Devre Akım Dayanım testleri gerçekleştirilmektedir. 170-220kV seviyelerinde koruma ekipmanları ark boynuzu yerine artık korona halkasına dönüşmektedir. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkene temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden, sıcak dövme alüminyum malzemelerden, talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden ve soğuk şekillendirilmiş alüminyum profil malzemelerden, kaynaklı çelik ve alüminyum malzemelerden oluşmaktadır.





132kV- 220kV Hirdavat Görselleri

● **220kV – 380kV Arası Yüksek Gerilim İkili, Üçlü ve Dörtlü Demet Hat Hirdavatları**

220kV – 380kV arası yüksek gerilim ikili, üçlü ve dörtlü demet hat hirdavatları 220kV seviyelerinde ikili demet iletkenler için kullanılırken 380kV seviyelerine çıkıldığında nadiren ikili demet kullanılmakta olup genel kullanım üçlü ve dörtlü demettir. Bu hat kV'larına ulaşıldığında hirdavatlar iyice karmaşıklaşıp kullanılan bileşen sayısı, bileşen özellikleri ve bileşen boyutları artmaktadır. 220kV seviyesindeki hatlarda kısa devre akım dayanımı 40kA seviyelerinde kabul edilebilirken 380kV'a çıkıldığında 50kA veya 63kA kısa devre akım dayanım kapasiteli hirdavatlar istenmektedir. Bu da tasarlanacak ve imal edilecek hirdavatların daha özel üretim olmasına neden olmaktadır. Bu kV seviyelerinde koruma ekipmanları sadece korona halkasından oluşup bunların tasarımı ilgili hirdavatın kullanılacağı telin çapı, demet sayısı ve hat özelliklerine göre her müşteri için özel olarak tasarlanmaktadır. 380 kV seviyesindeki ürünlere ilişkin görülebilir korona seviyesi testleri de dahil olmak üzere elektriksel testler, Şirketin Ar-Ge ve Tasarım Merkezi tarafından bağımsız kuruluşlar nezdindeki akredite laboratuvarlarda gerçekleştirilmekte olup, test süreçlerinin tamamlanmasını takiben seri üretime geçilmektedir. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkene temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden, sıcak dövme alüminyum malzemelerden, talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden ve soğuk şekillendirilmiş alüminyum profil malzemelerden, kaynaklı çelik ve alüminyum malzemelerden oluşmaktadır. Bu seviyedeki hirdavatlar için özel çelikler kullanılmakta olup bunlara üretim sırasında özel prosesler uygulanmaktadır.



220kV- 380kV Hirdavat Görselleri

● **380kV – 550kV Arası Yüksek Gerilim Üçlü ve Dörtlü Demet Hat Hirdavatları**

380kV – 550kV arası yüksek gerilim üçlü ve dörtlü demet hat hirdavatları 380kV seviyelerinde üçlü demet ve dörtlü demet iletkenler için kullanılırken 550kV seviyelerine çıkıldığında uygulama dörtlü demete çıkmaktadır. 550kV dörtlü demet hat hirdavatları 346kV görünür korona değerine ve 63kA/1 saniye kısa devre akım dayanım değerine sahiptir. Dörtlü demet hirdavatlar %100 ihracat oranına sahiptir. Bu hirdavatların üretiminde müşterilerin özel şartlarına göre özel imalat yapılmakta ve hat uygulamaları elektrik alan çalışmaları ile iyileştirilmiş tasarım prosesinden geçirilmektedir. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkene temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden, sıcak dövme alüminyum malzemelerden, talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden ve soğuk şekillendirilmiş alüminyum profil malzemelerden, kaynaklı çelik ve alüminyum malzemelerden oluşmaktadır. Bu seviyedeki hirdavatlar için özel çelikler kullanılmakta olup bunlara üretim sırasında özel prosesler uygulanmaktadır.





380kV- 550kV Hırdavat Görselleri

- **Enerji İletim Hatlarında Kullanılan Toprak Teli Hırdavatları**

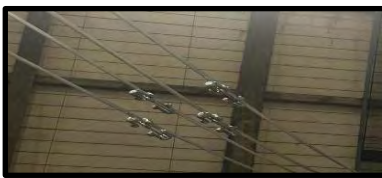
Enerji iletim hatlarının sigortası olarak kullanılan toprak telleri hırdavatlarıdır. İlgili toprak telleri ayrıca haberleşme için de kullanılmaktadır (OPGW- Optical Ground Wire). Bu tellerin hırdavatları OPGW içerisindeki kılcal fiber optikler çok hassas olduğundan buna uygun özel hırdavatların tasarımı ve üretimi yapılmaktadır. İlgili hırdavatların satışları proje bazlı olduğundan yıllara göre ihracat ve iç piyasa satış oranları değişmektedir. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkenle temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden, sıcak dövme alüminyum malzemelerden, talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden ve soğuk şekillendirilmiş alüminyum profil malzemelerden, kaynaklı çelik ve alüminyum malzemelerden oluşmaktadır. Bu seviyedeki hırdavatlar için özel çelikler kullanılmakta olup bunlara üretim sırasında özel prosesler uygulanmaktadır.



Toprak Teli Hırdavat Görselleri

- **Orta ve Yüksek Gerilim Hatlarda Kullanılan Titreşim Önleyici Damper Sistemleri**

Orta ve yüksek gerilim enerji iletim hatlarında yağmur, kar, rüzgâr gibi çevre koşullarından dolayı ilgili iletken tel üzerinde titreşimler olmaktadır. Bu titreşimlerin belli kriterler içerisinde alınması için titreşimleri sönmüleyici damper elemanları kullanılmaktadır. Hırdavat fabrikası bünyesinde tekli demet iletkenler için stockbridge type damper, ikili, üçlü ve dördümlü demet iletkenler için de hem stockbridge type damper hem de spacer damper tasarım ve imalatları yapılmaktadır. Bu damperlerin tasarımları ilgili iletim hattının tipine, çevresel koşullara, iletken çeşidine ve hattın kaç kV olduğuna göre belirlenir. Saha verileri ve damper çalışmaları ile de kullanım mesafeleri bağımsız laboratuvar testlerinden sonra ortaya çıkar. İlgili tasarım ve test çalışmaları Dizayn ve AR-GE bölümlerimiz tarafından yapılmaktadır. İlgili ürünler genellikle alüminyum döküm ve çelik malzemelerden imal edilmektedir. Üçlü Demet Spacer Damper üretiminin ihracat oranı %5 olup ikili demet ve dördümlü demet spacer damper üretiminin ihracat oranı %100'dür.

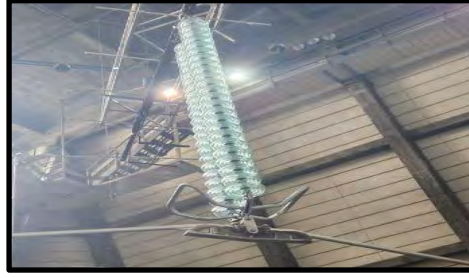


Titreşim Önleyici Damper ve Zırh Çubuğu Hırdavat Görselleri



- **Özel Üretim Yüksek Gerilim Enerji İletim Hat Hırdavatları**

Özel Üretim Yüksek Gerilim Enerji İletim Hat Hırdavatları, hava koşullarının çok kötü olduğu, çok soğuk, kar yağışının çok fazla olduğu, kirlilik ve nemlilik seviyelerinin çok fazla olduğu bölgeler veya nehir ve boğaz atlamalarının olduğu kısımlarda kullanılan ve buna uygun olarak çok özel imalatların yapıldığı iletim hattı hırdavatlarıdır. Söz konusu hırdavatlar, kullanım amacına bağlı olarak standart enerji iletim hattı hırdavatlarından farklı teknik özellikler ve mukavemet gereksinimleri dikkate alınarak tasarlanmakta ve üretilmektedir. Bu hırdavatların üretimlerinde ve kontrollerinde özel metotlar kullanılmaktadır. Genellikle tek demet iletkenli ve 380kV üzeri iletim hat kısımlarıdır. Hat tek demet iletken olmasına karşın 3 veya 4 iletkenli hatların akım taşıma kapasitesine sahip tek iletken kullanılır ve buna uygun hırdavat imalatı yapılır. İlgili ürünler sıcak veya soğuk şekillendirilmiş çelik malzemelerden, iletkenle temas eden yüzeyleri alüminyum döküm malzemelerden, dövme çelik malzemelerden, sıcak dövme alüminyum malzemelerden, talaşlı imalat yapılan alüminyum ve çelik malzemelerden ve soğuk şekillendirilmiş alüminyum profil malzemelerden, kaynaklı çelik ve alüminyum malzemelerden oluşmaktadır. Bu seviyedeki hırdavatlar için özel çelikler kullanılmakta olup bunlara üretim sırasında özel proseler uygulanmaktadır.

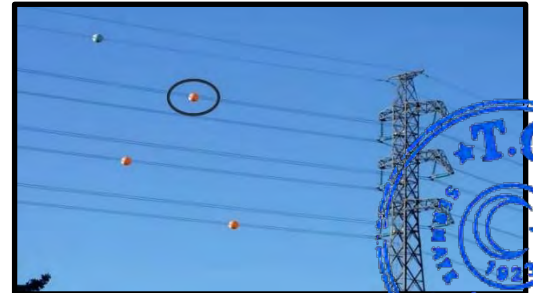


Özel Üretim Hat Hırdavatları Görselleri

- **Hava İkaz Küresi Sistemleri ve Özel Aksesuarlar**

Enerji iletim hatlarında küçük uçaklar ve helikopterlerin iletim hatlarına çarpıp kaza yapmamları için kullanılan parlak, özel boyama sistemleri kullanılan, renkleri sivil havacılık standartlarına uygun küreler bulunmaktadır. ŞA-RA Enerji Hırdavat Fabrikası ilgili küreleri Alüminyum ve Kompozit malzemeden üretebilmektedir. Kompozit küreyi otomatik sistemle üreten ilk yerli üreticidir. Ayrıca bu kürelerin alüminyum bileşenlerini de kendi bünyesinde yapabilmekte olup takım haline getirebilmektedir.

Soğuk alüminyum profiller şekillendirilerek iletim hatlarında kullanılan iletken tellerin aşınmasını önleyecek zırh çubuğu diye adlandırılan özel aksesuarlar yapılmaktadır. Bu zırh çubukları her çap ve tellerde istenilen kayma yüklerine göre özel olarak dizayn edilmekte ve tamamen özel üretim yapılmaktadır.



- **Sıcak Dövme Faaliyetleri**

2007 yılında ilk olarak 1 adet 1000 ton kapasiteli pres hattı ile şirketin Adana yerleşkesinde 2.000 m² kapalı alanda kurulmuş olan Bağlantı Elemanları Dövme hanesinde enerji nakil hatları için dövme çelik ve bazı alüminyum dövme parçaların üretimi gerçekleştirilmektedir. Şirket dövme hane makine parkını 2009 yılında 1 adet 1.600 tonluk, 2014 yılında 2 adet 1.000 tonluk ve 2022 yılında da 1 adet 2.500 tonluk pres hatlarını kurarak genişletmiştir.

Farklı kesitlerdeki çelik çubuk malzemeler, üretilecek parçanın ihtiyaç duyduğu ağırlığa göre bant testerelede istenilen boylarda kesilerek üretim sürecine hazırlanmaktadır. Ardından tünel tipi indüksiyon ocaklarında 1200-1250°C sıcaklığa tavlınır. Sonra mekanik preslerde bağlı olan kapalı kalıplarda dövülmek suretiyle şekillendirilir. Şekillendirme işlemi sonrası üründe oluşan çapak fazlalıkları üretim hattı üzerinde bulunan başka bir trim presinde kesme kalıpları ile temizlenerek taslak parçaya nihai şekli verilmiş olur. Dövme hanede 3 adet 1.000 tonluk, 1 adet 1600 tonluk ve 1 adette 2500 tonluk olmak üzere 5 adet üretim hattı bulunmaktadır. Her bir üretim hattı da ayrı ayrı tünel kütük ısıtma ve trim presleriyle donatılmıştır. Dövülen parçaların taşlama, kumlama ve çatlak kontrol operasyonları yine dövme hane bünyesinde bulunan taşlama makineleri, kumlama makinesi ve manyetik parçaçık muayenesi çatlak kontrol cihazı ile yapılmaktadır.

Şirket sıcak dövme prosesi üzerinde iyileştirme çalışmalarını başlatmış olup kendi ürün gamında bulunan bağlantı elemanları parçaları haricinde demiryolu sektörüne de taslak parça üretimi yapmaktadır. Bu iyileştirme çalışmalar neticesinde iş makinesi, ziraat makineleri ve otomotiv gibi sektörlerle de öncelikli taslak olmak üzere işlenmiş nihai ürün verme çalışmaları sürdürülmektedir. Bu bağlamda 2024 yılı içerisinde başlatılan 1600 tonluk pres hattı revizyon çalışmaları 2024 yılı sonuna kadar tamamlanacaktır. Ardından 1000 tonluk hatlardan birisi ve 2500 tonluk hattın revizyon çalışmalarının yapılması kararlaştırılmıştır.



Dövme Parçalardan Görseller

SİLİKON İZOLATÖR FABRİKASI

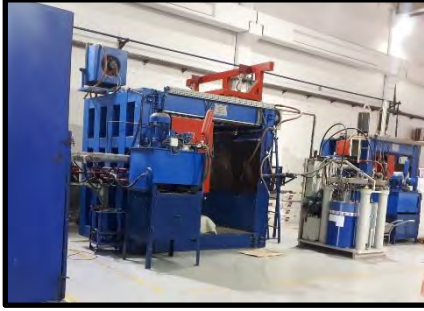
Şirketin Adana yerleşkesinde 2021 yılında 1.500m² kapalı alanda kurulan Silikon İzolatör Fabrikasında enerji nakil hatlarında bağlantı ve kaçak akım izolasyonunda görev alan kompozit



çekirdekli silikon izolatör üretimi gerçekleştirilmektedir. İlk olarak silikon izolatörün çekirdeğinde bulunan kompozit rod üretimi yapılır. Bu iş için tesis içerisinde 1 adet kompozit rod üretim makinesi bulunmaktadır. Cam elyaf ve epoksi reçine karışımı ile üretilen kompozit rodların her iki ucuna çok noktadan vuruşlu kalıp ile hidrolik preste dövme çelik uç parçaları montajlanır. Montaj işlemleri yapılan malzemelere yüzey hazırlık işlemleri olan yüzey temizlik ve primer (astar) uygulama işlemleri tatbik edilir. Ön hazırlık işlemleri tamamlanan kompozit rodlar silikon üretim makinesine aktarılır. Üretim makinesine aktarılan kompozit rodlar silikon kalıpları içerisinde sıkıştırılır ve yüzeylerine basınçlı enjeksiyon yöntemi ile sıvı silikon enjeksiyon edilir. Enjeksiyon işlemi tamamlandıktan sonra ön kürlenme işlemlerini gerçekleştirmek için kalıplar 105-120°C sıcaklıklara çıkartılarak 25 dakika ön pişirme işlemine tabi tutulur. Ön pişirme işlemleri tamamlanan izolatörler, üretim makinesinden alınarak kürlenme fırınına aktarılır ve final ısıl işlemi gerçekleştirilerek izolatörün üretim prosesleri tamamlanmış olur.

Silikon İzolatör Üretim Hattında 1 adet kompozit rod imalat hattı, 1 adet ısıl işlem fırını, 2 adet 420kV silikon izolatör üretimine uygun izolatör üretim hattı, 1 adet 170kV silikon izolatör üretimine uygun izolatör üretim hattı, 1adette 36kV'luk silikon izolatör üretimine uygun üretim hattı mevcuttur. Her bir izolatör üretim hattında ayrı ayrı silikon enjeksiyon üniteleri, ısıtma sistemleri ve chiller soğutma sistemleri mevcuttur.

Üretilen izolatörlere ilişkin boyutsal kontroller ile mekanik, malzeme, çevresel ve elektriksel performans testleri, Şirket bünyesinde bulunan T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onaylı Ar-Ge Laboratuvarında ilgili test ekipmanları kullanılarak gerçekleştirilmektedir.



Silikon İzolatör Fabrikasından Görseller



Silikon İzolatör Görseller

CIVATA VE SOMUN FABRİKASI

ŞA-RA Cıvata Fabrikası yaklaşık 70.000 ton/yıllık imalat kapasitesi ile başta otomotiv, savunma ve sanayi, iş makineleri ve altyapı olmak üzere daha birçok sanayi sektöründe kullanılan; 4,6 dan 12,9 kaliteye, M8 'den M52 Çap ve 6000 mm boya kadar uzanan, geniş ürün gamı ile hizmet vermektedir. Şirket, 40 adet otomatik soğuk ve sıcak cıvata-somun tezgâhları, otomatik ısıl işlem



fırınları, tam otomatik yüzey kaplama tesisleri, kalıp imalathanesi ve kalıp stok alanları, test ve kontrol laboratuvarları ile lazer ölçüm özelliğine sahip %100 kontrol tezgâhlarını içeren entegre bir üretim altyapısına sahiptir. Şirket, otomotiv, enerji ve savunma sanayi sektörlerine yönelik bağlantı elemanları üretimi gerçekleştirmektedir. Ürünleri yurt içinde çeşitli sanayi kuruluşlarına tedarik edilmekte olup, Kanada ve Almanya başta olmak üzere yurt dışı pazarlara da ihraç edilmektedir. Şirket ayrıca uzun yıllardır Türk Silahlı Kuvvetleri için çeşitli bağlantı elemanları üretimi ve tedariği gerçekleştirmektedir.

Cıvata Fabrika yerleşkesi;

ŞA-RA Enerji cıvata fabrikası 25.000 m² kapalı, 20.000 m² açık olmak üzere toplam 45.000 m² alanda üretim faaliyetlerini sürdürmektedir. Kapalı alanlar bağımsız olarak fabrika içerisinde aşağıdaki gibi bölümlendirilmiştir.



- Cıvata İmalat
 - Soğuk Dövme (imalat I. hol 5.950 m²) + imalat II. hol (1.500 m²)
 - Sıcak Dövme (800 m² + 1.000 m²)
- Cıvata Kalıphane (900 m²)



- Cıvata Kalıp Stok (190 m²)
- Asit Fosfat (1150 m²)
- Çekme (690 m²)
- Isıl işlem (3.300 m²)
- Kalite (600 m²)
- %100 Seçme (300 m²)
- Paketleme (300 m²)
- Akuplaj (3.250 m²)
- Mamul Ambar (3.300 m²)
- Galvaniz (1.650 m²)
- Elektro Galvaniz (200 m²)

Kapasite Durumu

ŞA-RA cıvata fabrikası yıllık üretimde aşağıdaki tezgahlara ait kapasite hesaplarını kullanmaktadır.

SICAK SOMUN PRESLERİ

Sıcak somun presleri yıllık 9.767 ton imalat kapasitesine sahiptir.

| Sıcak Somun Presleri | LSP-16 | LSP-27 | Hatebur AMP 30 |
|-------------------------|--------------|------------|----------------|
| Adet | 180 | 155 | 120 |
| Metre | M16 | M24 - M27 | M36 |
| Randıman | 80 | 80 | 80 |
| Ağırlık | 37 | 175 | 425 |
| Saat | 8 | 8 | 8 |
| Dakika | 60 | 60 | 60 |
| Gün | 300 | 300 | 300 |
| Kangal Filmaşın ad/yıl | 20.736.000 | 17.856.000 | 13.824.000 |
| Ton / Yıl | 767 | 3.125 | 5.875 |
| Toplam Ton / Yıl | 9.767 | | |

SOĞUK SOMUN PRESLERİ

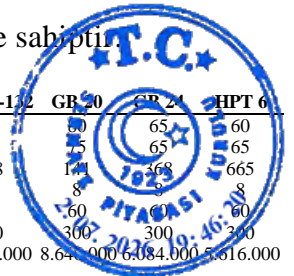
Soğuk somun presleri yıllık **1.801 Ton** imalat kapasitesine sahiptir.

| Soğuk Somun Presleri | NP 420 | NP 425 | NP 430 | NP 460 |
|-------------------------|--------------|------------|------------|------------|
| Adet | 300 | 280 | 230 | 100 |
| Metre | M6 | M8 | M10 | M20 |
| Randıman | 90 | 90 | 90 | 80 |
| Ağırlık - gr | 3 | 6,7 | 16 | 83 |
| Saat | 8 | 8 | 8 | 8 |
| Dakika | 60 | 60 | 60 | 60 |
| Gün | 300 | 300 | 300 | 300 |
| Kangal Filmaşın ad/yıl | 38.880.000 | 36.288.000 | 29.808.000 | 11.520.000 |
| Ton / Yıl | 124 | 243 | 477 | 956 |
| Toplam Ton / Yıl | 1.801 | | | |

CIVATA SOĞUK ŞEKİLLENDİRME TEZGAHLARI

Cıvata Soğuk Şekillendirme tezgahları yıllık 56.198 ton /yıl imalat kapasitesine sahiptir.

| Soğuk Somun Presleri | SP-58 M | NH 520 | MP 520 | MP 510 | NATIONAL 1100S | BS 2 | BV 2 | 2 adet QPBA-101 | QPBA-112 | GR 50 | GR 24 | HPT 6 |
|------------------------|-----------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|-----------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Adet | 100 | 160 | 140 | 180 | 40 | 300 | 240 | 90 | 90 | 80 | 65 | 60 |
| Randıman | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 90 | 80 | 80 | 80 | 75 | 65 | 65 |
| Ağırlık - gr | 297 | 447 | 423 | 100 | 1530 | 23,3 | 36,5 | 158 | 178 | 144 | 368 | 665 |
| Saat | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 |
| Dakika | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 |
| Gün | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 |
| Kangal Filmaşın ad/yıl | 9.360.000 | 14.976.000 | 13.104.000 | 16.848.000 | 3.744.000 | 38.880.000 | 27.648.000 | 20.736.000 | 10.368.000 | 8.640.000 | 6.084.000 | 5.616.000 |



| | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|---------------|-------|-------|-------|-------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ton / Yıl | 2.780 | 6.694 | 5.543 | 1.685 | 5.728 | 906 | 1.009 | 3.276 | 1.846 | 1.218 | 2.239 | 3.735 |
| Toplam Ton / Yıl | 36.659 | | | | | | | | | | | |

| Soğuk Somun Presleri | BM 5 | HPT 4 | BM 3-1 | HPT 3-1 | BM 3-2 | HPT 3-2 | BM 2 | CEVA RP200 | CEVA TPL300 | MALMEDİA | QPB 16/1 | SMR 320 | SMR 325 2 * | SMR 340 | BBP 330 |
|-------------------------|---------------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|-------------|------------|------------|-----------|-------------|---------|---------|
| Adet | 76 | 85 | 112 | 112 | 140 | 50 | 50 | 50 | 140 | 100 | 90 | 90 | | | |
| Randıman | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 65 | 80 | 80 | 80 | 65 | | |
| Ağırlık - gr | 355 | 238 | 83,6 | 83,6 | 53,1 | 447 | 845 | 765 | 14,1 | 31,97 | 95,3 | 56,2 | | | |
| Saat | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | 8 | | | |
| Dakika | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | 60 | | | |
| Gün | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | 300 | | | |
| Kangal Filmaşın ad/yıl | 7.113.600 | 7.956.000 | 10.483.200 | 10.483.200 | 13.104.000 | 4.680.000 | 4.680.000 | 4.680.000 | 16.128.000 | 11.520.000 | 20.736.000 | 8.424.000 | | | |
| Ton / Yıl | 2.525 | 1.894 | 876 | 876 | 696 | 2.092 | 3.955 | 3.580 | 227 | 368 | 1.976 | 473 | | | |
| Toplam Ton / Yıl | 19.538 | | | | | | | | | | | | | | |

Üretim tezgahları haricinde kalan ikincil işlemler ve proseslere ait kapasite durumları da aşağıdaki gibidir.

- Akuplaj 1.900-2.200 ton/ay
- Paketleme kapasite 5.500-6.500 ton/ay
- Galvaniz 1.800 ton/ay
- Isıl işlem (1.620 ton/ay)
- Asit fosfat (5.500 ton/ay)
- Çekme (5.500 ton/ay)
- %100 Seçme (160 ton/ay)
- Elektro galvaniz (1.250 ton / ay)



Başlıca Müşteri Sektörlerimiz

Şirket; otomotiv, beyaz eşya, savunma sanayii, iş makineleri, inşaat, mobilya, enerji nakil hatları, altyapı ve çelik konstrüksiyon sektörleri başta olmak üzere çeşitli sektörlere hizmet



vermektedir. Şirket, yüksek mukavemet grubu özel cıvatalar, uzay çatı cıvataları, otoyol bariyer cıvataları, mafsallar ile antivandal cıvata ve somunlar gibi özel ürünlerin de yer aldığı geniş ürün yelpazesi ile müşterilerine çözümler sunmaktadır.

Otomotiv Sektörü

Şirket; otomotiv tedarik zinciri içinde, ana OEM¹ firmalara ve yan sanayilerine, çok çeşitli özellik ve kritiklik seviyelerindeki bağlantı elemanları ve dövme parçalarını ppm² seviyesinde hatasız olarak sunmaktadır.

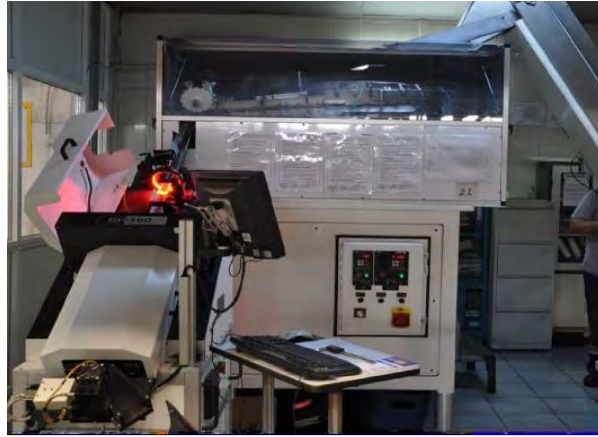
Kamu Sektörü

Şirket, kamu ihaleleri vasıtasıyla ülkemizin TEİAŞ, Karayolları Genel Müdürlüğü gibi değerli kurum ve kuruluşlarına bağlantı elemanları tedariki sağlamaktadır. Bunun yanı sıra Türk Silahlı Kuvvetleri'nin tank palet bağlantı elemanları ihtiyaçlarına %100 yerli sermaye katkısı sağlamaktadır.

Zor Coğrafyalar

Dünyanın farklı coğrafyalarında aşırı iklim koşullarındaki zorlu şartlarda güvenle kullanılarak kendini kanıtlamış olan özel takım cıvatalarımız, ŞA-RA ürünlerine yeni kapılar açmaya devam etmektedir. Bu kapsamda çöl koşulları olan ülkelerde ve Kanada gibi zor iklim koşulları olan ülkelerde cıvatalarımız kullanılmaktadır.

Kalite Laboratuvarı



Alt Yapı & Sanayi Sektörleri

ŞA-RA Cıvata Fabrikası, **Otoyol Bariyerleri, Ağır konstrüksiyonlar, GSM Kuleleri, Enerji Nakil Tesisleri ve Aksesuarları, Ağır İş Ekipmanları ve Makine İmalat Sanayi** sektörlerine muhtelif özellikler ve ebatlarda ürün tedariki sağlamaktadır.

Hammadde

Cıvata üretiminde kullanılan kangal ve çubuk hammaddeler, Şirketin tedarik zinciri yönetimi kapsamında belirlenen yurt içi ve Avrupa menşeli tedarikçilerden temin edilmektedir. Şirket, geniş müşteri portföyü ve ürün çeşitliliği kapsamında müşteri taleplerine uygun üretim gerçekleştirebilmek amacıyla ihtiyaç duyulan çeşitli hammaddeleri tedarik etmekte ve üretim

¹ Orijinal Ekipman Üreticisi

² Parts Per Million- Milyonda Bir



süreçlerinin sürekliliğini destekleyecek seviyede stok bulundurmaktadır.



İMALAT YELPAZEMİZ ve ÜRÜN KONTROL

Uluslararası Standartlara ve Müşteriye Özgü Şartlara uygun üretilen cıvatalarımız, en yumuşak 4.6 kaliteden en mukavemetli 12.9 kalite sınıflarına kadar çeşitliliği kapsamaktadır.

Şirket tarafından, M6 ile M52 çap aralığında ve 16 mm ile 650 mm arasındaki boylarda cıvatalar, soğuk şekillendirme ve sıcak dövme prosesleri kullanılarak üretilmektedir. Ayrıca özel olarak talep edildiğinde,

6 metre uzunluğa kadar çeşitli cıvata ve bağlantı parçalarını ılık ve sıcak dövme metoduyla üretmekte ve Müşteri isteklerini karşılamaktayız.

Geniş bir sektörel Müşteri profiline hizmet veren fabrikamızda;

- 40 adet Otomatik Soğuk ve Sıcak dövme tezgahlarımız,
- 30 adet İkincil İşlem tezgahlarımız,
- Kendi kalıplarımızı yaptığımız Kalıp İmalat Atelyemiz,
- Saatte 3000 kg Isıl İşlem yapabilen Bilgisayar kontrollü Özel Fırınlarımız,
- Fosfat ve Daldırma Galvaniz Kaplama tesislerimiz,
- Laser Ölçüm, Kamera ve Eddy metotlarıyla ince Toleransları saptayan ve Özel Ürünlerin %100 kontrolünü yapan Sıfır Hata cihazımız,
- Cıvataların Mekanik, Metalürjik ve Kullanım şartları kapsamında istenilen Tüm Test ve Kontroller hassasiyetle ve ilgili standartlara uygun şekilde;
- Tam Teşekküllü Kalite Kontrol Laboratuvarlarımızda, Metalürji mühendisleri ve Laboratuvar Teknisyenlerimizce yapılmaktadır.

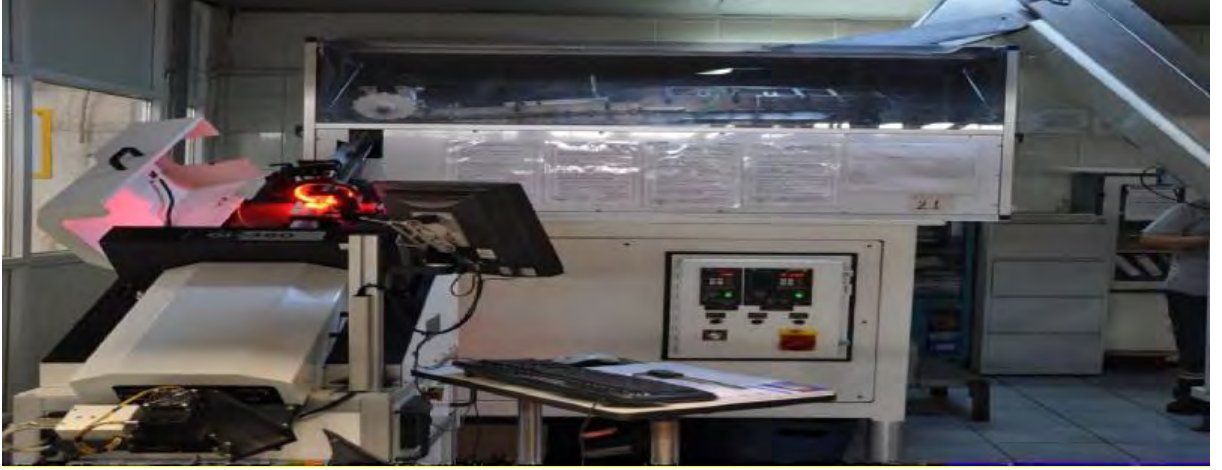
İmalat Holü



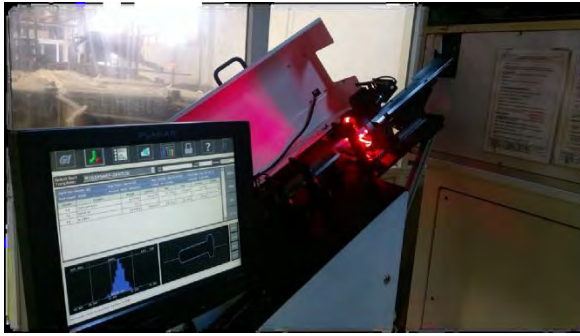
Isıl İşlem Fırını



Sıfır hata cihazı



Kontrol Cihazları görselleri



Otomotiv sektörü için üretilen civata ürünleri için fabrikamızda ayrı bir üretim hattı bulunmaktadır.



İlk numune kontrol ve onay işlemi ardından başlayan seri üretim proseslerimiz, Bilgisayar ağı ile entegre edilmiş istatistikî süreç kontrolü (SPC) uygulamasıyla imalat verileri izlenmekte ve üretim güvence altına alınmaktadır.

İmalat prosesi içinde oluşan değişkenlikler izlenerek kontrol altında tutulmakta ve oluşabilecek üretim hataları önceden tespit edilerek önlenilmektedir.

SPC sistemi gereği olarak, gereken Yazılım ve Donanım paketi içinde; benzer sektörlerdeki Avrupa imalatçılarınca güvenilirliği kanıtlanmış geniş kapsamlı ve profesyonel bir istatistiksel yazılım paketi eşliğinde yine bu amaç için geliştirilmiş özel Dijital Masterlar kullanılmaktadır

Kritik ürün uygulamaları, son teknoloji cihazlar ile %100 olarak kontrol edilmekte ve müşterilerimize “0” hata prensibine uygun olarak sevk edilmektedir.

İzlenebilirlik

Ürünler, hammadde girişinden müşteriye sevkiyatına kadar geçen tüm proseslerde kontrol edilmekte, izlenebilmekte ve veriler kayıt altında tutulmaktadır.

Çevre Duyarlılık

Prosesler sonucu oluşan Sıvı Atıklar, fabrikalardaki Endüstriyel Arıtma Tesisinden geçirilerek, Çevreye Duyarlı ve Yönetmeliklere uygun şekilde işlem görmektedir.

Prosesler sonucu oluşan Katı Atıklar; Lisanslı Taşıyıcılar üzerinde Belgeli olarak bertaraf edilmektedir.

Ürünler müşteri talepleri veya standart paketleme doğrultusunda, çevre hassasiyetlerini ön planda tutarak “geri dönüşümlü” karton kutularla ambalajlanmakta ve sevkiyata hazır hale getirilmektedir.

Üretim Öncesi Tasarım Faaliyetleri

Yukarıda belirtilen müşteri gruplarının özel müşteri isteklerine, 16 kişiden oluşan teknik tasarım ekibi ile cevap verilmektedir.

Özel müşteri talepleri, önce yapılabirlik toplantıları ile görüşülerek fabrika kapasitelerine ve yeteneklerine uygunluğu kararlaştırılır. Daha sonra teknik tasarım ekibi yapılabirlik toplantısında uygun görünen ürünlerin tasarımı için sonlu eleman analiz programlarını kullanarak 2D ve 3D çizimleri ile tasarımı tamamlayıp, kalıp imalat süreçlerine başlarlar.

Tasarımı yapılan yeni ürünlerin devreye alınma başarısı %96 seviyesindedir. Yıllık ortalama 250 adet yeni ürün devreye alma kapasitesinde tasarım faaliyetleri yürütülmektedir.

Tasarımı yapılan başlıca ürün grupları;

- 6 köşe başlı özel cıvatalar
- 6 Köşe başlı flanşlı ve torks flanşlı cıvatalar
- 6 Köşe başlı Inbus ve torks Inbus cıvatalar
- Klima cıvataları, bijon cıvataları, perçinler ve kaynak cıvataları
- Burçlar, kaynak somunları ve özel somunlar
- Mafsal, Z-Rot, Ampul, aşık parçaları ve taslak üretimleri
- Tank/palet cıvataları ve somunları
- Rüzgar Enerji santralleri cıvataları ve somunları
- Güneş Enerji santralleri cıvataları ve somunları
- Enerji Nakil Hattı cıvata ve somunları
- Otomotiv ve beyaz eşya endüstrileri cıvataları
- Uzay yapı ve çatı konstrüksiyon cıvataları





Taahhüt İşleri

Anahtar Teslim Tesis Kurulumu:

ŞA-RA üretim faaliyetlerinin yanında Enerji İletim Hatları, Trafo Merkezleri, HVDC Dönüştürücü Tesisleri, Şehir Dağıtım Şebekelerinin anahtar teslim tesis işlerini de üstlenmektedir.

1- Enerji İletim Hatları

ŞA-RA, 1986 yılından itibaren üretim faaliyetlerinin yanında, enerji iletim hatlarının anahtar teslimi tesis işlerine başlamış, Türkiye’de bugüne kadar toplamda 1.4 Milyar USD Sözleşme bedelli 6.881 km hattın anahtar teslimi ve tesis işini tamamlamıştır.

2002 yılından itibaren yurt dışında da mal ve hizmet satış faaliyetlerine başlayan ŞA-RA, Cezayir, Irak, Kırgızistan, Gürcistan, Pakistan ve Özbekistan’da toplamda 271 Milyon USD sözleşme bedelli 1.499 kilometre hatta ilişkin yurt dışı mal ve hizmet satış işlerini tamamlamıştır.

Yurt dışı faaliyetlerinde hedef pazar olarak seçilen Pakistan ve Özbekistan’da halihazırda yürütülen yurt dışı mal ve hizmet satış projelerin yanında, 2024 yılı Temmuz ayında Özbekistan’da finansman modelli tesis yatırımları yürütmek için Özbekistan Elektrik İdaresi (JSC National Electric Grid of Uzbekistan) ile bir işbirliği anlaşması imzalanmıştır.

İşbu izahname tarihinde Özbekistan’ta 120 Milyon USD toplam bedelli sözleşme görüşmeleri imza aşamasındadır.

2. Trafo Merkezleri

ŞA-RA trafo merkezleri ve HVDC Back-to-Back dönüşüm istasyonlarının tasarım, ekipman tedarigi, yapısal çelik imalatı, montaj ve test-devreye alma işlemleri dahil her türlü yurtdışı mal ve hizmet satış işlerini yapmaktadır.

ŞA-RA bugüne kadar 44 adet trafo merkezinin anahtar teslimi taahhüt ve tesis işlerini tamamlamıştır.

Şirket, enerji iletim ve dönüşüm tesisleri kapsamında anahtar teslim projeler gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda 600 MW kapasiteye ve 400 kV gerilim seviyesine sahip Van Back-to-Back Dönüşüm İstasyonu projesi tamamlanarak 2022 yılında devreye alınmıştır.



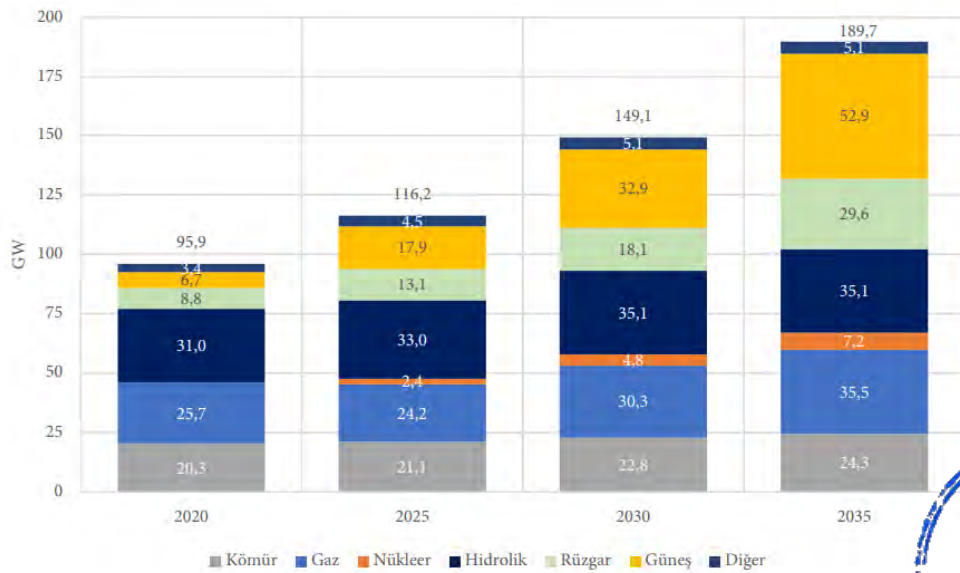


TEİAŞ Yatırım Planı

TEİAŞ tarafından gerçekleştirilen ve planlanan elektrik iletim altyapısı yatırımları, Şirket'in faaliyet gösterdiği yurtiçi enerji iletim altyapısı pazarının gelişimi ile yatırım talebini etkileyen temel unsurlar arasında yer almakta olup, bu nedenle sektöre ilişkin değerlendirmeler kapsamında dikkate alınmaktadır.

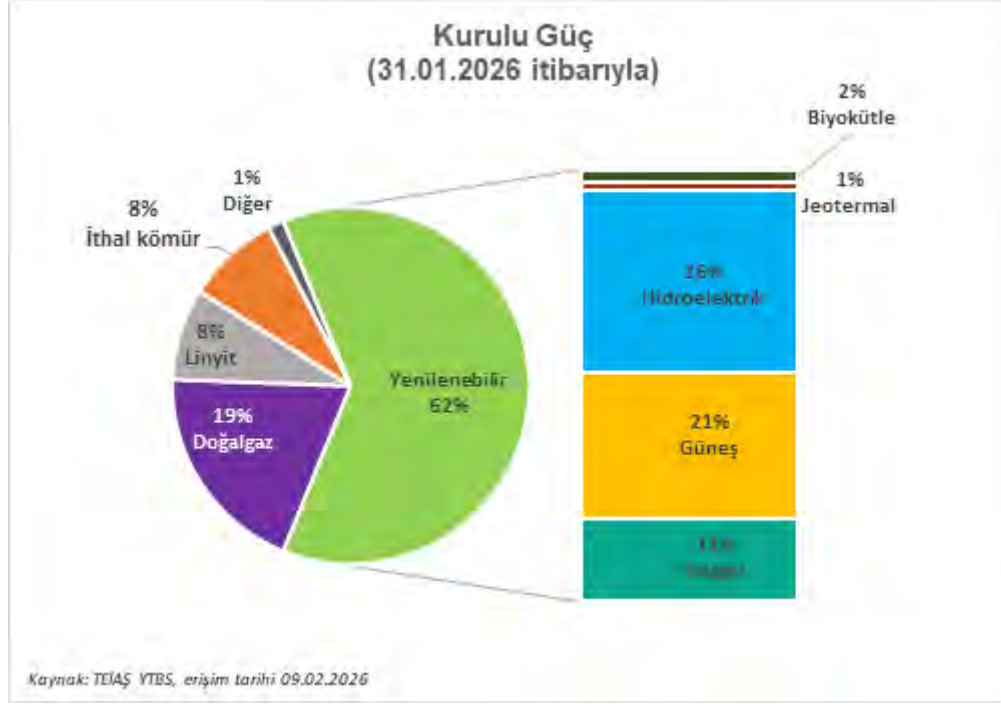
TEİAŞ 2024 yılı yatırım planı 28 Milyar TL olarak gerçekleşmiş, 2025 yılı için 34 Milyar TL olarak planlanmış ve 2026 yılı için 39 Milyar TL olması beklenmektedir.

TEİAŞ verilerine göre Türkiye toplam elektrik kurulu gücü 2026 yılı Ocak ayı itibari ile, 123 GW seviyesine ulaşmış olup 2030 yılında 149 GW'a ulaşması hedeflenmektedir.



Kaynak: T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Türkiye Ulusal Enerji Planı 2022





Tedarik

Şirket, müşterilerine teklif hazırlama sürecinden başlayarak, talep planlama, hammadde planlama ve tedariki, Dış ticaret ve Lojistik planlama, Proje Yönetimi, kısa dönem orta dönem uzun dönem üretim planlaması, üretim yönetimi, kalite güvence, depolama, lojistik ve tüm finansal süreçlerini şirketin kendi ihtiyaçları doğrultusunda kendi IT departmanı tarafından yazılmış ve doğrulanmış ERP sistemi üzerinde entegre olarak yönetilmektedir.

Şirket'in belli başlı ana hammaddeleri aşağıda listelenmiştir;

- Enerji Nakil Hattı Direk ve Çelik Yapı fabrikasında Sıcak veya Soğuk Haddelenmiş olan Çelik köşebentler, Saclar, Açık ve kapalı Dikişli ve Dikişsiz Çelik Profiller, Izgaralar, Borular ve kutu profiller,
 - Sıcak Daldırma Galvaniz Fabrikasında: Saf Külçe Çinko ve Saf Külçe Alüminyum
 - Cıvata Fabrikasında, Çelik Filmaşınlar (Kangal Çubuk), Yuvarlak Çelikler
- Hırdavat Fabrikamızda kullanılan hammaddelerimiz;
Yuvarlak çelik: C40-1040 / C45-1045 / SAE 8620 (otomotiv) / 150M19 (otomotiv) / 4140 / 5140 / S355J2 / S235 JR
Lama çelik: S355 JR-J2 / S275JR / S235JR
Alüminyum boru, lama ve çubuk: AW 6060 / AW 6063 / AW 6351 / AW 6082 / AW 1050
Alüminyum külçe: ETIAL-140 (AlSi12)
Kauçuk ürün: EPDM ve Neopren
Kompozit İkaz Küresi: Vinilester reçineli kompozit ürün. (Cam elyaf takviyeli)
Sfero ve Pik Çelik Döküm parçalar: GG-20 / GGG40 (EN-GJS-400-15)
Paslanmaz Çelikler: 304 ve 316
- Silikon izolatör Fabrikamızda kullanılan Hammaddelerimiz;
Silikon: LSR silikon A ve B olmak üzere 2 komponentten (bor içermeyen) oluşmaktadır.
Kompozit Rod: E-CR tip rod cam elyaf takviyeli (bor içermeyen)
Uç parçası: Yuvarlak çelik S355J2 (sıcak dövme)



Şirket'in Cıvata Fabrikası, mevcut yurt içi ve yurt dışı satış faaliyetlerinin yanı sıra, uzun yıllardır Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.'nin onaylı cıvata, somun ve rondela tedarikçileri arasında yer almaktadır. Bu kapsamda, Cıvata Fabrikası ile Satınalma Departmanı, yıllık denetim planları çerçevesinde, TÜRKAK akreditasyonuna sahip Türk Standardları Enstitüsü (TSE) tarafından ISO 9001 standardı kapsamında ve TÜV NORD tarafından IATF 16949 Otomotiv Kalite Yönetim Sistemi standardı kapsamında düzenli olarak denetlenmektedir. Fabrikalarımızın hammadde alımları proje bazlı yapılmaktadır. Her ülke ve projeye göre talep edilen hammadde kaliteleri ve standartları değişkenlik göstermektedir. Üretim hattını doğru besleyebilmek ve aynı zamanda stok maliyetini minimum seviyede tutabilmek adına, düzenli olarak ERP sistemimizde aylık üretim ve sevk planı yayınlanmaktadır. Projeler özelinde fabrikaların talep etmiş olduğu hammaddeler sistem üzerinden gelir. Bu miktar ve ebatlar Dizayn Departmanımız ve Planlama Departmanımızın kontrolünde yapılmaktadır. Gelen talepler özelinde haftalık ve aylık olmak üzere toplantılar yapılır stok kontrolleri de sağlandıktan sonra satın alma prosedürlerimiz göz önünde bulundurularak siparişler geçilir.

Yıl bazında satın alma faaliyetlerini ve bunun Hammadde ve Diğer Alımlar olarak kırılımı aşağıdaki tablolarda görülmektedir.

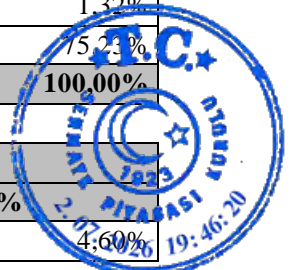
| Yıllara Sari Satın Alımları (USD) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Hammadde | 170.494.699 | 127.875.274 | 140.101.642 | 49.199.105 |
| Diğer Alımlar | 42.658.631 | 3.062.705 | 20.955.017 | 13.055.135 |
| Toplam | 213.153.329 | 130.937.979 | 161.056.659 | 62.254.240 |

Hammadde satın alma kalemlerinin yıl bazında tonaj cinsinden değeri aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| Yıl Bazında Satın Alımı Yapılan Hammadde Tonajı | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Ton | 126.658,03 | 116.649,51 | 115.815,27 | 43.236,96 |

| 31.12.2023 | | |
|---------------|----------------------|----------------|
| Tedarikçi | Tutar (TL) | % |
| Tedarikçi 1 | 386.657.310 | 3,96% |
| Tedarikçi 2 | 336.241.158 | 3,45% |
| Tedarikçi 3 | 338.882.649 | 3,48% |
| Tedarikçi 4 | 306.143.863 | 3,14% |
| Tedarikçi 5 | 254.930.226 | 2,61% |
| Tedarikçi 6 | 189.373.431 | 1,94% |
| Tedarikçi 7 | 183.934.507 | 1,89% |
| Tedarikçi 8 | 146.260.623 | 1,50% |
| Tedarikçi 9 | 144.180.004 | 1,48% |
| Tedarikçi 10 | 128.975.013 | 1,32% |
| Diğer | 7.336.406.824 | 75,23% |
| Toplam | 9.751.985.608 | 100,00% |

| 31.12.2024 | | |
|-------------|-------------|-------|
| Tedarikçi | Tutar (TL) | % |
| Tedarikçi 4 | 565.706.587 | 4,60% |



| | | |
|---------------|-----------------------|----------------|
| Tedarikçi 10 | 340.857.891 | 2,77% |
| Tedarikçi 12 | 328.154.300 | 2,67% |
| Tedarikçi 5 | 295.446.957 | 2,40% |
| Tedarikçi 7 | 238.359.817 | 1,94% |
| Tedarikçi 1 | 219.826.971 | 1,79% |
| Tedarikçi 11 | 214.321.266 | 1,74% |
| Tedarikçi 13 | 196.048.599 | 1,59% |
| Tedarikçi 14 | 184.407.662 | 1,50% |
| Tedarikçi 6 | 162.524.187 | 1,32% |
| Diğer | 9.558.552.871 | 77,69% |
| Toplam | 12.304.207.108 | 100,00% |

| 31.12.2025 | | |
|---------------|-----------------------|----------------|
| Tedarikçi | Tutar (TL) | % |
| Tedarikçi 5 | 768.300.750 | 6,65% |
| Tedarikçi 4 | 431.312.266 | 3,74% |
| Tedarikçi 15 | 303.953.481 | 2,63% |
| Tedarikçi 1 | 251.923.054 | 2,18% |
| Tedarikçi 10 | 230.806.747 | 2,00% |
| Tedarikçi 12 | 197.317.379 | 1,71% |
| Tedarikçi 9 | 164.422.769 | 1,42% |
| Tedarikçi 14 | 144.417.472 | 1,25% |
| Tedarikçi 11 | 133.373.633 | 1,15% |
| Tedarikçi 3 | 130.416.155 | 1,13% |
| Diğer | 8.791.432.017 | 76,13% |
| Toplam | 11.547.675.723 | 100,00% |

| 31.03.2026 | | |
|---------------|----------------------|----------------|
| Tedarikçi | Tutar (TL) | % |
| Tedarikçi 5 | 218.331.037 | 6,00% |
| Tedarikçi 4 | 134.795.220 | 3,71% |
| Tedarikçi 12 | 129.218.065 | 3,55% |
| Tedarikçi 7 | 116.643.089 | 3,21% |
| Tedarikçi 16 | 51.146.861 | 1,41% |
| Tedarikçi 10 | 49.763.494 | 1,37% |
| Tedarikçi 15 | 48.230.412 | 1,33% |
| Tedarikçi 17 | 41.742.089 | 1,15% |
| Tedarikçi 18 | 39.032.824 | 1,07% |
| Tedarikçi 19 | 38.519.193 | 1,06% |
| Diğer | 2.769.813.255 | 76,15% |
| Toplam | 3.637.235.540 | 100,00% |



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 gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onaylı Ar-Ge Merkezi tarafından enerji iletim ve dağıtım sektörüne yönelik çeşitli araştırma ve geliştirme faaliyetleri yürütülmektedir.

İzahname tarihi itibarıyla devam eden önemli nitelikteki Ar-Ge projeleri aşağıda özetlenmiştir:

- Yüksek Gerilim Silikon İzolatör Geliştirme Projesi

Şirket, enerji iletim hatlarında kullanılmak üzere farklı gerilim seviyelerine uygun silikon izolatörlerin performans, dayanıklılık ve kullanım ömrünün artırılmasına yönelik Ar-Ge faaliyetleri yürütmektedir. Proje kapsamında tasarım doğrulama ve laboratuvar test süreçleri devam etmekte olup prototip ürünlerin geliştirilmesi tamamlanmıştır.

- Enerji İletim Hattı Bağlantı Elemanlarının Geliştirilmesi Projesi

Enerji iletim hatlarında kullanılan bağlantı elemanlarının mekanik performanslarının geliştirilmesine yönelik Ar-Ge çalışmaları sürdürülmektedir. Proje kapsamında tasarım ve prototip üretim aşamaları tamamlanmış olup doğrulama ve saha performans değerlendirme çalışmaları devam etmektedir.

- Dövme Üretim Teknolojilerinin Geliştirilmesi Projesi

Özel bağlantı elemanları ve yüksek mukavemetli parçaların üretim süreçlerinin iyileştirilmesine yönelik çalışmalar yürütülmektedir. Proje kapsamında üretim simülasyonları ve prototip doğrulama faaliyetleri devam etmektedir.

ŞA-RA Enerji A.Ş. Ar-ge Merkezinde Gerçekleşen Projeler

| Sıra | Proje Adı | Proje Bitiş Tarihi | Ticarileşme Durumu |
|------|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Dövme ve Enjeksiyonla Döküm Yöntemleriyle ZA Serisinden Ayrılabilir Cıvata Başlığı (Zinc-Cap) Üretimi | 30.05.2026 | Ticarileşti |
| 2 | Yüksek Gerilim Hatları için Tasarlanmış Emniyetli Gerdirme Donanımı- (Turnbuckle) | 31.12.2025 | Ticarileşti |
| 3 | Sıcak Dövme Yöntemiyle Ayrılabilir Başlıklı Anti-Vandal Somun Üretimi | 31.12.2025 | Ticarileşti |
| 4 | Yüksek Tehlikeli Yapılar için Geliştirilmiş Güvenli Tırmanma Cıvatası | 31.12.2025 | Ticarileşti |
| 5 | Farklı Sıcaklık Uygulamaları için Spacer Damper Performansının Araştırılması | 31.12.2025 | Ticarileşti |
| 6 | Silikon İzolatör Geliştirilmesi ve Yaşlandırma Deney Sisteminin Tasarlanması | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 7 | Kama Tipi Gergi Kelepçe Takımlarının Alüminyum Alaşımından Dövme Yöntemiyle Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 8 | Interphase Spacer İzolatörler için Deney Gereksinimlerinin Belirlenmesi ve Karşılaştırmalı Elektrik Alan Analizlerinin Yapılması | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 9 | Çoklu Demet İletkenler için Ayrıcı Sönümleyici Sistemler | 31.12.2025 | Ticarileşti |
| 10 | Çelik ve Lamel Grafitle Dökme Demirlerde Yüzey Morfolojisinin Sıcak Daldırma Galvaniz Kaplamaya Etkilerinin İncelenmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 11 | Zr ve Sc Alaşım Elementlerinin Çökelme Sertleşmesinin, Alüminyumun İletkenlik ve Mukavemet Özelliklerine Etkisinin İncelenmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 12 | Yüksek Mukavemetli Otomotiv Mafsallarının Üretiminde Mikroyapı Kontrollü Soğuk Dövme Uygulamaları | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 13 | Yüksek Gerilim Hatlarında Kullanılan Kompozit İkaz Kürelerinin Kitin/Kitosan Fiberleri Kullanılarak Doğa Dostu Biyokompozit Malzemeden Yüksek Performanslı Yerli Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |



| | | | |
|----|--|------------|--------------|
| 14 | Enerji İletim Hatlarında Kullanılan Cam Fiber Takviyeli Polyester (CTP) Kompozit Malzemelerin Yerli Üretimi, Renklendirilmesi ve UV Dayanımının Artırılması | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 15 | Santrifuj Galvaniz Hattı Dijitalizasyonu ile Verimlik Artışı ve Çok Bileşenli (Al, Ni, Mg, Co, Sn) Çinko Alaşımı ile Yüksek Korozyon Dirençli Kaplama Geliştirilmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 16 | Yüksek Verimli ve Maliyet Etkin %52 ZnCl ₂ / %48 NH ₄ Cl Sıcak Daldırma Galvaniz Flux Kimyasalı Geliştirilmesi ve Üretim Prosesi Oluşturulması | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 17 | Yeni Galvanizli Yüzeylerde Beyaz Paslanmayı Önleyen, Çevre Dostu Zirkonyum Bazlı Pasivasyon Kimyasalı Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 18 | Sıcak Daldırma Galvaniz banyoları için Nikel Tablet Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 19 | Sıcak Daldırma Galvaniz Prosesine Özel Yüksek Performanslı ve Yerli Asidik Yağ Alma Kimyasalı Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 20 | Civata Galvaniz Hatları için Hızlı ve Kalıtsız Yerli Alkali Yağ Alma Kimyasalı Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 21 | Galvaniz Asitleme Prosesi için Kimyasal Stabiliteye Sahip Yerli HCl Metal İnhibitörü Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 22 | Galvaniz Asitleme Banyosu için Yüksek Etkinlikte ve Yerli HCl Gaz/Buhar Kesici Formülasyonu Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 23 | Hiper Sandelin Alaşımı Bazlı, Yüksek Verimli Nikel, Bizmut, Kalay, Alüminyum Alaşımli Külçe Çinko Geliştirilmesi ve Üretimi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 24 | 500 kV Yüksek Gerilim İletim Hattında Kullanılan Üçlü İzolatör, Dörtlü Demet İletkenler için Gergi Takımının Geliştirilmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 25 | 500 kV Yüksek Gerilim İletim Hattında Kullanılan Çift İzolatörlü V Askı Takımının Geliştirilmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 26 | Cam İzolatörlere Alternatif Silikon İzolatörlerin Geliştirilmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 27 | OPGW Askı Klempleri için Yerli ve Yüksek Performanslı Neopren Kauçuk Geliştirilmesi | 31.12.2026 | Devam ediyor |
| 28 | Borlu ve Alaşımli Filmaşın Çeliklerinde (23MnB4 / 41CrMo4) Küreselleşme Isıl İşlem Süresinin Optimize Edilmesi | 31.12.2027 | Devam ediyor |

2025 Yılında Turkishtime dergisinin yayınladığı 2024 Yılı En Çok Ar-Ge Harcaması Yapan İlk 500 Firma arasında Şa-Ra Enerji İnş. Tic. ve San. A.Ş. Ar-Ge Merkezi 341. sırada yer almıştır. (Kaynak: <https://turkishtimedergi.com/arge500/>)

ŞA-RA Enerji A.Ş. Ar-ge Merkezi, yaptığı Ar-ge çalışmalarının makale, bildiri, poster sunumları gibi yayınlara dönüştürerek ulusal/uluslararası sempozyumlarda, konferanslarda, üniversitelerde sunmakta ve bilimsel literatüre katkı sağlamaktadır. Bunlara ilaveten, tescillenmiş 2 patent, inceleme aşamasında olan 2 patent, 3 faydalı model, 2 tasarım tescil ve 5 marka almış proje ürünlerimiz mevcuttur. Ar-ge proje çıktısı olan, 4 patent başvurumuz devam etmektedir.

Ar-ge merkezi kapsamında 30 Ar-ge Araştırmacı, 6 Ar-ge Teknisyen ve 6 Ar-ge Destek Personeli ile toplamda 42 personel bulunan Şirket, özellikle yüksek lisans ve doktora çalışmalarını teşvik ederek konusunda yetkin personel altyapısını güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket'in Ar-ge Merkezi, üniversite-sanayi iş birliği çerçevesinde İstanbul Teknik Üniversitesi, Sakarya Üniversitesi, Boğaziçi Üniversitesi, Ortadoğu Teknik Üniversitesi, Mersin Üniversitesi öğretim üyeleri ile çalışmalarına devam etmektedir. Aşağıda iş birliği yaptığımız kurum/kuruluşlar yer almaktadır.



ŞA-RA Enerji A.Ş. Ar-ge Merkezi Üniversite Sanayi İş Birlikleri

| SIRA NO | AD | İŞ BİRLİĞİ TÜRÜ |
|---------|--|--|
| 1 | Kema Labs/ Çek Cumhuriyeti | Power Arc Testi |
| 2 | Egu Hv Laboratory A.S/ Çek Cumhuriyeti | Corona Rıv Testi |
| 3 | Politecnico /İtalya | Damper Testi |
| 4 | Crn / İtalya | Danışmanlık Hizmeti |
| 5 | Veiki Vnl /Macaristan | Spacer Damper Kısa Devre Testi |
| 6 | Boğaziçi Üniversitesi | Corona Rıv Testi // Mekanik Testler |
| 7 | Carbodies / İtalya | Kalıp İmalat Hizmeti |
| 8 | Odtü-Teknokent | Test-Analiz Hizmeti |
| 9 | İstanbul Teknik Üniversitesi, Elektrik-Elektronik Mühendisliği Fakültesi | Akademik Danışmanlık Hizmeti |
| 10 | Yaşık Makina San. Ve Tic. Ltd. Şti. | Danışmanlık Hizmeti |
| 11 | Üniversite- Sanayi- Kamu İş Birliği Geliştirme Uygulama Ve Araştırma Merkezi (Üskim) | Test Hizmeti |
| 12 | İtü Fuat Külünk Yüksek Gerilim Laboratuvarı | Test-Analiz Hizmeti |
| 13 | Çukurova Üniversitesi | Üniversite- Sanayi İş Birliği (Yayın- Makale Çalışmaları) |
| 14 | Çankaya Üniversitesi | Üniversite-Sanayi İş Birliği Genel Protokolü |
| 15 | Seçil Kauçuk | Proje Bazlı İş Birliği |
| 16 | Sakarya Üniversitesi, Metalurji Ve Malzeme Mühendisliği Fakültesi | Ar-ge Merkezi Akademik Danışmanlık Ve Test-Analiz Hizmetleri |
| 17 | Mersin Üniversitesi, Metalurji Ve Malzeme Mühendisliği Fakültesi | Test-Analiz Hizmetleri |
| 19 | Boğaziçi Üniversitesi, Sabih Tansal Yüksek Akım Laboratuvarı | Test-Analiz Hizmetleri |
| 20 | Metsims Sustainability Consulting | Kurumsal Karbon Ayak İzi // Sürdürülebilirlik Danışmanlığı |
| 21 | Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi | Proje Danışmanlığı Ve Test Analiz Hizmetleri |

Şirket'in Ar-ge Laboratuvar Alt Yapısı:

Şirketin enerji sektöründeki inovasyonları desteklemek ve sektördeki gelişmelere öncülük etmek amacıyla, Ar-ge Merkezi'nde en modern ve ileri teknolojilere sahip laboratuvar altyapısı bulunmaktadır. Laboratuvarımızda mekanik, kimyasal, metalografik ve termal-mekanik analizlerin tamamı yapılabilmektedir. Simülasyon ve modellemesi yapılan prototiplerin sahada uygulanabilirliğini test etmek için ayrılmış prototip üretim alanları mevcuttur. Ar-ge Merkezimizin sahip olduğu makine, ekipman ve yazılımlar listesi aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Şirket sadece mevcut ürün portföyümüzün kalitesine değil, aynı zamanda geleceğe yönelik güçlü vizyona ve Ar-ge yeteneklerine de yatırım yapar. Şirket Ar-ge Merkezi, sürekli inovasyon ve teknolojik gelişmelere olan bağlılığı temsil eder ve bu, Şirketi sektördeki rakiplerinden ayıran en önemli unsurlardan biridir.

Yatırımcılar için, ŞA-RA Enerji'nin Ar-ge gücü, rekabet avantajımızı pekiştiren ve pazardaki değişimlere hızla uyum sağlayan bir faktördür. Ar-ge Merkezimiz, gelecekteki büyüme potansiyelimize ve yenilikçi projelerle sektördeki liderlik konumumuzu korumamıza katkı sağlar. Bu da uzun vadeli karlılık, sürdürülebilir büyüme ve yatırımcılar için güvenlidir. Şirketin getiri kaynağı yaratır.



TASARIM MERKEZİ-DİZAYN DEPARTMANI

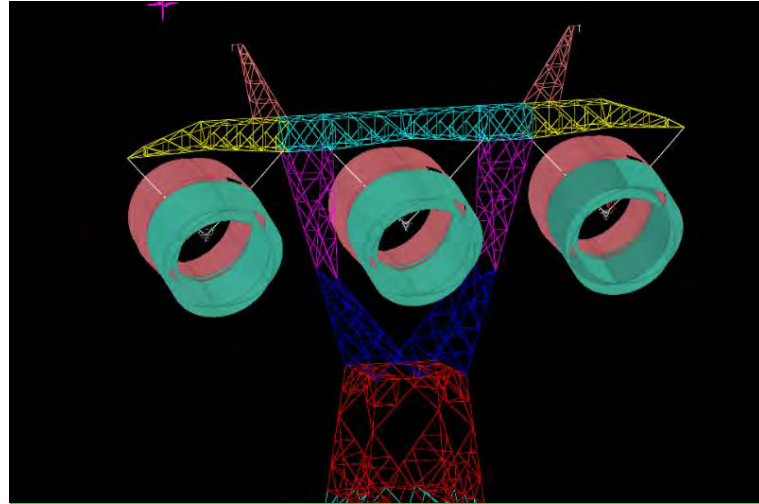
1985 yılında Ankara’da kurulan ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. enerji iletimi ve dağıtım alanlarında uzmanlaşmış, sektöründe öncü bir kimliğe kavuşmuş ve değerli bir marka haline gelmiştir. ŞA-RA kurulduğu günden bugüne yabancı yönetmelik ve şartnameler doğrultusunda tasarımlar geliştiren dizayn ve mühendislik ekibini bünyesine dahil etmiş, tasarımlarında uluslararası kabul görmüş yazılımları kullanan tasarım ekibini nitelik ve nicelik olarak büyüterek geliştirmiştir.

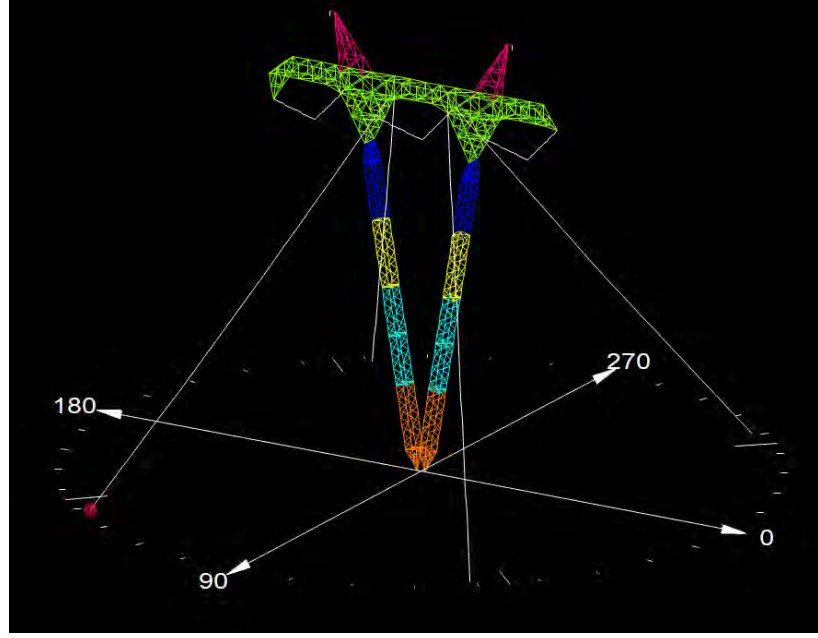
ŞA-RA yurtiçi ve yurtdışı pazarlarında malzeme tedariği, hizmet satışı yanında tasarım alanında da orijinal ve etkili faaliyetler göstermektedir.

ŞA-RA her yıl yüzlerce yenilikçi direk tasarlayan ve tip testlerini gerçekleştirebilen, tasarım, geliştirme ve projelendirme ekibine sahiptir.

Tasarım, Ar-ge ve inovasyon günümüzde rekabetin vazgeçilmez unsurlarından biri haline gelmiştir. Tasarım kültürü ve tasarım merkezlerinin geliştirilmesi özel sektörde, tasarım yoluyla ülke ekonomisinin uluslararası düzeyde rekabet edebilir bir yapıya kavuşturulması için ürün veya ürünlerin işlevselliğini artırma, geliştirme, iyileştirme ve farklılaştırmaya yönelik yenilikçi faaliyetlerin artırılmasını hedeflemektedir. Aynı zamanda Tasarım merkezleri nitelikli istihdamı desteklemektedir.

ŞARA Tasarım Merkezi olarak amaç; yapılan yenilikçi tasarımlar, geliştirilen projeler ve Ar-ge çalışmaları sayesinde ülke ekonomimize katma değer yaratacak, uluslararası pazarda rekabet gücümüzü artıracak ileri teknoloji içeren ürünlerin tasarımlarını gerçekleştirmek ve etkin dizayn gücü, tasarım projeleri ile dünyada sanayisi gelişmiş ülkeler rekabet sıralamasında en üst seviyelerde yer almaktır.





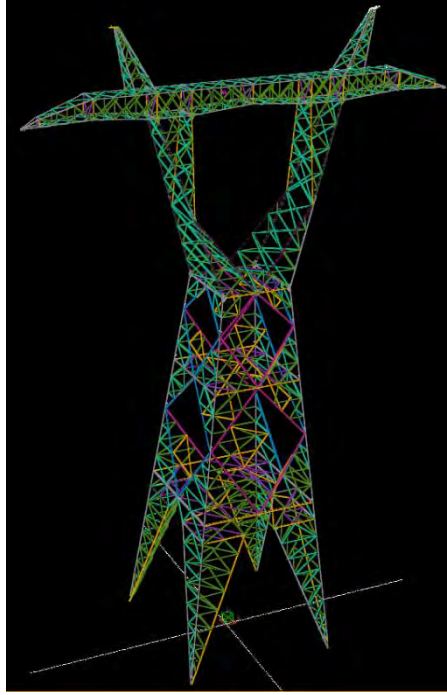
SA-RA'nın sahip olduğu başlıca uluslararası sertifikalar:

- ISO9001
- ISO14001
- OHSAS 18001
- ISO/TS 16949
- DIN 18800-7
- DIN 3834-2
- Ü-Certificate Nr. 11 9614-1/3
- DAST BWU-022

Tasarım Merkezi Çalışma Alanları:

Enerji Nakil Hattı Direkleri, Aydınlatma ve Projektör Direkleri, Enerji Nakil Hırdavatları, Cıvata/Somun/Rondela, Çelik Konstrüksiyon, Telekomünikasyon/GSM Direkleri, Oto Korkuluk, Trafo Merkezi Çelik Konstrüksiyonları, Güneş Enerji Sistemleri Çelik Mesnet Yapıları, Bayrak Reklam Direkleri, Trafik Sinyalizasyon Baş Üstü Direkleri, Dekoratif Direkler, Katener Direk ve Demiryolu Çelik Yapıları, Kamera Direkleri gibi Yapıların Tasarımları ve Detaylandırılması konusunda deneyimli ve uzman bir kadroya sahiptir.

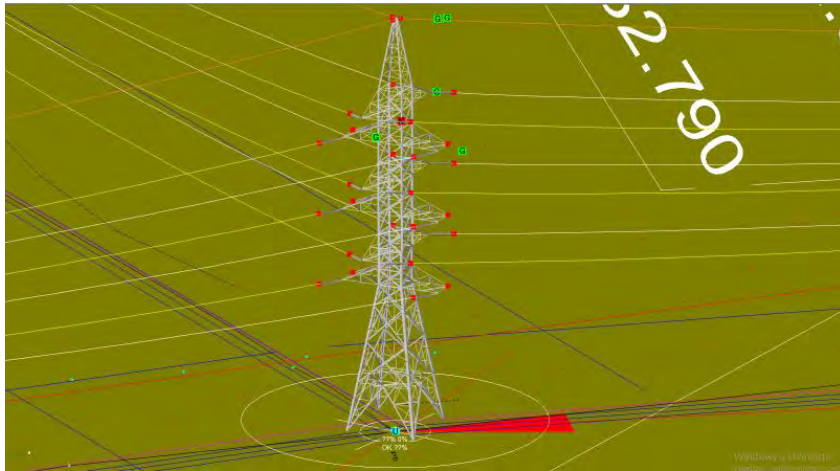




Tasarım Merkezi Kapsamında Geliştirilen Projeler:

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylı ŞA-RA Tasarım Merkezinde toplam 9 proje başarı ile tamamlanmış, 4 proje devam etmektedir.

Enerji iletim hattı endüstrisi, enerji iletim hattı direklerinin birebir ölçekli yükleme tip testine tabii tutulduğu ve tasarımın kontrol edildiği benzersiz endüstrilerden biridir. Bu yükleme testleri direk tasarımları ve detaylandırmaları gibi bütün prosesleri kontrol eder. Bu anlamda enerji nakil hattı endüstrisindeki direklerin tasarımının ve yükleme tip testlerinin gerçekleştirilmesi büyük önem ve anlam taşır.



Tasarım Merkezinde Kullanılan Uluslararası Lisanslı Yazılımlar:

| Sıra No | Kullanılan Lisanslı Yazılımlar |
|---------|--------------------------------|
| 1 | Powerline PLS TOWER |
| 2 | Powerline PLS POLE |
| 3 | Powerline PLS CADD |
| 4 | PLS-CAISSON |
| 5 | PLS-SAPS |
| 6 | SAP 2000 |
| 7 | AutoCAD |
| 8 | TEKLA Structure |
| 9 | AllPile |

Tasarım Merkezinin Düzenli Katıldığı Etkinlikler:

| Etkinlik | Etkinlik Türü | Katılımcı Sayısı | Ulusal /Uluslararası |
|---|---------------|------------------|----------------------|
| TSDOS Transmission & Substation Design & Operation Symposium | Konferans | 3 | Uluslararası |
| SEI ETS-ASCE-Electrical Transmission and Substation Structures Conference | Konferans | 3 | Uluslararası |
| IEEE PES International Generation, Transmission & Distribution Conference | Konferans | 4 | Uluslararası |
| CIGRE-SEERC Conference | Konferans | 5 | Uluslararası |
| | | | |
| USİMP-Üniversite Sanayi İş Birliği | Konferans | 6 | Ulusal |
| CIGRE Güç Sistemleri Konferansı IV | Konferans | 4 | Ulusal |

Tasarım Merkezinin Ulusal ve Uluslararası İş birlikleri:

| İş birliği Türü | İş birliği Yapılan Kurum | Ülke | Ulusal /Uluslararası |
|---|--------------------------|---------|----------------------|
| İTÜ NOVA TEKNOLOJİ A.Ş. Genel İş birliği | İTÜ | Türkiye | Ulusal |
| Çankaya Üniversitesi İş Birliği Protokolü | Çankaya Üniversitesi | Türkiye | Ulusal |
| Gonzaga University Ortak Proje | Gonzaga University | USA | Uluslararası |
| Başkent OSB İş Birliği Protokolleri | Başkent OSB | Türkiye | Ulusal |
| USİMP-Üniversite Sanayi İş Birliği | USİMP | Türkiye | Ulusal |
| Danışmanlık | ODTÜ | Türkiye | Ulusal |
| Teknik destek | Electromontaj | Romanya | Uluslararası |



7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Faaliyet Gösterilen Pazarlar

1. Dünya Geneline Sektörel Bilgiler:

A. Enerji

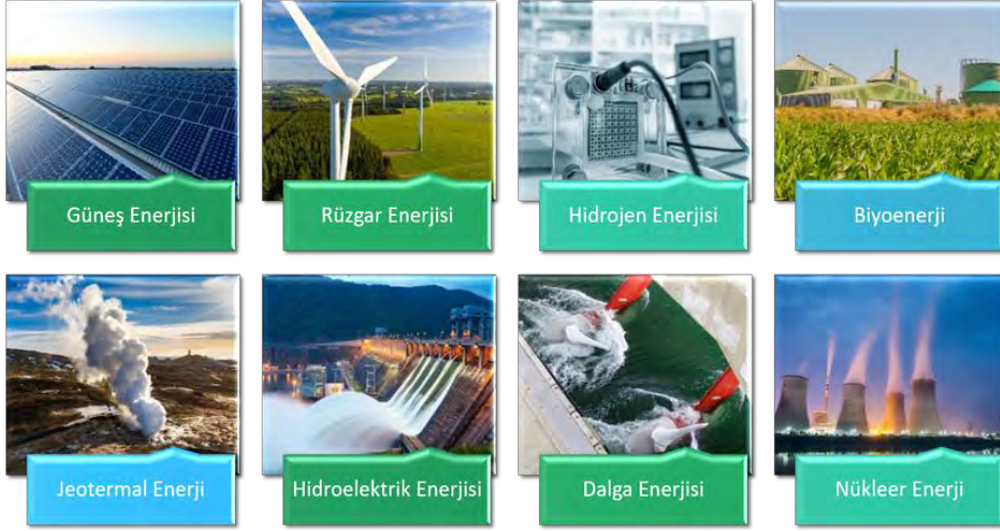
Elektrik, modern toplumların temel ihtiyaçlarından biridir. Hem endüstriyel hem de günlük yaşamda kullanılan elektrik, ekonomik gelişim ve yaşam kalitesi açısından kritik bir öneme sahiptir. Elektrik ihtiyacı, üretim kaynakları ve iletim altyapısı, her ülkenin ve bölgenin enerji güvenliğini ve sürdürülebilirliğini etkileyen önemli unsurlardır. Bu stratejik önemi nedeniyle de elektrik üretiminin ve iletimi devletler tarafından asla %100 özelleştirilmezler. Özelleştirilen elektrik üretimi ve dağıtım servis ağlarının işletilmesi ise devlet tarafından yakın ve detaylı şekilde takip ve kontrol edilir. Bu alanda yapılan özellikle altyapı yatırımları ise kamusal mülkiyete dönüştürülür.

2026 yılı Mart ayı itibarıyla küresel elektrik sektörünün toplam ekonomik büyüklüğü yıllık yaklaşık 2,8 trilyon dolara ulaşmıştır. 2,8 trilyon dolarlık toplam hacmin yaklaşık 1,2 trilyon dolarını perakende elektrik satışları oluşturmaktadır (Kaynak: [Precedence Research Grand View Research](#), 2026). Kalan kısım ise altyapı yatırımları, üretim ve işletme maliyetleridir (Kaynak: [Grand View Research World Economic Forum](#), Haziran 2026). Dünya genelindeki kurulu güç yaklaşık 8,5 Teravat (TW) seviyesine ulaşmış olup, buradan yıllık 29.000 Teravatsaat (TWh) elektrik üretilmektedir (Kaynak: [IEA Mordor Intelligence](#), 2025). Dünya genelinde elektrik enerjisi talebi, ekonomik gelişmeye paralel olarak yıllık bazda düzenli artış göstermektedir. Uluslararası Enerji Ajansı'na (IEA) göre, elektrik enerjisi talebi 2023 yılında %2,2 oranında artmıştır. Bu talebin önümüzdeki 3 yıl için %3,4 daha artış göstermesi beklenmektedir. Elektrik enerjisi üretiminde kullanılan başlıca kaynaklar şunlardır:

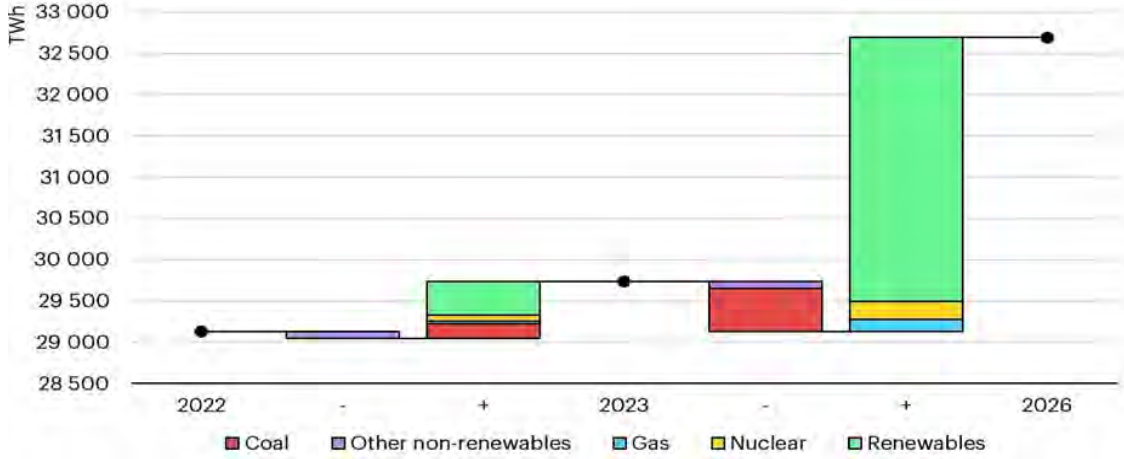
- Fosil Yakıtlar: Kömür, doğalgaz ve petrol, dünya elektrik üretiminin büyük bir kısmını oluşturur. Fosil yakıtlar, yüksek enerji yoğunlukları nedeniyle geniş çapta kullanılsa da çevresel etkileri ve karbon salınımı nedeniyle sürdürülebilirlik sorunları taşımaktadır.
- Yenilenebilir Enerji: Rüzgâr, güneş, hidroelektrik ve biyokütle gibi yenilenebilir enerji kaynakları, küresel elektrik üretiminde önemli bir artış göstermektedir. 2023 itibarıyla, yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam elektrik üretimindeki payı %29'a ulaşmıştır.
- Nükleer Enerji: Nükleer santraller, düşük karbon emisyonları ve yüksek enerji verimlilikleri nedeniyle önemli bir rol oynamaktadır. Ancak, nükleer atık yönetimi ve güvenlik endişeleri, bu kaynağın kullanımını kısıtlamaktadır.

Küresel enerji otoriteleri artık fosil yakıt ve nükleer kullanımını azaltmayı ve yenilenebilir enerjiye geçişi hızlandırmayı hedeflemektedir. Buna bağlı olarak, Paris İklim Anlaşması çerçevesinde birçok ülke, karbon emisyonlarını azaltmak için hedefler koymuştur. Bu hedefler doğrultusunda, enerji verimliliği ve temiz enerji yatırımları artmaktadır. Bu yatırımlar aşağıdaki başlıklarda yoğunlaşmıştır.





Aşağıdaki tabloda, Elektrik üretiminde kullanılan kaynak dağılımının ve beklentileri görmek mümkündür.



Kaynak: <https://www.iea.org/reports/electricity-2024/executive-summary>

Afrika

Afrika, düşük enerji erişimi oranları ve sınırlı elektrik üretim kapasitesi ile karşı karşıyadır. 2023 itibarıyla, Afrika'nın büyük bir kısmı hala elektrik erişimi sorunları yaşamaktadır. Altyapı eksiklikleri ve yetersiz yatırım, kıtanın enerji iletimini kısıtlamaktadır. Ancak, büyük ölçekli projeler kıtanın enerji erişimini ve üretim kapasitesini artırmayı hedeflemektedir. Afrika'da güneş enerjisi projeleri ve küçük ölçekli hidroelektrik santralleri, elektrik erişimini artırmak için yaygınlaşmaktadır.

Asya

Asya, özellikle Çin ve Hindistan gibi büyük ekonomilerin enerji taleplerindeki hızlı artış nedeniyle büyük bir elektrik talebi yaşamaktadır. 2023 itibarıyla, Asya'nın elektrik talebi dünya toplamının %50'sinden fazlasını oluşturmuştur. Asya ülkeleri, kömür ve doğal gaz gibi



fosil yakıtların yanı sıra, hızlı bir şekilde artan yenilenebilir enerji yatırımları yapmaktadır. Çin, dünyanın en büyük güneş enerjisi üreticisidir. Asya'nın enerji iletim altyapısı hızla gelişmektedir. Uluslararası enerji projeleri kıtasal elektrik ticaretini teşvik etmektedir.

Avrupa

Avrupa, enerji geçişi ve karbon nötrlük hedeflerine yönelik önemli adımlar atmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam üretim içindeki payı 2023 itibarıyla %40'ı geçmiştir. Avrupa Birliği'nin enerji stratejisi, yenilenebilir enerji yatırımlarını teşvik etmekte ve enerji verimliliğini artırmayı hedeflemektedir. Avrupa'da, enerji ticaretini ve iş birliğini artırmak için çeşitli projeler mevcuttur. Örneğin, NordLink (Norveç-Almanya) ve EuroAsia Interconnector (Kıbrıs-Yunanistan) gibi projeler, enerji iletim ağlarını güçlendirmektedir.

Kuzey Amerika

ABD ve Kanada, yüksek elektrik talebi ile karşı karşıyadır ve enerji üretiminde geniş bir kaynak yelpazesine sahiptir. ABD, doğalgaz ve kömürden elektrik üretimini sürdürürken, yenilenebilir enerji kaynakları da artmaktadır. Kuzey Amerika'da, elektrik iletim altyapısı oldukça gelişmiştir. Ancak, güncellemeler ve genişletmeler, artan talebi karşılamak ve sistem güvenilirliğini artırmak için gereklidir. ABD'de, enerji geçişi ve yenilenebilir enerji yatırımları üzerinde çeşitli federal ve eyalet düzeyinde teşvikler bulunmaktadır.

Güney Amerika

Güney Amerika, büyük hidroelektrik kaynaklarına sahiptir. Brezilya, elektrik ihtiyacının büyük bir kısmını hidroelektrik santrallerinden karşılamaktadır. Ayrıca, yenilenebilir enerji projeleri de yaygınlaşmaktadır. Güney Amerika'da, enerji iletim projeleri kıtasal iş birliğini artırmak için geliştirilmektedir. Bölgesel enerji eşitsizlikleri ve altyapı eksiklikleri, enerji erişimini sınırlayabilir.

Okyanusya

Okyanusya'da, Avustralya ve Yeni Zelanda'nın elektrik üretiminde çeşitli kaynaklar kullanılmaktadır. Avustralya, kömür ve doğalgazın yanı sıra yenilenebilir enerji yatırımlarını artırmaktadır. Okyanusya'da enerji iletim altyapısı genellikle gelişmiş olmakla birlikte, kıtanın geniş yüzeyi ve uzak bölgeleri enerji erişimi konusunda zorluklar yaşatabilir. Pasifik Adaları için enerji projeleri, bölgesel iş birliği ve destek ile enerji erişimini artırmayı amaçlamaktadır.

Her üretim tesisi, iletim hattı, trafo merkezi ve dağıtım hatları gerekliliği ortaya çıkarmaktadır.

Yüksek Gerilim İletim Hatları: Yüksek gerilim iletim hattı, elektrik enerjisinin uzun mesafelerde düşük kayıplarla taşınmasını sağlamak için yüksek voltajlı iletim hatları kullanır. Bu hatlar genellikle yüzeyde veya havada askıda şekilde inşa edilir ve yüksek voltaj iletimi sayesinde enerji kayıpları azaltılır. Genellikle 110 kV (kilovolt) ve üstü voltaj seviyelerinde çalışır. Modern iletim sistemlerinde bu voltajlar 220 kV, 380 kV ve hatta 765 kV'a kadar çıkabilir. Yüksek voltajlı hatlar, alternatiflerine göre inşaat ve işletme maliyetlerini düşürmek için ekonomiktir. Ayrıca akıllı şebeke teknolojileri ile entegre edilerek daha verimli ve yönetilebilir hale getirilebilir.

Trafo Merkezleri: Trafo merkezi, elektrik enerjisinin voltaj seviyesini düzenlemek ve bu enerjiyi çeşitli tüketim noktalarına uygun bir gerilimde iletmek için kullanılan bir tesis veya



yapıdır. Genellikle yüksek gerilimli elektrik enerjisini düşük gerilim seviyelerine dönüştürerek, tüketim noktalarına güvenli bir şekilde ulaştırılmasını sağlar. Ayrıca enerji talebinin arttığı bölgelerde yük yönetimi yaparak, enerji talebinin dengelenmesine yardımcı olur.

Dağıtım Hatları: Elektrik dağıtım hatları, elektrik enerjisinin transformatör merkezlerinden veya yüksek gerilim iletim hatlarından alınıp, son kullanıcı noktalarına uygun voltajda iletilmesini sağlayan altyapı sistemleridir. Orta Gerilim Dağıtım sistemleri, 1 kV ile 36 kV arasında voltaj taşır ve alçak gerilim hattına dönüştürülmeden önce şehirler ve büyük yerleşim alanlarına dağıtır. Alçak Gerilim Dağıtım hatları ise elektriği genellikle 0.4 kV (400 Volt) seviyesinde taşır ve evler, işyerleri ve küçük sanayi tesislerine enerji sağlar.

Tüm bu altyapıların kurulumu, bakımı ve güncellenmesi/modernizasyonu, enerji erişimini ve güvenilirliğini artırmak için önemlidir. Artan Elektrik ihtiyacının giderilmesi için üretim gibi bu altyapılar da zaruri olduğundan “Şirket” imalatı olan ürünlere de talep paralel olarak artmaktadır.

Altyapı artışı veya yeni yapılan altyapı yatırımları ile ilgili toplu bir veri veya rapor olmamasına karşın, uluslararası kaynaklardan (Uluslararası Enerji Ajansı, Avrupa Elektrik Şebekesi Operatörleri Derneği, Uluslararası Elektrik ve Elektronik Mühendisleri Derneği, Dünya Bankası ve EPDK) derlenen veriler ile aşağıdaki tablo oluşturulmuştur. Bu tablodan da görüleceği gibi talebe bağlı olarak 2023 yılında ciddi bir altyapı yatırımı gerçekleşmiştir.

| Kıta | Yeni Enerji Nakil Hattı (Km) | Yeni Trafo Merkezi (Adet) | Yenilenebilir Enerji Kapasitesi (MW) | Toplam Kapasite Artışı (%) |
|---------------|------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| Asya | 60.000,00 | 340 | 170 | 5.2% |
| Avrupa | 20.000,00 | 140 | 70 | 3.8% |
| Kuzey Amerika | 14.000,00 | 90 | 75 | 3.2% |
| Güney Amerika | 10.000,00 | 50 | 25 | 3.5% |
| Afrika | 7.000,00 | 40 | 20 | 5.5% |
| Avustralya | 4.000,00 | 20 | 30 | 4.8% |



Enerji Nakil Hattı Direği



Güneş Enerji Sistem Çelikleri





Trafo Merkezi Çelikleri



Enerji Nakil Hattı Hırdavat



İzolatör



İletken



Bağlantı Cıvataları



Ağır Çelik Konstrüksiyon

Yukarıda listelediğimiz ve elektrik/enerji altyapı faaliyetlerinde kullanılan “Şirket”in de kapasitesinin önemli bir kısmını ayırdığı Enerji Nakil Hatları Çelik Direkleri ile ilgili en önemli ihracatçı ülkeler Çin, Hindistan, İspanya ve Türkiye’dir.

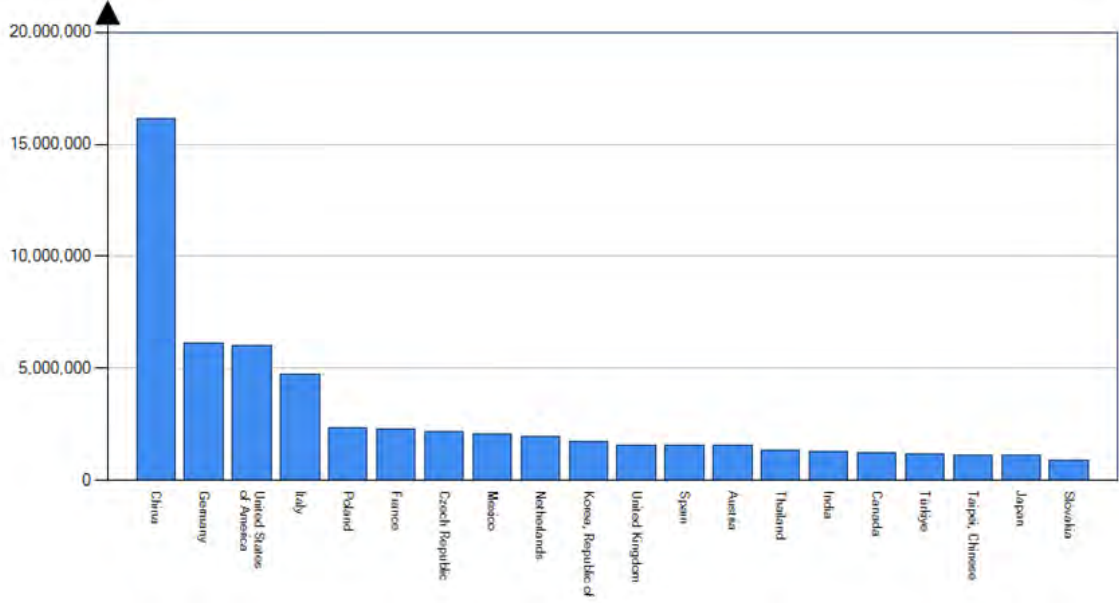
List of exporting countries for the selected product in 2023
Product : 730820 Towers and lattice masts, of iron or steel



Kaynak: Trade Atlas.



Yine bu hatlarda kullanılan Enerji Nakil Hattı Hırdavatları ile ilgili ilk 20 ihracatçı ülke arasında Türkiye vardır. Altındaki tabloda görüleceği gibi bu konuda açık ara en güçlü ülke Çin'dir.

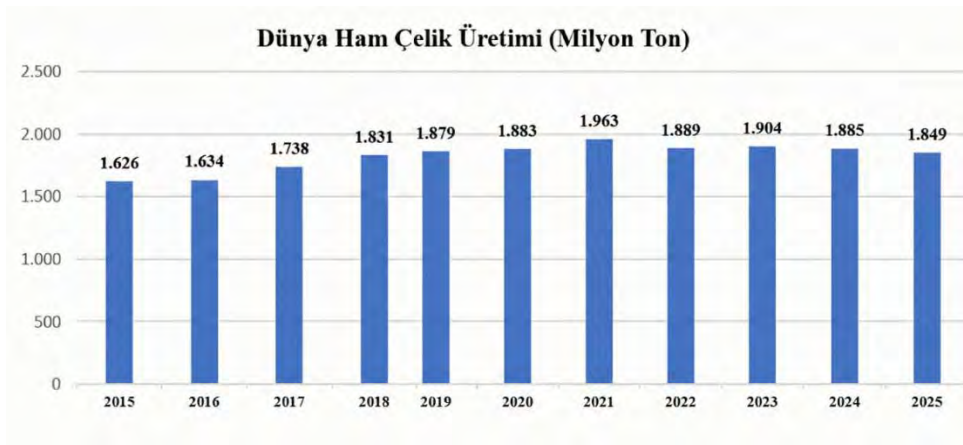


Kaynak: Trade Atlas

B. Dünya Demir – Çelik Sektörü

2020'de Covid-19 salgınının etkisiyle tetiklenen ticaret kısıtlamalarıyla tedarik zincirlerinin kesintiye uğraması ve dünya genelinde hükümetlerce uygulanan sokağa çıkma yasakları sonucu baskılanan tüketim, metal sektörünü de derinden etkilemiştir. Sektördeki üreticiler büyük oranda yerel ve uluslararası hammadde tedarikçilerine bağlı olduğundan ve birçok hükümet, malların hareketini ülkeler arasında ve yerelde kısıtladığından, üreticiler hammadde eksikliği nedeniyle üretimi durdurmak zorunda kalmıştır. Metal sektörü, 2020 yılında pandemi ile beraber yaklaşık %10 oranında küçülerek 2017 yılı üretim seviyelerine gerilemiştir.

Dünya çapında ham çelik üretiminin milyon ton cinsinden miktarının yıllara göre dağılımı ve zaman içindeki değişimi aşağıdaki grafikte sunulmuştur.



Kaynak: [World Steel 2025](#)



Aşağıdaki tabloda, dünyadaki en büyük 10 ham çelik üreticisi ülke ve üretim miktarlarının bin ton cinsinden yıllara göre dağılımı gösterilmektedir.

| İlk 10 Ham Çelik Üreticisi Ülkeler | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Çin | 995.418 | 1.064.766 | 1.035.242 | 1.019.080 | 1.028.860 | 1.005.090 | 960 810 |
| Hindistan | 111.350 | 100.256 | 118.201 | 125.377 | 140.761 | 149.421 | 164 887 |
| Japonya | 99.284 | 83.186 | 96.336 | 89.226 | 87.001 | 84.009 | 81 951 |
| ABD | 87.761 | 72.732 | 85.791 | 80.535 | 81.392 | 79.457 | 80 679 |
| Rusya | 71.729 | 71.621 | 77.019 | 71.746 | 76.028 | 71.007 | 67 820 |
| Güney Kore | 71.411 | 67.078 | 70.418 | 65.846 | 66.683 | 63.611 | 61 882 |
| Türkiye | 33.743 | 35.810 | 40.360 | 35.133 | 33.713 | 36.893 | 38 118 |
| Almanya | 39.627 | 35.680 | 40.241 | 36.860 | 35.395 | 37.234 | 34 090 |
| Brezilya | 32.568 | 31.414 | 36.071 | 34.089 | 32.030 | 33.751 | 33 347 |
| İran | 25.609 | 28.990 | 28.320 | 30.593 | 31.039 | 31.357 | 31 800 |

Kaynak: [World Steel 2025](#)

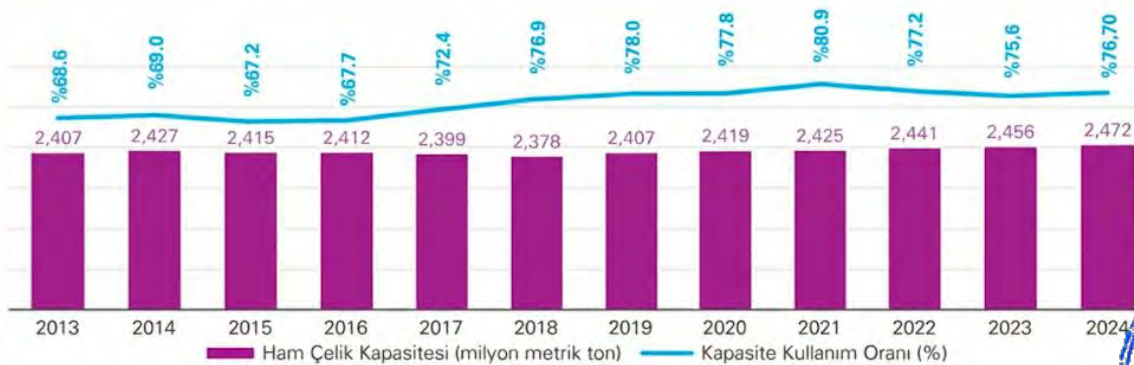
2024 yılında küresel ham çelik üretimi, bir önceki yıla kıyasla 19 milyon azalarak 1.885 milyar tona 2025 yılında ise 36 milyon azalarak 1849 milyar tona ulaşmıştır.

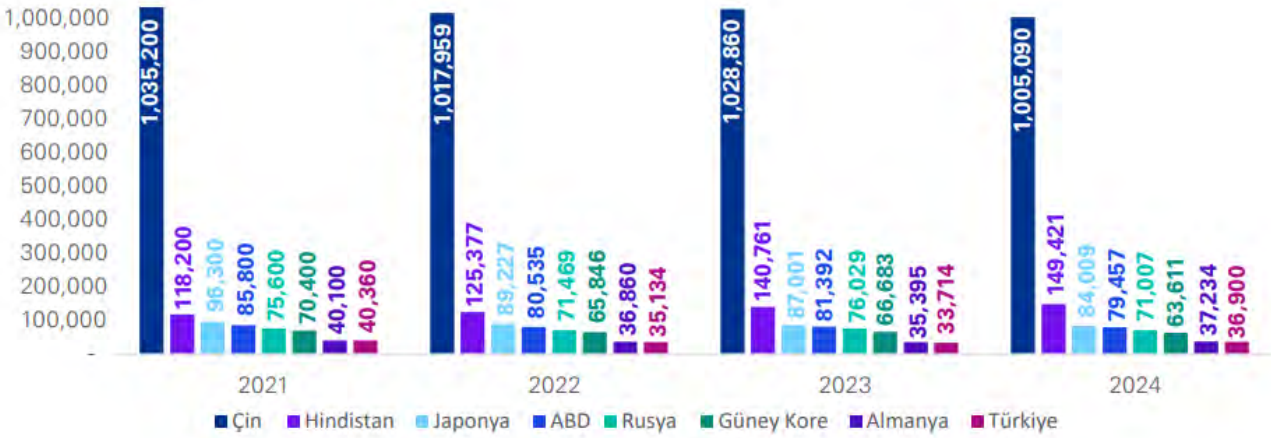
Dünya ham çelik üretiminde lider konumunda olan Çin'deki ham çelik üretimi, Çin'deki emlak piyasasında yaşanan durgunluğun tesiri ve Çin'in iç piyasasındaki talep zayıflığına dayanmaktadır. Buna bağlı olarak Çin'in çelik üretimi bir önceki yıla göre hafif bir azalış kaydetmiştir. Dünya'nın ikinci büyük çelik üreticisi olan Hindistan'ın üretimi 2024 yılında %6 2025 yılında ise 10% artarak 164,887 milyon tona ulaşmıştır. Dünya'nın üçüncü büyük çelik üreticisi Japonya'nın üretimi ise %2,3 oranında azalarak 81 milyon tona gerilerken, ABD'nin ham çelik üretimi %1,5 oranında artarak 80,6 milyon tona ulaşmıştır.

Bu dönemde, Rusya'nın ham çelik üretiminin 2023'e göre %10 oranında azalarak 67,2 milyon tona azaldığı gözlemlenmiştir. Güney Kore'nin üretimi %2,7 oranında azalarak 61,8 milyon tona gerilemiştir, Almanya'nın üretimi %8 oranında azalarak 34 milyon ton seviyesine düşmüştür. Brezilya'nın ve İran'ın üretiminde ise kayda değer değişiklik kaydedilmemiştir.

Türkiye'de ham çelik üretimi 2024 yılında %9 oranında 2025 yılında ise 3% artarak 38,1 milyon ton seviyesine yükselmiş ve Türkiye, küresel ham çelik üretiminde 2024 yılında 7'inci sırada yer almıştır.

Dünya Ham Çelik Üretim Kapasite ve Kapasite Kullanım Oranları





Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025

Dünya Çelik üretim kapasitesi, 2014 yılında zirveye ulaştıktan sonra 2018'e kadar düşüş yaşamış olmakla birlikte, son beş yıldır tarihi yüksek seviyelere geri dönüş yaşanmıştır. Özellikle Asya'nın katkısı önemli olup, küresel kapasite artışının %53,3'ünü oluşturmaktadır. Çin, bu genişlemeye öncülük eden ekonomi olarak öne çıkmaktadır.

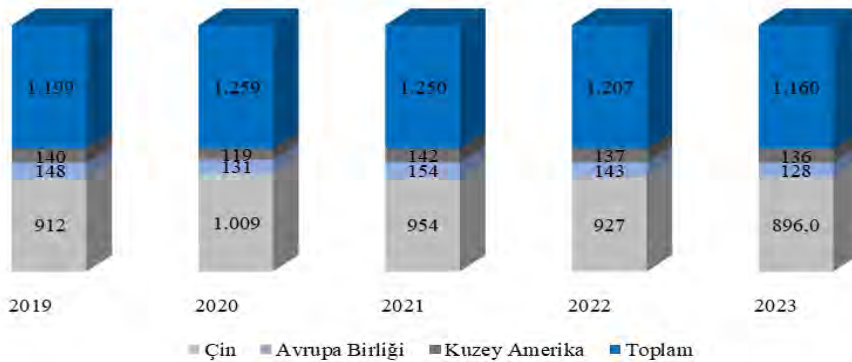
Küresel çelik kapasitesi son beş yılda sürekli artış göstermiştir ve 2023'te de %2,4'lük bir artış öngörülmektedir. Buna karşılık, çelik üretimi 2021'deki zirvesinden sonra daha yavaş bir büyüme hızı göstermiş olup, aynı dönemde %1 oranında ortalama büyüme kaydetmiştir.

OECD tahminlerine göre küresel çelik üretim kapasitesi ile ham çelik üretimi arasındaki farkın 2022'de 2.441 milyon metrik ton, 2023'te 2.456 milyon metrik tona ve 2024'te 2.472 milyon metrik tona genişlemiştir (<https://www.oecd.org/en/topics/sub-issues/steel.html> - OECD).

Küresel Çelik Tüketimi

Aşağıdaki grafikte küresel çelik tüketiminin yıllara ve bölgelere göre dağılımı milyon ton cinsinden gösterilmiştir.

Küresel Nihai Çelik Tüketimi - Milyon Ton

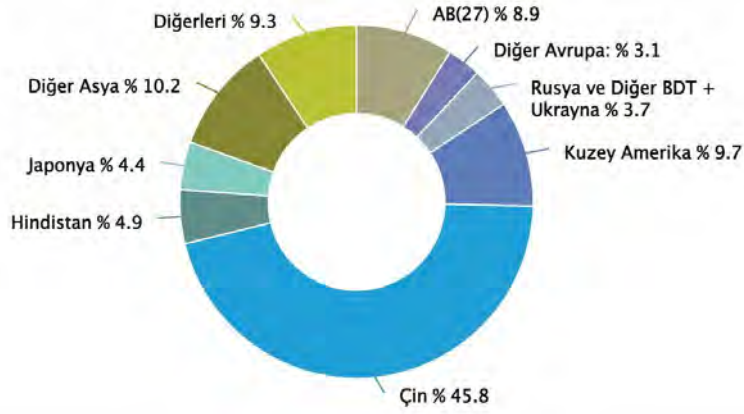


Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024

Çin, ham çelik üretiminde olduğu gibi, nihai çelik üretimine de yön veren ülke konumundadır. Küresel nihai çelik tüketimi, son 5 yılda %3,25 oranında artmıştır. Çelik sektörü başta alt yapı- inşaat, makine, otomotiv sektörleri olmak üzere pek çok sektöre girdi sağlamaktadır. Küresel çelik tüketiminde alt yapı ve inşaat sektörü önemli ölçüde pay almaktadır. Çin'in nihai çelik tüketimi küresel çelik tüketiminin yarısını oluşturmaktadır.

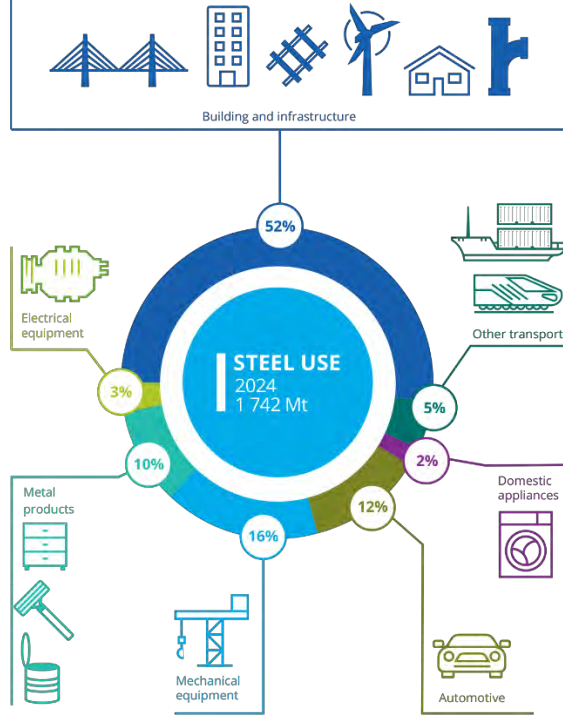


Küresel Çelik Tüketiminin Dağılımı (2025)



Kaynak: Worldsteel 2025

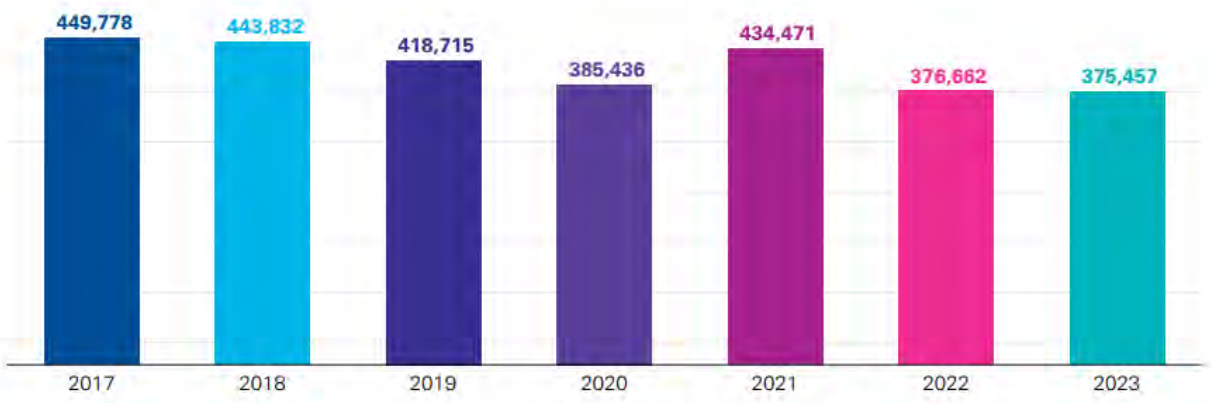
Küresel Çelik Tüketiminin Sektörel Dağılımı (%)



Kaynak: World Steel 2025, (<https://worldsteel.org/data/world-steel-in-figures/world-steel-in-figures-2025/#apparent-steel-use-2020-to-2024>)

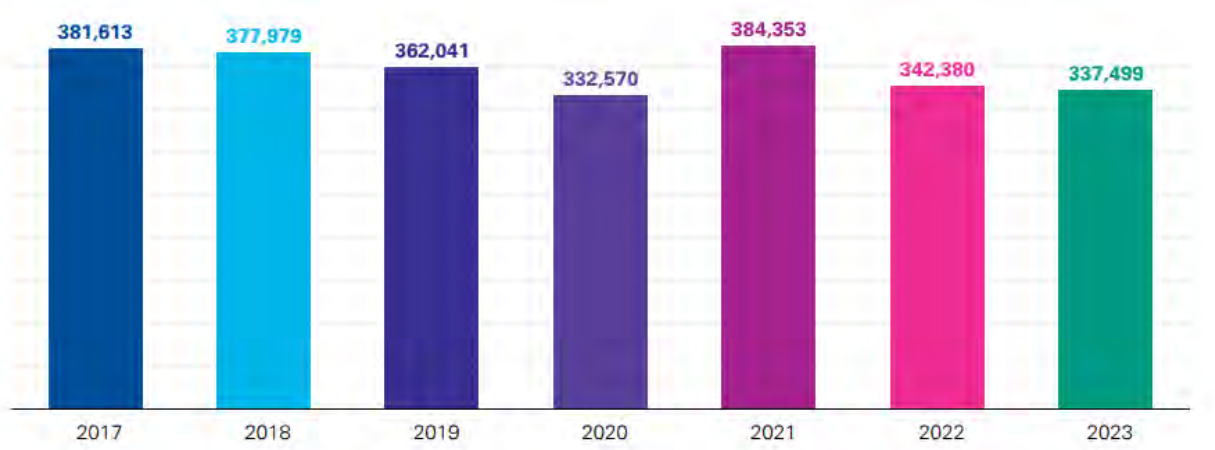


Dünya Toplam Çelik İhracatı (bin metrik ton)



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024

Dünya Toplam Çelik İthalatı (bin metrik ton, 2023)



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2024

2022 yılında uluslararası çelik ihracatı %13,3 oranında azalarak 377 milyon metrik ton civarlarına gerilemiştir. Covid-19 pandemisinden sonra 2021’de yaşanan olumlu toparlanmaya rağmen, süregelen yüksek enflasyon ve küresel faiz oranlarının artışıyla birlikte Çin ekonomisinin yavaşlaması gibi faktörler, Çin başta olmak üzere önemli ithalat pazarlarında keskin bir talep düşüşüne ve dolayısıyla çelik ticaret hacminde azalmaya neden olmuştur. 2023 yılına gelindiğinde ise, özellikle Çin’in ihracat hacmindeki yüksek artışla (OECD verilerine göre 2022’ye kıyasla %18 oranında artış) birlikte, Hindistan, Rusya ve Türkiye’deki ihracat düşüşü küresel ihracat büyüklüğünü geçen sene ile benzer seviyede tutmuştur.

2. Türkiye Sektörel Bilgiler

A. Enerji

Dünya’daki gelişmelere paralel olarak Türkiye’de Elektrik ihtiyacı artmaktadır. Bu artışın ana nedeni nüfusun çoğalması ve buna bağlı altyapı gelişimidir. Diğer önemli etkenler ise sanayi ve teknolojik gelişmelerdir.

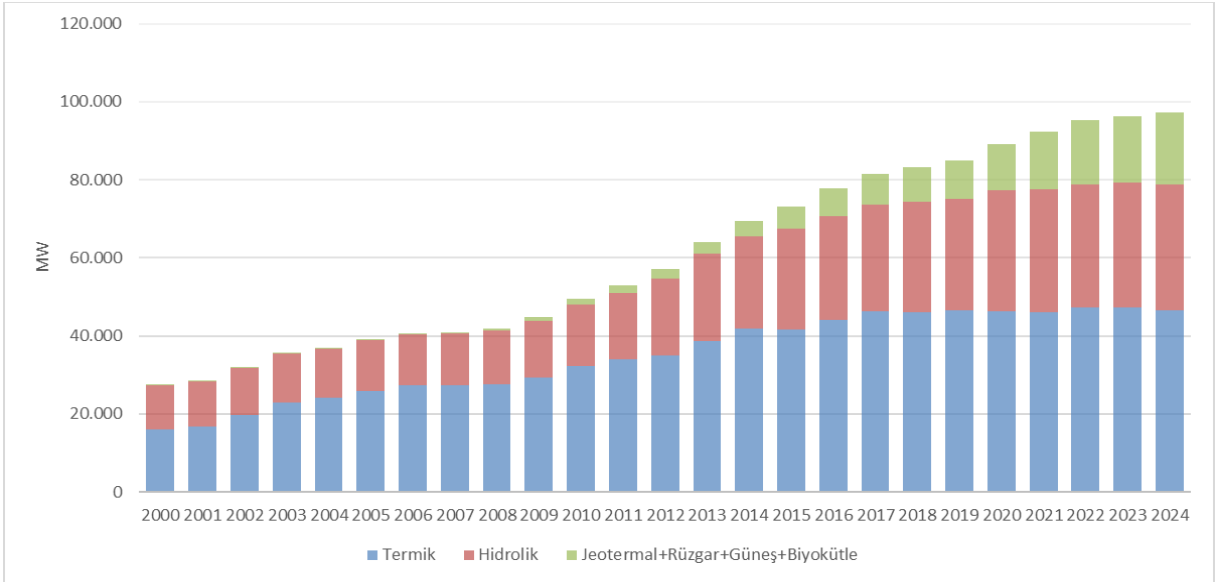




Kaynak: EPDK 2024 Piyasa Gelişim Raporu

Şekilde görüldüğü üzere elektrik enerjisi talebi son 20 yılda bir önceki yıla göre 2009, 2019 ve 2022 yıllarında azalmıştır. 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %4,82 oranında artmıştır.

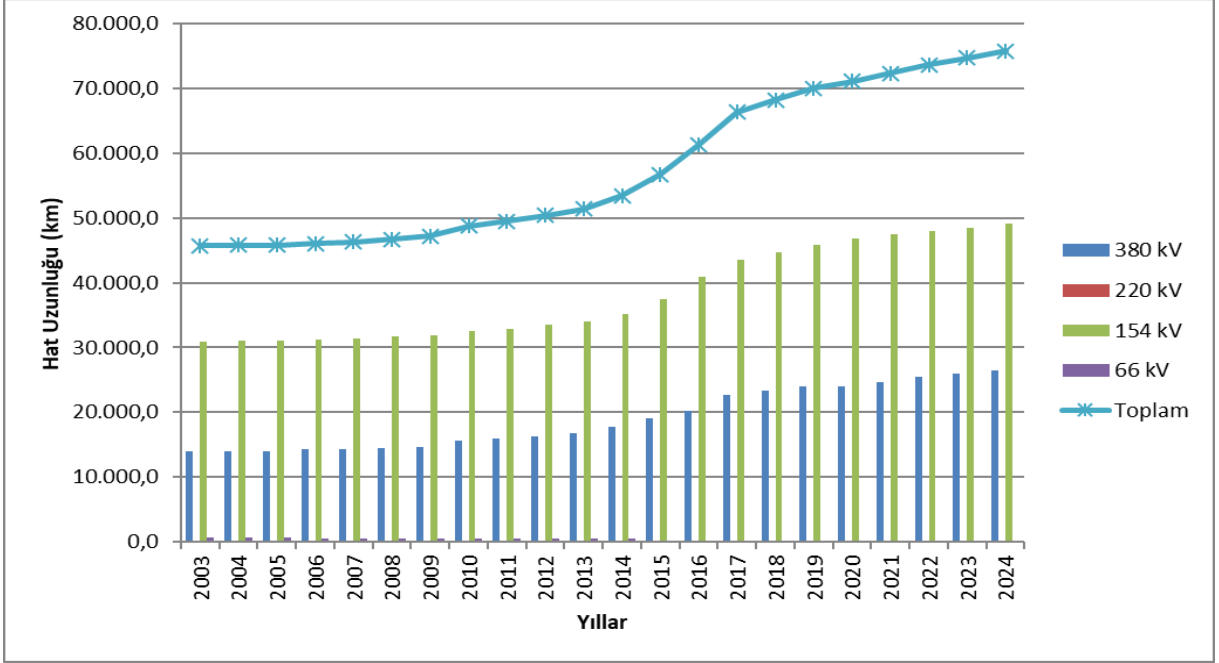
Türkiye pazarında da yeşil enerjiye dönüş gözlemlenmektedir.



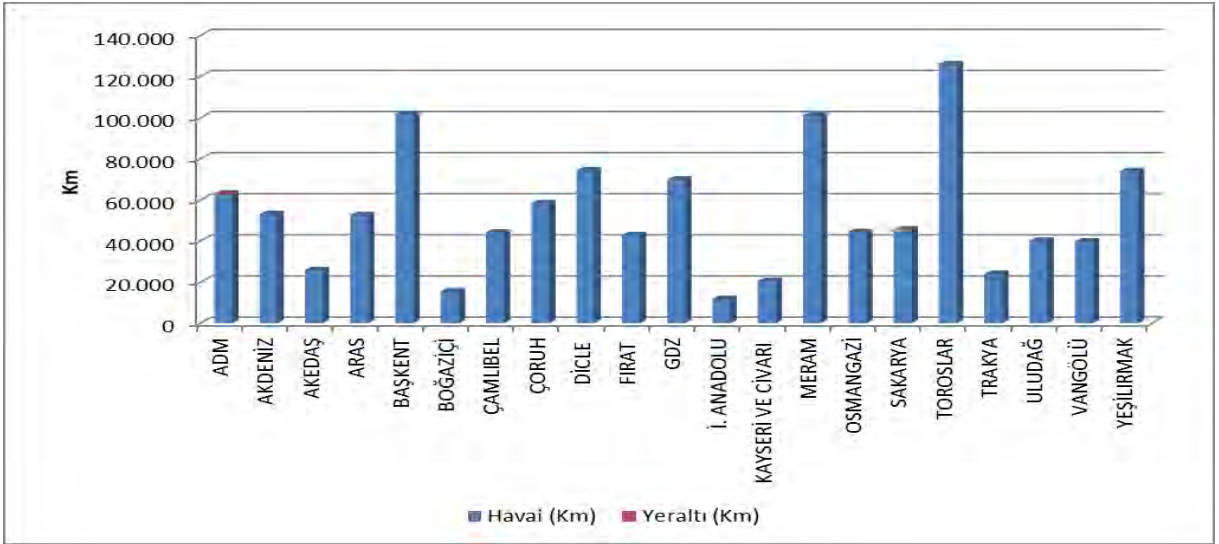
Kaynak: EPDK 2024 Piyasa Gelişim Raporu

Dünyadaki gelişmelere paralel olarak Türkiye’de de oluşan talep artışı altyapı yatırımlarına ihtiyacı artırmıştır. Türkiye’de yüksek gerilim alanında yatırımlar TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş.) ve Orta ile Alçak gerilim alanındaki yatırımlar ise TEİAŞ gözetiminde ve onayında özelleştirilen Elektrik Dağıtım Firmaları tarafından yapılmaktadır. Aşağıdaki ilk tablo 66kV ve üzerinde yapılan Enerji Nakil Hatlarının uzunluk artışını ve yıllara göre toplam miktarını göstermektedir. İkinci tabloda ise Dağıtım Şirketleri tarafından 2024 yılında yapılan yeraltı ve yerüstü yatırımlar uzunluk olarak listelenmiştir.





Kaynak: EPDK 2024 Piyasa Gelişim Raporu & TEİAŞ İletim Hat Uzunlukları Yıllık Gelişim Raporu



Kaynak: EPDK 2024 Piyasa Gelişim Raporu

Tablolardan anlaşılacağı gibi, elektrik ihtiyacına paralel olarak altyapı yatırımları artarak sürmektedir. İmalatın yanı sıra birçok firma müteahhitlik hizmetleri vererek sektörde yer almaktadır. Dünya pazarını değerlendirirken altı çizildiği gibi Türkiye, Enerji Nakil Hatlarında kullanılan malzemelerin üretimi konusunda Dünya’da önemli bir yere sahiptir. Sadece imalat yetenekleri olarak değil, mühendislik çözümleri ile de ön plana çıkmaktadır. Bu alanda hizmet veren ve global düzeyde etkin birçok mühendislik firması da ya Türkiye’de kurulmuştur ya da Türk mühendisleri ile çalışmaktadır. “Şirket” hat ve direk tasarımı konusunda da uzmanlaştığı için pazardaki bu alandaki gelişmelerden de etkilenir.

Türkiye, son yıllarda hızlı bir ekonomik büyüme ve şehirleşme süreci yaşamıştır. Bu durum, elektrik talebinin artmasına neden olmuştur. 2023 yılında Türkiye'nin elektrik talebi 3200 TWh'yi aşmıştır. Türkiye, elektrik üretiminde çeşitli kaynakları kullanmaktadır. Kömür, doğalgaz ve hidroelektrik santrallerinin yanı sıra, rüzgâr ve güneş enerjisi yatırımları

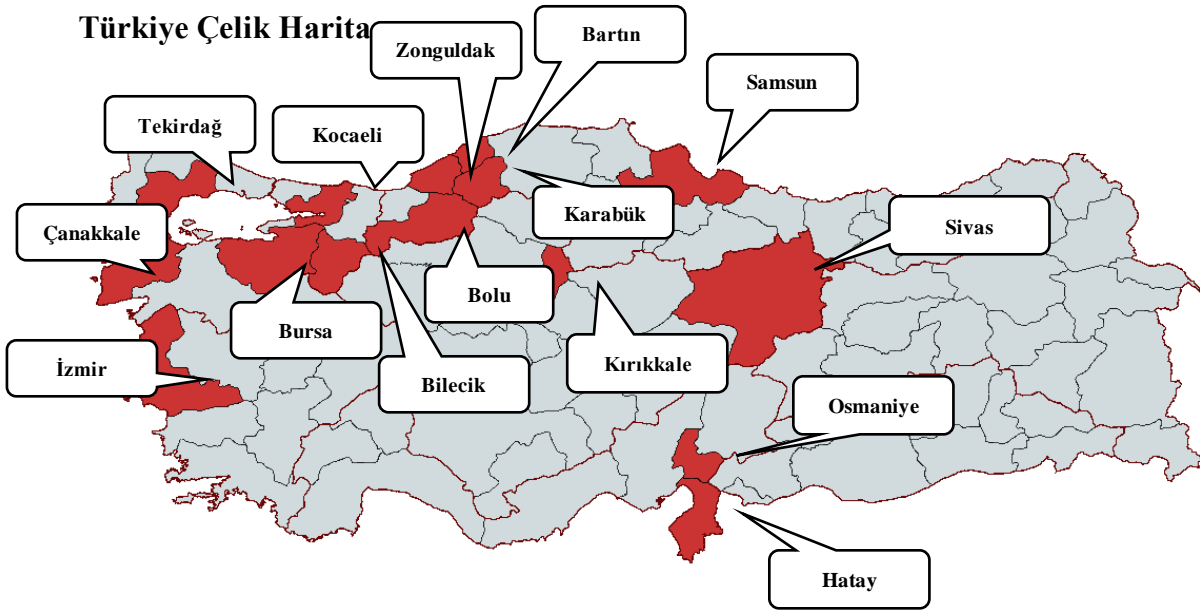


artmaktadır. Yenilenebilir enerji kaynaklarının toplam elektrik üretimindeki payı %40'tır. Türkiye'nin elektrik iletim altyapısı, yüksek gerilimli iletim hatları ve trafo merkezlerinden oluşur. Türkiye'nin elektrik iletim ağı, ülke genelinde geniş bir kapsama alanına sahiptir. Türkiye, ayrıca komşu ülkelerle enerji ticareti yapabilen bir iletim altyapısına sahiptir. Elektrik dağıtımında, şehir içi ve kırsal bölgelerdeki altyapı yatırımları devam etmektedir. Elektrik kesintilerini ve kayıplarını azaltmak için modernizasyon çalışmaları yürütülmektedir. Türkiye, güneş ve rüzgâr enerjisi projelerine büyük yatırımlar yapmaktadır. Özellikle güneş enerjisi santralleri ve rüzgâr türbinleri, elektrik üretiminin yenilenebilir kaynaklardan sağlanmasını artırmaktadır.

B. Demir-Çelik

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10'uncu çelik üreticisi iken, 2019 yılına gelindiğinde dünyanın 8'inci, Avrupa'nın 2'inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan'ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye'nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2021 yılında 40,4 milyon tona çıkmış ve dünyanın en büyük 7'inci ve Avrupa'nın en büyük çelik üreticisi olmuştur. 2023 yılında artan küresel enflasyon nedeniyle düşen çelik talebinin etkisi ile Türkiye'nin toplam çelik üretimi 35,1 milyon tona gerilemiştir. 2023 yılında artan küresel enflasyon ve girdi maliyetleri ile haksız ticaret önlemleri nedeniyle Türk çelik ihracatı keskin düşüş göstermiş ve dünyanın en büyük 9'uncu çelik ihracatçısı konumuna gerilemiştir. Diğer taraftan Türkiye'nin sıvı çelik üretimi güçlü yerel talep sayesinde hafif gerileyerek 33,7 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve dünyanın en büyük 8'inci üreticisi konumunu korumuştur.

Türkiye Çelik Haritası

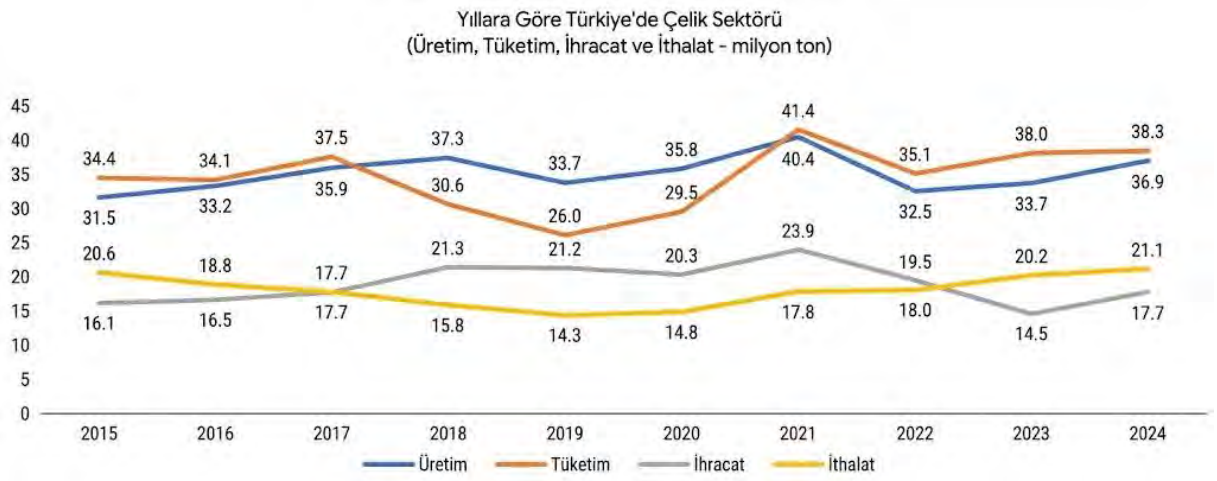


Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, <https://celik.org.tr/>

Türkiye Çelik Üreticileri Derneği'nin hazırladığı Türkiye çelik haritasına göre Türkiye genelinde 42 ham çelik tesisi, 3 entegre tesis, 28 elektrik ark ocağı ve 11 indüksiyon ocağı bulunmaktadır.

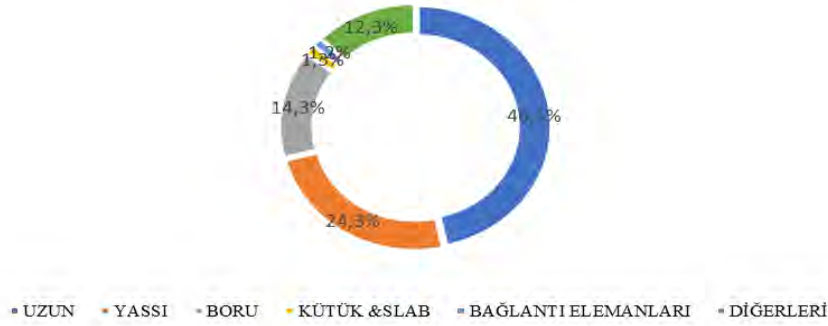


Türkiye çelik sektöründeki üretim, tüketim, ihracat ve ithalat miktarlarının milyon ton cinsinden yıllara göre değişimi aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.



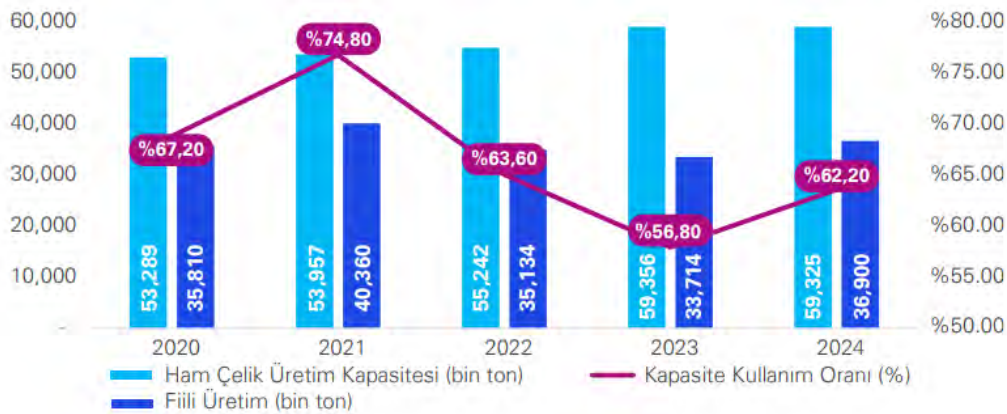
Kaynak: Çelik İhracatçılar Birliği (<https://cib.org.tr/tr/istatistikler.html>)

Ürün Grubu Bazında Türkiye Çelik İhracatı - 2023



Kaynak: Çelik İhracatçılar Birliği (<https://cib.org.tr/tr/istatistikler.html>), Erişim tarihi 10.06.2025

Türkiye Ham Çelik Üretimi (bin ton)



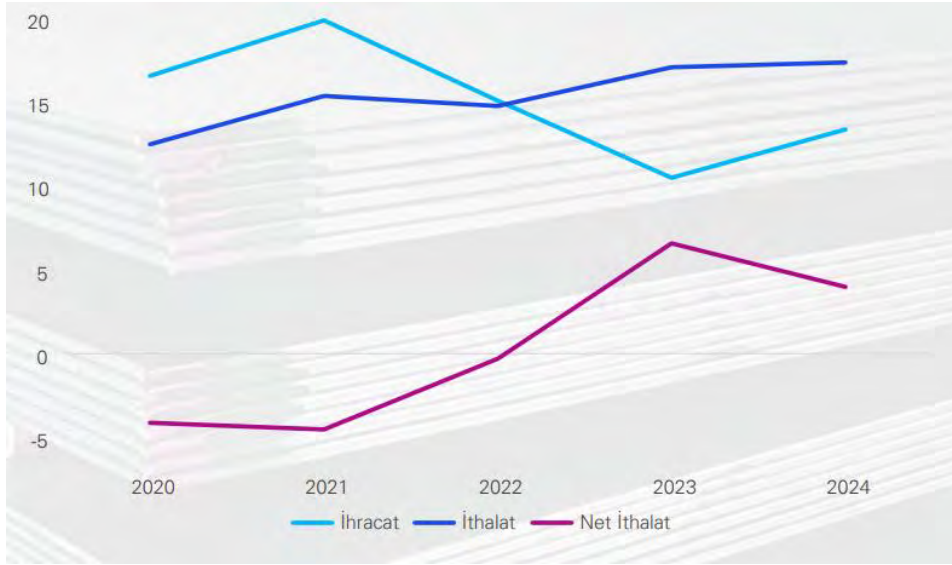
Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025

Türkiye büyük bir çelik üreticisi ve ihracatçısı olmasına rağmen aynı zamanda büyük bir ithalatçı konumundadır. Bunun nedeni ise çelik üretiminde gerekli hammaddeler olan demir cevheri, kömür ve hurdada yerli kaynaklarımız yeterli olmadığı için ithalata bağımlılığımızın



yüksek olmasıdır. Türk demir çelik sektörü hammadde olarak kullandığı demir cevherinin ve hurdanın %60-70'ini ve taşkömürünün ise tamamına yakınına yakınına ithalat yoluyla karşılamaktadır. Hammadde hariç ele alındığında ülkemiz çelik ticaretinde net ihracatçı konumdayken, yurtdışı ağırlıklı hurda, demir cevheri ve taş kömürü dikkate alındığında net ithalatçı konuma gelmektedir. Türkiye’de üretilen çeliğin %70 gibi büyük bir bölümü hammadde olarak hurda çelik kullanan elektrikli ark ocaklarında üretilmektedir. Hurdada yurtiçi kaynakları yeterli olmayan Türkiye ithalata odaklanmıştır ve dünya hurda çelik ithalatında birinci sırada yer almaktadır. Türkiye, 2023 yılında 14,5 milyon ton çelik ihraç etmiş ve 20,3 milyon ton çelik ithal etmiştir.

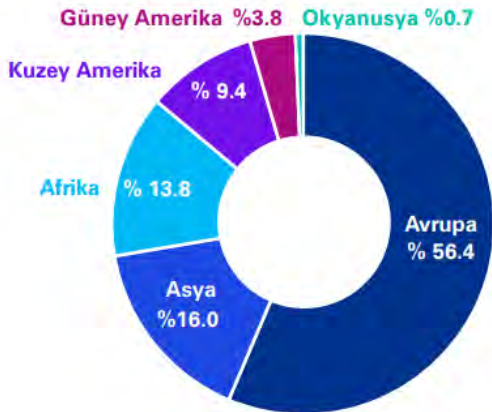
Türkiye Çelik İhracat ve İthalatı (milyon ton)



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025

2023 yılında Türkiye çelik ihracatında en büyük paya (%30,7) sahip olan Avrupa Birliği, Türkiye'nin en önemli ticaret ortağı konumundadır. Avrupa kıtası toplam ihracatın %44,3'ünü oluştururken, bu durum Avrupa'nın Türkiye çelik sektörü için kritik bir pazar olduğunu göstermektedir. Avrupa Birliği'nin ardından en büyük ikinci pazar Orta Doğu ülkeleri (%22,8) olurken, Afrika kıtası ülkeleri (%17,2), Güney Amerika (%7,0) ve Kuzey Amerika (%5,1) Türkiye'nin önemli çelik ihracat pazarları arasında yer almaktadır.

Kıtalara Göre Türkiye'nin Çelik İhracatı



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025

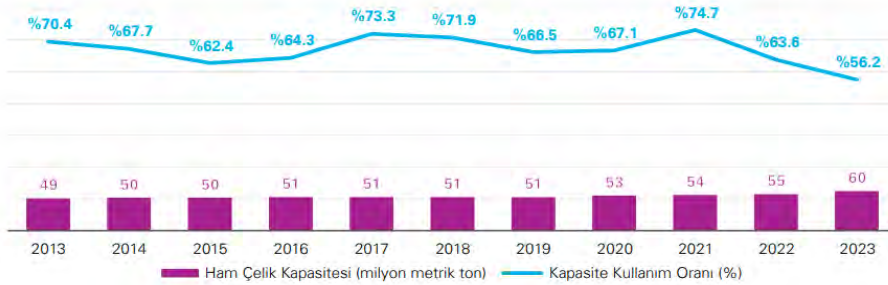
Türkiye’de çelik tüketimi, 2018’de inşaat ve otomotiv sektörlerinde yaşanan daralmalar nedeniyle düşüşe geçmişti. Bu düşüşün başlıca nedeni inşaat sektöründe kullanılan uzun çelik ürünlerindeki azalma oldu. Ancak, 2020’nin ikinci yarısında sektörün toparlanmasıyla birlikte Türkiye’nin çelik tüketimi yeniden artış eğilimine girdi. 2021’de çelik tüketimi %16’lık kayda değer bir artışla 41 milyon tona ulaştı. Ancak, 2022’de bu artış eğilimi durdu ve çelik tüketimi bir önceki yıla kıyasla yaklaşık 8 milyon ton azalarak 33 milyon tona geriledi. Türkiye’deki bu düşüş, dünya çelik tüketimindeki genel düşüşe paralel olarak gerçekleşti. 2023 yılına gelindiğinde inşaat ve otomotiv sektöründe görülen artışlar sonucunda çelik tüketiminde %17’lik bir artış yaşandığı görülmektedir.

Yıllara Göre Çelik Tüketimi (milyon ton)



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025

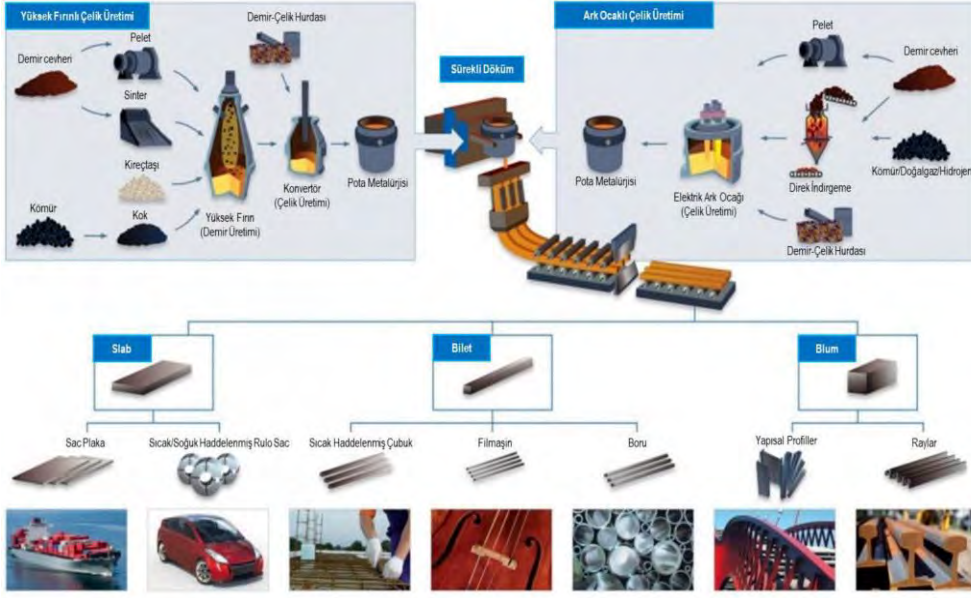
Türkiye Ham Çelik Üretim Kapasitesi ve Kapasite Kullanım Oranları



Kaynak: KPMG Çelik Sektörel Bakış 2025, Erişim tarihi 25.02.2026

Türkiye çelik üretim kapasitesinin 2022 yılında 2010 yılına göre %29,3 oranında arttığı, 2023 yılı ikinci yarısındaki yatırımlar ile 60 milyon metrik ton çelik üretim kapasitesine ulaştığı bilinmektedir. Dünyadaki kapasite kullanım oranı 2022 ve 2023 yıllarında %76-77 seviyelerindeyken, Türkiye bu oranın oldukça altında kalarak 2022’de %60-65, 2023 yılında da %56 seviyesine gerilemiştir. 2024 yılında ise 62% seviyesinde konumlanmıştır.





Kaynak: T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Demir-Çelik Sektör Raporu – 2021 Sanayi Genel Müdürlüğü

3. Şirketin Pazardaki Yeri

Şirket, yurt içinde ve yurt dışında; enerji üretim, iletim ve dağıtım tesisleri, enerji iletim hatları, şalt ve trafo merkezleri, şehir şebekeleri, enerji nakil hattı kafes direkleri, çelik konstrüksiyonlar, demir ve çelik eşyalar, enerji nakil hattı hırdavat ve bağlantı parçaları, cıvata, somun ve pullar, sıcak daldırma galvaniz, elektro galvaniz ve diğer galvanizleme işlemleri ile çinko ve izolatör ürünlerine ilişkin imalat, projelendirme, mühendislik, araştırma ve geliştirme, montaj, bakım-onarım ve danışmanlık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

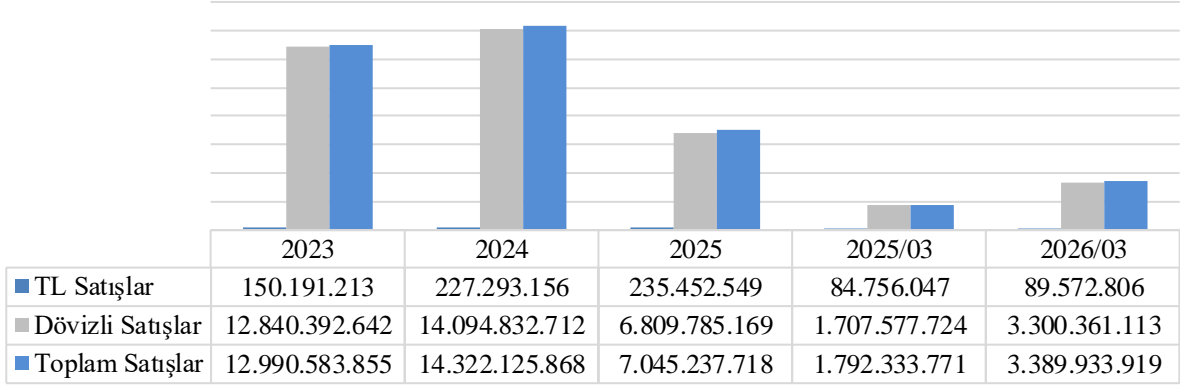
Şirket, söz konusu ürünlerin üretiminin yanı sıra, bu ürünlerin kullanıldığı enerji, telekomünikasyon ve altyapı projelerinde müteahhlik hizmetleri de sunmakta olup, üretim ve taahhüt faaliyetlerini birlikte yürütebilmektedir.

Şirket, izahname tarihi itibarıyla sahip olduğu 9 endüstri tesisi ile Türkiye'nin en büyük 500 sanayi şirketinden biridir. Satışların büyük çoğunluğu döviz ya da dövize endeksli olup kur riski minimize edilmiştir.

Şirket'in son 3 yılda ve 2026 yılında gerçekleşen satışlarındaki büyüme verileri aşağıdaki grafikte verilmektedir. Bu dönemde, pandemi etkileri, ekonomik/politik krizler, bölgesel savaşlar, doğal afetler nedeni ile sektörde ciddi düşüşler gerçekleşmiş, bu düşüşler tüm dünyada benzer eğilimler göstermiştir.



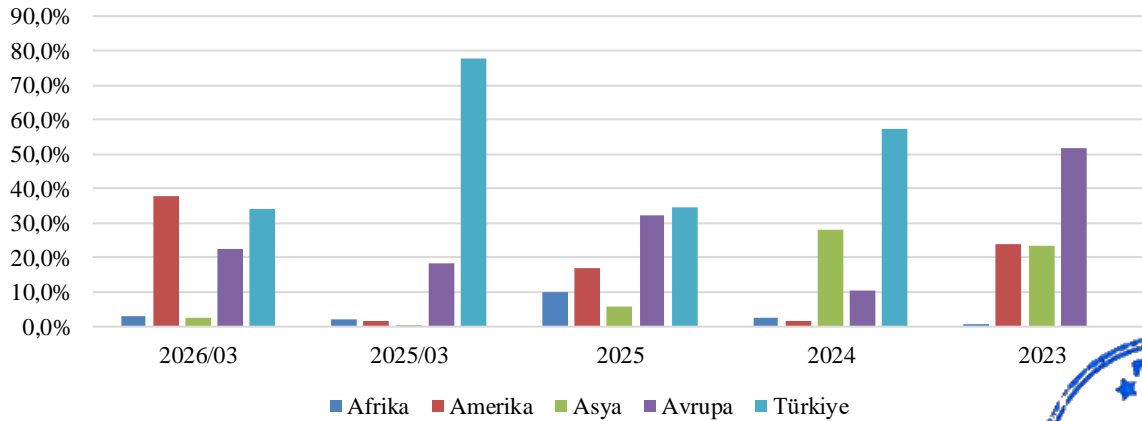
Satış Performansı



Şirket, üretim tesislerinin İskenderun Bay Limanı, İskenderun Limak Limanı ve Mersin Limanı'na olan yakınlığı ile uzmanlaşmış dış ticaret ekibi sayesinde ihracat faaliyetlerini etkin bir şekilde yürütmektedir. Şirket, söz konusu lojistik avantajlarını geniş satış ağı ve deneyimli pazarlama kadrosu ile destekleyerek, yurt dışı pazarlardaki faaliyetlerini sürdürmekte ve ihracat odaklı büyümesini devam ettirmektedir. Şirket, kuruluşundan bugüne 120 ülkeye ihracat yapmıştır. Bu ülkeler arasında en yüksek kalite standartlarının talep edildiği ve titizlikle uygulandığı Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, İskandinav ülkeleri, Almanya, İsviçre ve diğer Avrupa ülkeleri en başta yer almaktadır. Şirket'in tüm dünyadaki satış gücünü anlamaya yardımcı olması açısından, kıta bazında döviz satış dağılımını oransal olarak gösteren tablolar aşağıda verilmektedir. Şirket, satış ve müteahhitlik potansiyeli nedeniyle sürekli olarak yatırımlar ve iyileştirmeler ile kapasitesini, kalitesini, ürün gamını ve istihdama katkısını geliştirerek, Türkiye'nin en önemli sanayi firmalarının yer aldığı, İstanbul Sanayi Odası tarafından hazırlanan, ISO 500 listesinde her yıl üst sıralarda konumlanmaktadır.

| ISO 500 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|
| Üretimden Satışlar: | 218. Sıra | 189. Sıra | 137. Sıra |
| İhracat Tutarı: | 305. Sıra | 277. Sıra | 176. Sıra |

Kıta Bazında Satış Kırılımı



Şirket çok sayıda önemli projeye imalatçı veya hizmet sağlayıcısı olarak imza almıştır. Bu projelerin bazıları aşağıda listelenmiştir.



- Kanada, Lower Churchill Projesi,
- Kanada, Manitoba Hydro Bipole III Projesi,
- Kanada, Ontario East-West Line Projesi,
- Kanada, Watay Projesi,
- ABD, Gateway South Projesi,
- ABD, Sunzia Projesi,
- İsviçre, Swissgrid Pradella-La Punkt Projesi,
- Almanya, Pulgar-Wieselbach Projesi,
- Mısır, Egypt-Saudi Arabia Interconnection Projesi.
- Estonya, Elering AS Projesi,
- Türkmenistan, TAPT-ENH Projesi,
- Slovakya, Kriovany – Bystricany Projesi,
- İsveç, Lindbacka – Östenjö Projesi
- Fas, Agadir – Tantan Projesi

“Şirket” 2020 yılında Kanada’da en önemli 10 altyapı projesinin 3’nün ve en önemli 100 altyapı projesinin de 6’sının direklerinin tedarikçisi olmuştur. Bu listede yer alan projeler aşağıda sıra numaraları ile listelenmiştir.- 4. Muskrat Falls Project

- 6. Site C Clean Energy Project
- 8. Keeyask Hydroelectric Project
- 32. Wataynikaneyap Transmission Project
- 62. East–West Tie Transmission Project
- 94. Manitoba-Minnesota Transmission Project

Kaynak: <https://top100projects.ca/top100-2020-ranking>

Şirket, 2021 yılında Belçika'nın elektrik dağıtımını gerçekleştiren ve Almanya'nın Mecklenburg, Berlin, Brandenburg, Saksonya Anhalt, Saksonya ve Thüringen eyaletlerinin elektrik dağıtımını gerçekleştiren kuruluşlarından direk imalat yeterliği alarak 7 yıl opsiyonlu çerçeve anlaşması imzalamıştır. 2021 yılından bugüne kadar toplam 11 projede 11.000.000 Euro tutarında direk satışı gerçekleştirilmiştir. 2025 yılı için 70.885.929 Euro sipariş alınmıştır. 2026 Yılında özellikle odaklanılan Avrupa ve Amerika pazarlarında enerjiye olan ihtiyaç artmıştır. Şirket’in sözleşme altında 70 üzerinde proje ile fabrika hedeflenen üretim kapasitesine ulaşması planlanmıştır. Avrupa pazarında sürdürülebilir partnerlerle Şirket’in işbirliğini artırmak için 2026 yılında boyahane yatırımı planlanmıştır. Bu yatırımla özellikle şu an sözleşme altına alınmış, 30.000 Ton üzerinde proje bulunan Almanya ile işbirliğinin önemli ölçüde artması hedeflenmektedir. Yapılan yatırımların sürdürülebilir hizmetle desteklenmesi için, Şirket’in işbirliğinin bulunduğu firmaların 5-10 yıllık yatırım planları hedeflenmiştir.

Şirket, Amerika pazarındaki faaliyetlerini sürdürmekte olup, söz konusu pazarda müşteri portföyünü ve ticari ilişkilerini geliştirmeye devam etmekte olup Avrupa pazarına kıyasla, coğrafyasına ve taleplerine endeksli olarak 2026-27 Yılları için 60.000 Ton üzerinde projeler bütçelenmiştir.

Norveç elektrik idaresinde yeterlik çalışması 2024 Kasım ayında başarı ile sonuçlandırılmış ve idarenin onaylı direk tedarikçi listesine girilmiştir. Onayı takiben çıkmış bulunan ilk ihaleye katılım sağlanmış olup 9.500.000 Euro sipariş alınmıştır. Bu siparişe ilişkin üretim ve teslimatlar planlanan şekilde devam etmektedir.



Portekiz elektrik idaresindeki yürütülen yeterlik çalışmaları 2024 Aralık ayında sonuçlandırılmış ve idarenin onaylı tedarikçi listesine girilmiştir. 2025-26 yılları içinde satış ve iş geliştirme faaliyetleri sürmektedir.

Şirket'in daha önce satış yapamadığı Kanada Nova Scotia ve New Brunswick eyaletlerinde yürütülen yeterlik çalışması 2024 son çeyreğinde başarı ile sonuçlandırılmıştır. Bu iki eyalette satışların geliştirilmesi çalışmaları kapsamında yaklaşık 10.000 Ton sipariş alınmıştır. Bu siparişe ilişkin üretim ve teslimatlar devam etmektedir.

Yurt Dışı Mal ve Hizmet Satışı Faaliyetleri:

Şirket, kurulduğu günden bu yana imalat konusunun yanı sıra yurt dışı mal ve hizmet satışı, enerji nakil hattı, trafo merkezleri, elektrik dağıtım şebekeleri, GSM ve telekomünikasyon tesislerinin yapımı (projelendirme, imalat, montaj, tel çekimi ve işletmeye alınarak müşteriye teslim etme) konusunda uzmanlaşmış ve bu alanda Türkiye ve dünyada sayılı müteahhitlerin arasına girmiştir.

Yurt içinde iletim hatlarının ana idaresi olan TEİAŞ'ın en büyük müteahhitlerinden biri olarak Türkiye'nin enterkonekte elektrik şebekesinin önemli bir bölümünü oluşturan 154 ve 380 kV hat projesi ile konvansiyonel ve GIS trafo merkezi projesini başarı ile tamamlamıştır.

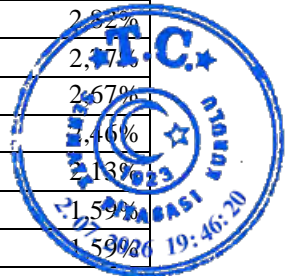
Şirket, 2001 yılından sonra bu alanda da yurtdışına açılmış ve özellikle hedef seçtiği ülkelerde çalışmalarını yoğunlaştırmıştır. Bu çalışmaların sonucu olarak 2003 yılında Cezayir'de toplam 550 km. 66 ve 220 kV Etiyopya'da konsorsiyum içinde 117 km. 132 kV hat sözleşmesi imzalamış ve gerçekleştirmiştir. Takip eden yıllarda Irak, Kuzey Irak, Gürcistan, Kırgızistan ve Pakistan'da ülke için önem arz eden enerji nakil hattı projelerini üstlenmiş ve başarı ile tamamlamıştır. Yine Cezayir ve Irak'ta kritik öneme haiz trafo merkezi projeleri gerçekleştirmiştir. Halen Pakistan ve Özbekistan'da devam eden projeleri mevcuttur.

Şirket 2015 yılında bu alanda Türkiye'deki ilk ve tek proje olan ve Türkiye ile İran'ın elektrik şebekelerini birleştirme amacı ile inşa edilen Van Back to Back konvertör istasyonu projesini yüklenmiş ve başarı ile tamamlamıştır.

Şirket, 2009-2011 yılları arasında Aselsan ile Jandarma Genel Komutanlığı arasında imzalanan "kamu güvenliği haberleşme projesini başarı ile gerçekleştirmiştir. Proje; Antalya, Burdur, Isparta, Afyon, Konya, Karaman, Zonguldak, Sinop, Bartın, Karabük ve Kastamonu illerini (Türkiye yüzölçümünün yaklaşık 1/6'si) kapsamakta olup bu illerde yer alan 11 adet İl ve 331 adet İlçe Jandarma Komutanlığı ve 93 adet sahanın altyapı kuruluşları söz konusu taahhüt kapsamında gerçekleştirilmiştir. Sisteme ilişkin GSM direkleri, haberleşme direkleri ve çelik konstrüksiyon imalatları da Şirket tarafından temin edilmiştir.

Satışların Müşterilere Göre Dağılımı

| 31.12.2023 | | |
|------------|---------------|--------|
| Müşteri | Tutar (TL) | % |
| Müşteri 1 | 2.021.810.783 | 15,56% |
| Müşteri 2 | 598.466.645 | 4,61% |
| Müşteri 3 | 366.224.002 | 2,82% |
| Müşteri 4 | 359.482.021 | 2,77% |
| Müşteri 5 | 347.407.652 | 2,67% |
| Müşteri 6 | 319.869.038 | 2,46% |
| Müşteri 7 | 276.904.455 | 2,13% |
| Müşteri 8 | 206.437.455 | 1,59% |
| Müşteri 9 | 205.912.547 | 1,59% |

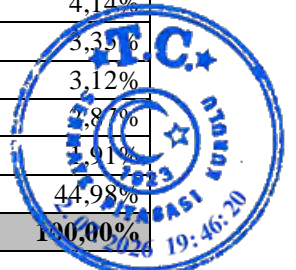


| | | |
|---------------|-----------------------|----------------|
| Müşteri 10 | 191.966.311 | 1,48% |
| Diğer | 8.096.102.946 | 62,32% |
| Toplam | 12.990.583.855 | 100,00% |

| 31.12.2024 | | |
|---------------|-----------------------|----------------|
| Müşteri | Tutar (TL) | % |
| Müşteri 1 | 2.078.801.807 | 14,51% |
| Müşteri 3 | 1.061.356.614 | 7,41% |
| Müşteri 11 | 1.008.683.157 | 7,04% |
| Müşteri 2 | 987.248.780 | 6,89% |
| Müşteri 10 | 875.748.753 | 6,11% |
| Müşteri 12 | 564.014.075 | 3,94% |
| Müşteri 13 | 163.602.389 | 1,14% |
| Müşteri 14 | 140.604.412 | 0,98% |
| Müşteri 15 | 129.878.843 | 0,91% |
| Müşteri 16 | 99.194.064 | 0,69% |
| Diğer | 7.212.992.974 | 50,36% |
| Toplam | 14.322.125.868 | 100,00% |

| 31.12.2025 | | |
|---------------|----------------------|----------------|
| Müşteri | Tutar (TL) | % |
| Müşteri 10 | 2.090.203.484 | 29,67% |
| Müşteri 2 | 962.669.181 | 13,66% |
| Müşteri 1 | 798.137.714 | 11,33% |
| Müşteri 13 | 382.960.225 | 5,44% |
| Müşteri 11 | 221.209.504 | 3,14% |
| Müşteri 17 | 182.701.680 | 2,59% |
| Müşteri 15 | 126.694.939 | 1,80% |
| Müşteri 18 | 92.183.849 | 1,31% |
| Müşteri 19 | 82.188.291 | 1,17% |
| Müşteri 20 | 76.237.330 | 1,08% |
| Diğer | 2.030.051.521 | 28,81% |
| Toplam | 7.045.237.718 | 100,00% |

| 31.03.2026 | | |
|---------------|----------------------|----------------|
| Müşteri | Tutar (TL) | % |
| Müşteri 2 | 578.173.386 | 17,06% |
| Müşteri 21 | 234.799.729 | 6,93% |
| Müşteri 22 | 210.933.026 | 6,22% |
| Müşteri 10 | 172.157.025 | 5,08% |
| Müşteri 1 | 147.372.425 | 4,35% |
| Müşteri 23 | 140.266.481 | 4,14% |
| Müşteri 24 | 113.619.229 | 3,35% |
| Müşteri 6 | 105.784.960 | 3,12% |
| Müşteri 25 | 97.239.633 | 2,87% |
| Müşteri 13 | 64.706.754 | 1,91% |
| Diğer | 1.524.881.273 | 44,98% |
| Toplam | 3.389.933.921 | 100,00% |



Satışların Faaliyet Alanına Göre Dağılımı

Şirket'in satışları fabrikalarının kapasitesine paralel şekilde dağılmıştır. En büyük satış cirosu Enerji Nakil Hattı kafes direklerine aittir. Aşağıda ürün gamı bazında ciro dağılımı tablo olarak verilmiştir.

| Yurtiçi Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025/03 | 2026/03 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kafes Direk Satışları | 3.445.597.743 | 5.418.708.390 | 2.689.221.409 | 667.818.299 | 1.134.569.544 |
| Cıvata Satışı | 1.521.353.003 | 1.199.785.476 | 984.568.260 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 649.549.031 | 710.277.023 | 491.141.252 | 93.985.028 | 87.791.912 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.922.769 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 46.261.538 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.980 |
| Toplam Yurtiçi Satış | 8.258.513.336 | 7.751.055.221 | 4.706.639.334 | 1.136.155.052 | 1.576.232.080 |
| Yurtdışı Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 2.070.497.670 | 2.517.929.180 | 1.214.240.324 | 216.260.437 | 763.677.877 |
| Cıvata Satışı | 26.107 | 363.619 | 85.233 | 0 | 0 |
| Hırdavat Satışları | 2.043.614 | 202.829.845 | 84.340.319 | 0 | 147.151.334 |
| Galvaniz Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Silikon İzolatör Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.648 |
| İletken Satışları | 0 | 505.446.525 | 0 | 0 | 0 |
| Toplam Yurtdışı Satış | 2.072.567.390 | 3.226.569.169 | 1.298.665.876 | 216.260.437 | 910.854.858 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 5.516.095.414 | 7.936.637.571 | 3.903.461.733 | 884.078.737 | 1.898.247.421 |
| Cıvata Satışı | 1.521.379.110 | 1.200.149.095 | 984.653.493 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 651.592.645 | 913.106.869 | 575.481.571 | 93.985.028 | 234.943.246 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.948.417 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 551.708.063 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.980 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |

| Toplam Net Satışlar (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam Fabrika Satış | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |
| Polatlı Fabrika Satışları | 589.061.609 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yıllara Sari İşler ve Hizmet Gelirleri | 1.236.887.161 | 1.564.721.937 | 221.680.310 | 102.699.762 | 833.970.104 |
| Transit Ticaret / Al-Sat – Yurtiçi | 833.554.358 | 681.777.096 | 243.864.599 | 55.587.101 | 0 |
| Transit Ticaret / Al-Sat – Yurtdışı | 0 | 1.098.002.445 | 574.387.599 | 281.631.419 | 68.876.879 |
| Toplam Net Satışlar (TL) | 12.990.583.854 | 14.322.125.868 | 7.045.237.719 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |



4. Müşteriler ve Satış Kanalları

Şirketin bütün ürünleri, ağırlıklı olarak Elektrik Üretim Santralleri, Enerji Nakil Hattı, Trafo Merkezleri, Dağıtım Şebekeleri ile çelik yapılarda kullanılmaktadır. Bunun yanı sıra Savunma Sanayi, Otomotiv, Endüstri, Liman, Maden, Otoyol ve benzeri sektörlerde de şirketin ürünlerine ihtiyaç duyulabilmektedir.

Şirketin en önemli müşterileri yukarıda açıklanan enerji altyapı güvenliği nedeniyle Devlet Kuruluşları veya bu kuruluşlara iş yapan dünyanın önde gelen müteahhit firmalarıdır. TEİAŞ (Türkiye Elektrik İletim A.Ş.) gibi dünyada da şebeke sahibi olan firmalar devlet kuruluşlarıdır ve “Şirket” müşterisidir. Özelleştirilmiş Elektrik İdareleri ve tüm bu yapılara hizmet veren enerji nakil hattı müteahhitleri müşteri konumundadır. Özel sektörde ise otomotiv, endüstri, liman, maden ve otoyol alanında ağırlıklı olarak müşteri olmaktadır.

Şirket doğrudan satış prensibi ile yönetilmektedir. Irak, Pakistan, Özbekistan, Gürcistan ve Kırgızistan’da lokal ofisleri mevcuttur. Ayrıca birçok ülkede temsilcilik anlaşması yaptığı firmalar vardır. Başlıcaları, Pakistan, Yunanistan, Mısır, İngiltere-İrlanda, Malta ve Nijerya olarak sayılabilir. Bu iş birliklerinin bazıları 25 yılı aşkın süredir devam etmektedir.

Şirket ürünlerinin satışı şirket merkezinde yer alan İş Geliştirme ve Satış Direktörlüğü bünyesinde bulunan Amerika kıtası, Avrupa ve diğer ülkelerden sorumlu 3 alt bölüme ayrılmış bir satış ekibi tarafından gerçekleştirilmektedir. Ekibin tümü yüksek öğrenimli (mühendislik, ekonomi, uluslararası ilişkiler vb.) ve alanında deneyimli personelden oluşmaktadır. Ekibin tümü İngilizceyi iyi derecede bilmekte, ayrıca ilaveten Fransızca, İspanyolca, Almanca ve Arapça dillerini iyi derecede bilen elemanlar ilgili alt bölümlerde çalışmaktadır. Pazarlardaki iş potansiyelinin artmasına paralel olarak 2024 sonunda ekip pazarlama ve satış deneyimli yeni elemanlarla takviye edilmiştir.

Bölgesel olarak stratejilerimiz değişkenlik gösterse de genel işleyiş aynıdır. Ülkelerin oluşturulduğu yatırım planlarından, idarelerin çıkardığı stratejik plan ve ihalelerden başlayarak satış imkanları; internet, ilgili yayın ve birebir ilişkiler ile takip edilmektedir. Satışın gerçekleştirilebilmesi için idarede ürün ve firma kaydının olması gereklidir. Ayrıca ihale katılımcısının dosyasına imalatçı olarak girilmesi şarttır. Tüm bu aşamalardan sonra ihale sonucunun takibi ve ihaleyi kazanan firmadan siparişe esas talebin getirilmesi beklenir. İhale katılımcısının firmamız olduğu durumlarda, eksiksiz olarak ihale dosyasının hazırlanması ve zamanında sunumu önemlidir.

Gelen teklif talebi, ilgili birimler ile paylaşılarak; dizayn bilgileri, ödeme şartı değerlendirmesi, nakliye fiyatları ve ürün maliyetleri ilgili birimlerden edinilir. Bu noktada satış ekibi, dizayn departmanı, satın alma departmanı, fabrikalar ve finans departmanı ile bire bir çalışmaktadır. Teklifin hazırlanması, “ERP” sisteminde gerekli kayıtların yapılması ve teklif gönderimi sonrası yakın takibinin yapılması ile müşteri talepleri doğrultusunda revizyonların ve sözleşmelerin hazırlanması dijital ortamda tamamlanır. Sipariş alındıktan sonra ise tüm iş süreçleri takibe alınır ve dijital ortamda yürütülür. Teslim organizasyonu ve ödeme takibi ile satışın tamamlanması, varsa teminatların iade alınması ve iş bitime/performans belgelerinin ilgili müşteriden ve idareden temini ile proje kapatılır.

İşin alınmasından itibaren sürecin tamamıyla dijital ortamda takip edilmesi amacı ile 2023 yılında başlatılan çalışma son aşamalarına ulaşmış ve deneme ve sorun giderme çalışmaları tamamlanmış ve ENH direk projelerinin tümü bu sistem altında takip edilmeye başlanmıştır.



6. Ticaret Yapılan Ülkeler

Şirket kuruluşundan bugüne 120 ülkeye en az bir ürününü ihraç etmiştir. Başlıca ihracat yapılan ülkeler aşağıda listelenmiştir.

| AVRUPA | ASYA ve ORTA DOĞU | AFRİKA | AVUSTRALYA |
|-------------|-------------------|----------------|----------------------|
| Almanya | Pakistan | Cezayir | Tüm Avustralya |
| Fransa | Çin | Fas | Yeni Zelanda |
| Finlandiya | Endonezya | Tunus | |
| İzlanda | Irak | Sudan | LATİN AMERİKA |
| İrlanda | Ürdün | Nijerya | Arjantin |
| Yunanistan | Suriye | Burkina Faso | Uruguay |
| İsveç | Gürcistan | Etiyopya | Kolombiya |
| İspanya | Azerbaycan | Tanzanya | Şili |
| Yugoslavya | Kazakistan | Yemen | Trinidad-Tobago |
| Bosna | Türkmenistan | Kenya | Peru |
| Bulgaristan | Tayland | Mozambik | |
| Polonya | Lübnan | Nijerya | |
| Romanya | Kuzey Kıbrıs | Gine | KUZEY AMERİKA |
| Malta | Malezya | Mısır | Kanada |
| Moldova | Umman | Güney Afrika | ABD |
| Norveç | Singapur | Mauritius | Meksika |
| Kosova | Vietnam | Kongo | Panama |
| Arnavutluk | Rusya | Sierra Leone | Dominik Cumhuriyeti |
| Estonya | Bahreyn | Seyşeller | |
| Litvanya | Özbekistan | Fildişi Sahili | |
| Letonya | | | |
| Lüksemburg | | | |

Şirket'in Avantajları

Şirket aşağıda listelenmiş özellikleri ile piyasada rekabet avantajı sağlamaktadır.

- Dizayn, mühendislik, üretim, satış, montaj, devreye alma ve test faaliyetlerinin hepsini bünyesinde barındırdığı için sektörün tüm unsurlarına hakimdir.
- Enerji Nakil Hatlarında kullanılan tüm ürünleri imal edebildiği için “Tek Adres” olarak firmalarca tercih edilmektedir.
- Türkiye'nin stratejik konumuna ek olarak “Şirket” ana üretim fabrikalarının limanlara olan yakınlığı sayesinde nakliye yönünden avantajlı konumdadır.
- 120 ülkeye yaptığı ihracat sayesinde müşterinin ihtiyaçlarını hızla tanımlayabilmektedir.
- Geniş satış ağı sayesinde, fırsatlardan haberdar olabilmekte ve değerlendirebilmektedir.
- Türkiye'nin sektördeki bilinirliği ve mühendislerinin yaptığı tasarımların tercih edilmesi nedeniyle müşteriler tarafından özellikle aranmaktadır.
- Türkiye'nin yüksek iş gücü kalitesine göre düşük fiyat sunması tercih edilmektedir.
- Güçlü Finansal yapısı sayesinde tüm uluslararası fon, banka ve organizasyonlar ile çalışabilmesi projelerin yapım süreçlerinde önemli bir güven sağlamaktadır.
- Taşınır, taşınmaz mal varlığı, geniş makine parkı ve insan kaynağı.
- Uluslararası tecrübesi.
- 40 yıllık sektör tecrübesi.
- ODTÜ, İTÜ, Boğaziçi Üniversitesi, Milano Politeknik Üniversitesi gibi endüstriyel üniversiteler ile dizayn, ürün geliştirme, tip testleri gibi konularda iş birliği.
- Geniş müşteri portföyü.



- Bilişim alanına yaptığı yatırım sayesinde bilgi güvenliği sağlamış olması.
- AR-GE Merkezi yatırımı.
- Tasarım Merkezi yatırımı.
- Kalite konusunda özellikle Kuzey Avrupa, Kanada, ABD, Almanya gibi yüksek kalite gerektiren ülkelerle çalışma dolayısı ile hassas yapısı.
- Fabrikalarında yer alan ve gelişmiş ekipmanlarla donatılmış test laboratuvarlarına sahip olması nedeniyle ürünlerinin fabrika testlerini kendi bünyesinde gerçekleştirebilmesi.
- İş Sağlığı ve Güvenliği unsurlarını en ön planda tutması.
- Kalite, iş güvenliği ve çevre koruma sistemlerinin merkez ve fabrikalar arasında kurulan entegre sistemden takip edilmesi ve gerek Türkiye içi bağımsız denetim kuruluşları, gerekse de uluslararası müşteri ve paydaşları tarafından sürekli denetlenmesi,
- Çalışana değer veren prensipleri benimsemiş olması
- Türkiye'nin, dünyada önde gelen çelik üreticisi ülkelerinden biri olması sayesinde hammaddeye erişim kolaylığı ve rekabetçi satın alma gücüne sahip olması.
- Ağır sanayi sektöründe beyaz ve mavi yaka personeli içinde Türkiye ortalamasının üzerinde kadın istihdamı.

Dezavantajlar

- **Tedarik Zinciri Kesintileri:** Hammadde, bileşen veya malzeme tedarikinde yaşanabilecek gecikmeler ya da fiyat artışları, operasyonları olumsuz etkileyebilir. Küresel tedarik zinciri sorunları da riskler arasında yer alabilir.
- **Küresel Rekabet Baskısı:** Enerji nakil hatları ihalelerinde, rakiplerle olası fiyat rekabeti kâr marjlarını baskılayabilir.
- **Hammadde Fiyatlarındaki Oynaklık:** Enerji nakil direkleri ve hırdavat imalatında yoğun olarak çelik, çinko (galvaniz için) ve alüminyum kullanılır. Küresel emtia piyasalarındaki ani fiyat artışları üretim maliyetlerini doğrudan yükseltir.
- **Kur ve Finansman Dalgalanmaları:** 120 ülkeye ihracat yapan ve büyük projeler üstlenen Şirket, döviz kurlarındaki dalgalanmalara açıktır. Büyük altyapı projeleri yüksek işletme sermayesi ve kredi kullanımı gerektirdiğinden, yüksek faiz ortamları finansman yükünü artırır.
- **Siyasi ve Jeopolitik Riskler Doğrultusunda Faaliyet Yavaşlaması:** Her ne kadar Şirket'in ileriye dönük stratejileri arasında sınırlı kalan bir coğrafya olsa da, Orta Doğu ve Orta Asya'daki projelerde coğrafi gerilimler, savaşlar veya diplomatik krizler işlerin yavaşlamasına ve nakit akışların yavaşlamasına yol açabilir.
- **Lojistik ve Nakliye Zorlukları:** Tonlarca ağırlıktaki devasa çelik kafes direklerin ve yüksek gerilim ekipmanlarının dünyanın dört bir yanına taşınması yüksek lojistik maliyeti ve operasyonel risk yaratmaktadır.
- **Sertifikasyon ve Mevzuat Çeşitliliği:** İhracat yapılan her ülkenin (özellikle Avrupa ve ABD) enerji altyapısı standartları, çevre mevzuatları ve iş güvenliği kuralları çok farklıdır. Bu bürokrasi uyum sağlamak sürekli ek maliyet gerektirir.
- **Nitelikli İş Gücü Bulma Zorluğu:** Farklı fabrikalarda ağır sanayi üretimi yapan ve sahada yüksek gerilim hatları kuran Şirket'in, mühendislikten kule montaj işçiliğine kadar çok tehlikeli sınıfta çalışacak kalifiye personele ihtiyaç duymaktadır.
- **Yüksek İşletme Sermayesi İhtiyacı:** Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, yüksek tutarlı hammadde alımları, uzun üretim süreçleri ve proje bazlı çalışma modeli nedeniyle önemli



düzyeyde işletme sermayesi gerektirmektedir. Bu durum, birçok imalat sektörüne kıyasla daha yüksek finansman ihtiyacı doğurmaktadır.

- **Proje Bazlı Gelir Yapısı:** Şirket'in faaliyetlerinin önemli bir bölümü proje bazlı yürütülmekte olup, gelirler proje teslim takvimlerine bağlı olarak dönemler itibarıyla dalgalanabilmektedir. Bu durum finansal sonuçlarda dönemsel değışkenliğe neden olabilmektedir.
- **Yüksek İhracat ve Uluslararası Operasyon Yoğunluğu:** Şirket satışlarının önemli bir kısmını yurtdışı pazarlara gerçekleştirmektedir. Bu durum farklı ülke standartlarına uyum, uluslararası lojistik organizasyonu, gümrük süreçleri ve çok sayıda ülkeye yönelik operasyonel koordinasyon gerektirmektedir.
- **Yüksek Sabit Yatırım Gereksinimi:** Faaliyet konusu itibarıyla üretim süreçleri ileri teknoloji makine parkı, ağır sanayi ekipmanları ve geniş üretim tesisleri gerektirmektedir. Bu nedenle faaliyetlerin sürdürülebilmesi ve rekabet gücünün korunabilmesi için düzenli yatırım ihtiyacı bulunmaktadır.
- **Uzmanlık Gerektiren Üretim Yapısı:** Şirket'in üretim faaliyetleri yüksek mühendislik bilgisi, teknik uzmanlık ve nitelikli iş gücü gerektirmektedir. Bu durum, insan kaynağı planlamasını ve teknik bilgi birikiminin sürdürülebilirliğini faaliyetlerin önemli unsurlarından biri haline getirmektedir.

Bununla birlikte, Şirket sahip olduğu entegre üretim altyapısı, geniş ürün gamı, ihracat tecrübesi ve uzun yıllara dayanan sektör deneyimi ile söz konusu dezavantajların faaliyetleri üzerindeki etkilerini yönetmeyi amaçlamaktadır.

DIŞ TİCARET VE LOJİSTİK

Genel Bakış

Enerji sektöründe dünyanın önde gelen firmaları arasında yer alan Şirket, Ürün gamına göre Demir- Çelik sektöründe yer almakta olup, gereklihraç kayıtlı satışlarla yurt içi müşterileri aracılığıyla gerekse yurt dışı direkt ihracatlarıyla dünyada yer alan elektrik kurum, kuruluş ve idarelerine, özel müşterilerine, kuruluşundan bugüne 120 ülkede üretmiş olduğu ürünleri ve gerçekleştirdiği taahhüt projeleriyle katkı sağlayarak önemli projelere imza atmıştır.

OKSB-Onaylanmış Kişi Statü Belgesi kapsamında işlemlerini yürüten Şirket, YYS-Yetkilendirilmiş Yükümlü Statüsü kapsamında ihracat ve ithalatlarını sürdürebilmek adına gerekli altyapı çalışmalarını başlatmıştır.

Akdeniz Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçılar Birliği, Ankara Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçılar Birliği, Çelik İhracatçılar Birliği, Orta Anadolu İhracatçılar Birliği'ne uzun yıllardır üyeliği devam etmektedir.

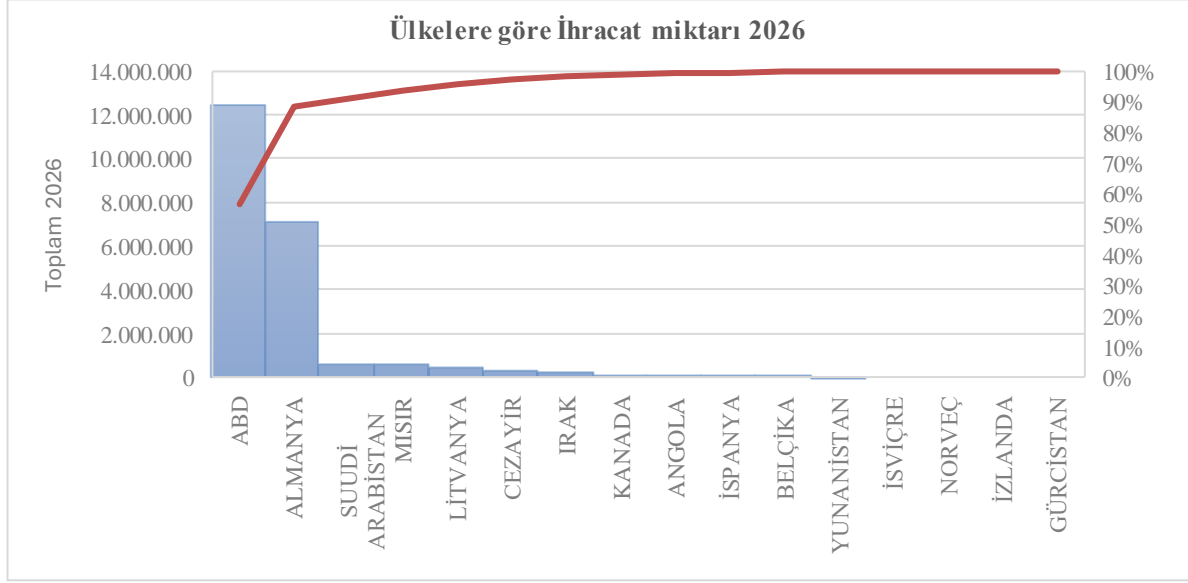
Dünyada ŞA-RA Enerji

Türkiye İhracatçılar Meclisi 2025 Raporuna göre Demir ve Demir Dışı Metaller sektörü, küresel ticarete artan korumacılık eğilimleri, jeopolitik belirsizlikler ve rakip ülkelerin maliyet avantajlarına rağmen uluslararası pazarlardaki rekabet gücünü büyük ölçüde korumayı başarmıştır. Sektör ihracatında sınırlı bir gerileme yaşanmış olmakla birlikte, Avrupa pazarlarındaki güçlü konumunu sürdürmüş; Almanya, İtalya ve diğer stratejik pazarlarda varlığını muhafaza ederek Türkiye'nin sanayi ihracatına katkı sağlamaya devam etmiştir.



Şirket'in son yıllarda yoğunlukla ihracat gerçekleştirdiği ilk 30 ülke aşağıda gösterildiği gibi olup bu bölgelerde çoğunlukla devlet kurumları, elektrik idarelerinin yanı sıra bölgelerde yerleşik işlem hacmi yüksek olan özel sektör taahhüt firmalarına ve üreticilere hizmet verilmektedir.

Şirket'in Ülkelere Göre İhracat Yoğunluğu



Kaynak: OAİB Digital Platform, Şirket Verileri

Türkiye İhracat Pazar Monitörü Nisan 2026 raporuna göre, demir ve demir dışı metaller sektöründe küresel talep koşulları ve Pazar dayanıklılığı göstergeleri uzun dönem ortalamasının bir miktar altında seyretmesine rağmen sektör, temel ihracat pazarlarındaki konumunu korumayı sürdürmüştür. Sektörün İhracat Talep Endeksi 99,7 Pazar Dayanıklılık Endeksi ise 98,5 olarak gerçekleşmiştir. Küresel jeopolitik riskler ve uluslararası rekabet baskılarının devam ettiği bir ortamda Almanya, İtalya ve Polonya gibi önemli pazarlarda talep ve dayanıklılık göstergelerinin görece istikrarlı seyretmesi, sektörün dış pazarlardaki rekabet gücünü ve pazar varlığını koruyabildiğini göstermektedir.

Verilerle Dış Ticaret

İhracat rakamlarını ülkemizde ve dünyada yaşanan olumsuz şartlara rağmen korumaya çalışan ve arttırmaya devam eden Şirkete ait 2023-2026/03 dönemleri için Dış Ticaret verileri, imalatçısı statüsünde ihraç kayıtlı satışları ile beraber USD İstatistikî Kıymet Değerleri cinsinden aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Şirket 2023-2026/03 İhracat Dağılımı

| Şirket ve Şirketin İmalatçı Statüsünde Satış Yaptığı 2023-2026 İstatistikî Kıymet İhracat Verileri | | | | | |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| USD | 2023 | 2024 | 2025 | 2025/03 | 2026/03 |
| İhraç Kayıtlı Satış | 38.783.168 | 85.298.467 | 22.954.857 | 6.211.875 | 189.435 |
| İhracat | 46.082.161 | 97.783.411 | 35.494.438 | 9.350.068 | 22.063.975 |
| Toplam Satış | 84.865.328 | 183.081.878 | 58.449.295 | 15.561.943 | 26.253.406 |

Kaynak: OAİB Dijital Verileri, Şirket Verileri



Değerler için Gümrük Beyannameleri, OAİB ve TİM Dijital veri tabanı baz alınmıştır.

| Şirket ve Şirketin İmalatçı Statüsünde Satış Yaptığı 2023-2026 İstatistiki Kıymet İhracat Verileri | | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|
| TL | 2023 | 2024 | 2025 | 2025/03 | 2026/03 |
| İhraç Kayıtlı Satış | 921.030.430 | 2.796.296.994 | 905.302.832 | 224.694.700 | 182.578.929 |
| İhracat | 1.094.368.376 | 3.205.584.671 | 1.399.843.844 | 338.208.790 | 961.565.507 |
| Toplam Satış | 2.015.398.806 | 6.001.881.666 | 2.305.146.676 | 562.903.490 | 1.144.144.436 |

İlgili yılın TCMB ortalama döviz kuru ile TL'ye çevrilmiştir.

2025 yılında, ABD dış ticaret politikalarına ilişkin gelişmeler ve ithalat vergilerine yönelik belirsizlikler nedeniyle özellikle Kuzey Amerika pazarındaki bazı müşterilerin yatırım kararlarında ertelemeler yaşanmıştır. Bu durum, ilgili bölgeye yönelik siparişlerin bir kısmının 2026 yılına ötelenmesine neden olmuş ve Şirket'in hasılatı üzerinde etkili olmuştur. Şirket, söz konusu dönemde faaliyetlerini ağırlıklı olarak yurtiçi müşterilere yönelik üretim ile sürdürmüştür.

LOJİSTİK YÖNETİMİ

Lojistik faaliyetleri; hammadde sevklerini, ürünlerin fabrikadan limanlara, limandan fabrikaya, limandan son varış ülkelerine sevkleri, şantiyelerimiz arası ulaştırılması gümrüklü/gümrüksüz depo kullanımı, fabrikalar/şantiyeler arası tüm sevk faaliyetlerini kapsamaktadır. Bu faaliyetlerimiz için birçok nakliye firması ile çalışılmaktadır. Bu firmalar uzmanlık alanları ve uzmanlık bölgelerine göre deneyimli ve sektörde uzun yıllar çalışmış bir grupla seçilmektedir ve anlaşmalar yapılmaktadır.

Şirket, müşteri talep ve ihtiyaçları doğrultusunda INCOTERMS 2022 tüm teslim şekillerini ve tüm sevk araçları kullanarak hizmet verilmektedir. Çoğunlukla Delivered Duty Paid (Gümrük Vergisi Ödenmiş Teslim) yapılan satışlar kapsamında tüm operasyon hizmetleri; ihracat, ithalat, uluslararası lojistik, iç nakliye, gümrükleme işlemleri ve vergiler Şirket bünyesinde dış ticaret ve lojistik altyapısıyla karşılanmaktadır. DDP teslimatlarda Satış-Satın Alma-Proje – Dış Ticaret departmanları – alıcı firma Lojistik birimleri ile beraber bir “just in time” lojistik planı oluşturulmakta ve bu plan sürekli geliştirilmekte ve kontrol edilmekte, gerektiği zamanlarda revize edilmektedir. Adres teslim proje sevklerimizde, firmamızdan bir lojistik süpervizör indirmelere eşlik etmektedir.





Şirket Fabrikası içerisinde; 480.000 m² açık alan, 110.000 m² kapalı alan kapasite ile depolama yapılabilmektedir. Hızlı olması ve karışıklığa sebep olmaması için Beyaz Saha – Siyah Saha - Hammadde Stok alanı – Son Mamul Ambarı olarak Şirket depoları ayrılmıştır. Depo alanlarının yanı sıra 5.000 m² araç dolun, 5.000 m² araç indirme alanları bulunmaktadır.

Bu depolarda elleçleme ve fabrika içi taşıma hareketlerini gerçekleştirecek yeterli sayıda saha ekibi ve ekipmanı bulunmaktadır.

Müşteri talebinden başlayarak üretim planlaması, üretimin planı ve yönetimi ile müşteriye gerçekleştirilen sevke ve teslimata kadar olan tüm süreçler, ERP sistemi üzerinden takip edilmektedir. Şirket proje kabul sürecinden, sevk edilecek ürünlerin yüklemesine kadar tüm aşamalarda barkod sistemini kullanmaktadır. Şirkete gelen hammaddenin üretimi ve müşteriye sevk edilene kadar geçirilen tüm süreçler tümüyle kayıt altında tutulmaktadır.

Hammadde girişi ile ürünlerin çıkışına kadar tüm üretim faaliyetleri, barkodlarla takip edilmektedir. El terminallerine bu barkodların okutulması ile şirketin kullandığı ERP yazılımına bu bilgiler aktılmaktadır ve böylece gerekli operasyonlar dijital ortamda yürütülmektedir. Şirket bu entegre süreç içerisinde barkod üzerinde taşıdığı bilgiler ile hammadde, stok, planlama, üretim ve lojistik faaliyetlerini sürdürmektedir.

ŞA-RA Entegre Yönetim Sistemleri ve Ürün Güvence & Doğrulama Faaliyetlerimiz

Şirket, Entegre Yönetim Sisteminin kurulmasıyla, birden fazla yönetim sistemini tek bir çatı altında toplamayı hedeflemiştir. Bu gelişim sırasında, meydana gelebilecek herhangi bir sistemsel sorunu, ayrı ayrı çözmek yerine bu yapı içinde konulara bütünsel olarak yaklaşım yaparak birçok yönden kazanım sağlamayı amaçlamıştır.



Entegre Yönetim Sisteminde bir araya getirilen ayrı yapılar şu şekildedir;



- ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemleri
- ISO 45001 İş Sağlığı & Güvenliği Yönetim Sistemleri

Şirket, her aşamada sürdürülebilir bir yaklaşımı benimsemiş ve bu kapsamda 3. Taraf uygunluk denetimleri ile ulusal ve uluslararası standartları karşılayan TSE, EN, DIN, BS, ASTM, AWS, CSA, ISO/IEC, DASt, CE vs. belgelerini de almaya hak kazanmıştır.



Şirket'in ürün ve üretim belgeleri ile yönetim sistemleri performansı, tüm işletmelerinde sertifikalandırılmış aşağıdaki standartlar çerçevesinde yönetilmektedir.

A-) SİSTEM Sertifikaları;

- 1-TS EN ISO 9001: 2015 Kalite Yönetim Sistem Belgesi
- 2-TS ISO 45001: 2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi
- 3-TS EN ISO 14001: 2015 Çevre Yönetim Sistemi Belgesi
- 4-IATF 16949:2016 Otomotiv Kalite Yönetim Sistemi Belgesi
- 5-EN 1090-1: Çelik yapı uygulamaları- Bölüm 1: Yapısal bileşenlerin uygunluk değerlendirme gerekleri
- Yönetim Sistemi Belgesi
- 6-EN 1090-2: Çelik ve alüminyum yapı uygulamaları- Bölüm 2: Çelik yapılar için teknik gerekler
- Yönetim Sistemi Belgesi.
- 7-Ahşap ambalaj malzemesi işaretleme izin belgesi (ISPM 15)
- 8-CSA STANDARD W47.1 - Çeliğin ergitme kaynağı için firmaların sertifikasyonu
- 9-DASt-Guideline 022 - Sıcak daldırma galvanizli çelik ve çelik döküm parçalar
- 10-ISO/IEC 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi

B- TSE Ürün ve Kritere Uygunluk Belgesi (TSEK) Belgeleri



- 1-TS EN 40-5 00442-TSE-01/01 (Aydınlatma Direkleri Konsollu +Konsolsuz)
- 2- 000442-TSEK-09/02 İletişim Hattı Direkleri- GSM Anten Direkleri -TV Verici Direkleri (Çelik Kafesten Mamul)
- 3-000442-TSEK-13/03 TSE K 555 Enerji Nakil Hattı Direkleri
- 4-TS EN ISO 4034/02.04.2014
- 5-TS 2963 Cıvatalar ve Somunlar -İnşaat ve Kazı
- 6-TS 11493/22.11.1994 Palet Cıvataları
- 7-TS 11609/4.4.1995 İnşaat ve Kazı Makinaları Palet Somunu
- 8-TS 12435:2016 Nitelik Sınıfı Cıvatalar
- 9-UBM-00-BK-000/24.08.2010 (BEL) Alçak Orta Yüksek ve Çok Gerilimli Enerji Nakil Hattı Direkleri
- Direk Bağlantı Elemanları (Askı Takımları-Gergi Takımları ve Spacer İle Titreşim Damperleri)
- 10-TS EN ISO 1461 Demir ve Çelik Malzemeler Üzerine Uygulanan Santrifüjlenmiş ve Santrifüjlenmemiş Sıcak Daldırılmalı Çinko Kaplamalar. Özel ve deney metotları / 14/07/2011

C-) Yerli Malı Belgeleri;

- 1-Yerli Malı Belgesi - (Enerji Nakil Hattı İletkeni, Toprak Teli Ve OPGW Hırdavatı)
- 2-Yerli Malı Belgesi - (Sıcak Cıvata İmalatı (M12-M48) & Soğuk Cıvata İmalatı (M6-M24)
- 3-Yerli Malı Belgesi - Sıcak Somun İmalatı (M12-M30) & Soğuk Somun İmalatı (M6-M20)
- 4-Yerli Malı Belgesi - Enerji Nakil Hattı, Şalt Sahaları, Çelik Konstrüksiyon
- 5-Yerli Malı Belgesi - Sıcak Daldırma Galvaniz İşleri
- 6-Yerli Malı Belgesi - Enerji Nakil Hattı Silikon İzolatörü
- 7-Yerli Malı Belgesi - Silikon İzolatörü

D-) CE Ürün Belgeleri

- 1-EN 15048-1 - Ön yüklemesiz Cıvatalama Birleşimleri
- 2-EN 14399-1 - Ön yüklemeli Cıvatalama Birleşimleri

Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Standartları ve Sürdürülebilirlik;



Şirket, iş süreçlerinde çevrenin, müşterilerin, çalışanların, tedarikçilerin ve diğer paydaşların korunmasına yönelik sosyal ve yönetim politikaları uygulamaktadır. Şirket, bulunduğu sosyal çevreyi, toplumu ve iş ilişkisi içerisinde olduğu tüm paydaşlarını geliştirmeyi ve kalkındırmayı amaçlamaktadır. Şirket tasarlayacağı kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetlerini;

1. Toplumsal gerçeklere ve ihtiyaçlara uyumluluk,
2. Kurum ilke ve değerleriyle uyumluluk,
3. Uygulanabilirlik,
4. Sürdürülebilirlik,
5. Tutarlılık,
6. Yaygınlaştırılabilirlik,
7. Paydaş katılımı,
8. Ölçülebilirlik

İlkelerine bağlı kalarak çevre ve kültür alanlarında şekillendirmektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde Çevre Kanunu'na ek olarak ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır. Şirket'in tüm fabrikaları ÇED Yönetmeliği hükümlerine uygun olup, tüm fabrikalar için alınmış (i) 'ÇED Olumlu', (ii) 'ÇED Gerekli Değildir' veya (iii) 'ÇED Kapsam Dışı' kararları bulunmaktadır.

Şirket düzenli periyotlarda gerçekleştirdiği paydaş analizleri ile stratejik planlarına ve hedeflerine uygun önceliklerini ve iletişim planlarını belirlemektedir. Paydaşların Şirket'e etkileri ve bu etkilerin önem dereceleri belirlenerek uygunluk yükümlülüklerine göre sürdürülebilir yapı oluşturmaya çalışmaktadır. Paydaşlar ile Şirket arasındaki süreçlerin başarıyla işlenmesini sağlamak iş birlikleri yaratılmakta ve şeffaflık ilkesi gereği bilgilendirmeler yapılmaktadır.

Şirket sıfır atık üreten, karbon-nötr uygulamaları, sürdürülebilir su yönetim ve hammadde tedarikiyle operasyonlarında sürdürülebilirliği artırmaya çalışmaktadır. Bu kapsamda yaşam döngüsü analizi ile ürünlerin, hammaddenin tedarikinden bertaraf edilmesine kadar olan, tüm süreçlerdeki çevresel etki analizi yapılmaktadır. Şirket, doğal kaynakların etkin kullanımı, karbon emisyonunu azaltıcı yenilenebilir enerji yatırımları, dizel araçlar yerine hibrit araçların kullanımı, kâğıt, plastik, cam vb. atıkların geri dönüşümü, biyolojik atık su arıtma tesisi ile yeraltı sularının korunması ve yağmur suyunun toplanması uygulamaları ile çevre üzerine etkilerini en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

Şirket, belirlediği stratejik hedefler kapsamında sürdürülebilirliğe verdiği önem doğrultusunda ekonomik, çevresel ve sosyal boyutları ele alarak sürdürülebilirlik raporu çalışmalarına devam etmektedir. 2024 yılı sürdürülebilirlik raporunun yılın sonunda yayınlanması hedeflenmektedir.



Şirket, sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda çatı üzeri GES yatırımı ile elektrik tüketiminin bir kısmını, yenilenebilir kaynaklardan karşılamaya başlayarak, doğal kaynak tüketimini ve karbon emisyonunu azaltmayı amaçlamaktadır.

Temel amacımız, yerküremizde mevcut ana kaynaklarımızı minimum düzeyde tüketerek; çalışanlarımız, tedarikçilerimiz, müşterilerimiz ve paydaşlarımızla umutlu bir şekilde geleceğimize doğru yol almak ve bu sayede bize düşen tüm sorumlulukları ve görevleri sürdürmeyi temel ilke ediniyoruz.

Dünyada artan nüfus ve azalan kaynaklar, enerji ve doğal kaynakların verimli şekilde kullanılması gerçeğini daha da önemli kılmaktadır. Şirketimiz, üzerine düşen sorumluluğun bilinciyle operasyonlarını, kaynakların gelecek nesillere aktarılmasına imkân sağlayacak sürdürülebilir kalkınma anlayışıyla yönetmektedir. Bu anlayış; insan odaklı bir bakış açısıyla ekonomik, çevresel ve sosyal açıdan sürdürülebilir bir sistem oluşturmayı hedeflemektedir.

Üretim süreçlerimizde faydalandığımız kaynaklar ve işgücü itibarıyla; çevresel, sosyal ve ekonomik bakımdan da sorumluyuz.

Çevresel Ürün Beyanı (EPD) Belgelendirme;

Şirketimiz, ihraç ettiği, fabrikaların üretim sürecinde yer alan bütün ürün gruplarına, Çevresel Ürün Beyanı (EPD) almak üzere bir proje başlatmıştır.

Şirketimiz, ECO-Platform'un kurucu üyesi olan Sürdürülebilirlik Danışmanımız Metsims aracılığı ile, kısa bir süre sonra 5 yıl süre ile geçerli olacak şekilde sertifikalandırılacaktır.

Çevresel Ürün Beyanı (EPD) belgesi, ISO 15804 ve ISO 14025 standardı kapsamında, bir ürünün yaşam döngüsü boyunca çevresel etkileri hakkında şeffaf ve bağımsız üçüncü kişiler tarafından doğrulanmış bilgileri sağlamaktadır.



Şirketimiz, Kurumsal kimliği yansıtan ve ISO 14025 & ISO 15804 standardına uyumlu EPD belgemiz sayesinde, ürün etiketlerinde ve ambalajlarında ECO Platform logosunu kullanabilecektir.

Kaynak kullanımı, enerji tüketimi, havaya, suya ve toprağa emisyonlar ve atık üretimi gibi çeşitli çevresel yönlerle ilgili verileri sunar.

Şirketimiz, Çevresel ürün beyanı sertifikasyonu kapsamında, ilgili emisyonları ve üretim verilerini raporlamak üzere METSİMS ile bir danışmanlık sözleşmesi imzalamıştır.

Bu belge ile;



*EPD sertifikasının yayınlanarak, paydaşların istenilen bilgilere erişip kullanabilmesini sağlamak için genellikle çevrimiçi veri tabanları veya platformlar aracılığıyla kamuya açık hale getirilmesi amaçlanmıştır.

*Ürünlerin çevresel performansı hakkında şeffaf ve standartlaştırılmış bilgiler sunarak tüketicilerin, işletmelerin bilinçli seçimler yapmasını sağlayacaktır. Bu sayede çevresel performanslarımızı paydaşlarımıza ileterek sürdürülebilirliğe ve kurumsal sorumluluğa olan bağlılığımızı da sağlamış olacağız.

*EPD'ler, aynı ürün kategorisindeki farklı ürünlerin çevresel etkilerine göre karşılaştırılmasına olanak tanıyarak sürdürülebilir satın alma kararlarını kolaylaştıracaktır.

EPD Sertifikaları yakın gelecekte, hükümetler, endüstriyel tesisler veya sertifika programları tarafından pazar erişimi veya tedarik süreçlerine katılım koşulu olarak gerekli olabilecektir.

Şirketimizin, çevresel etkileri azaltma, ürün tasarımını optimize etme ve kaynak verimliliğimizi artırma fırsatlarını belirlemede yardımcı olacağına inanıyoruz.

Bu veriler, çevresel etkimizi doğru bir şekilde ölçmemizi ve emisyonları azaltma fırsatlarını belirleyerek iş birliği içinde çalışma sağlayacaktır.

Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM)

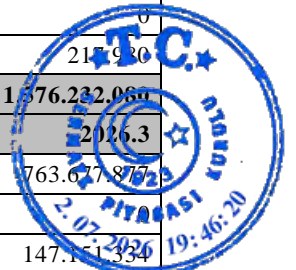
Şirketimizde; Üretim ve imalat yöntemleri, iş modelleri, çalışma prensipleri, yatırım kararları ve büyüme stratejileri ve Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında Avrupa'nın 2030 ve 2050 hedeflerine ulaşmak için yaptığı düzenlemelere uyumlu olarak geliştirilmektedir. Karbon Sınırı Düzenleme Mekanizmasına göre ilgili emisyonları ve üretim verilerini raporlamak üzere METSİMS ile bir danışmanlık sözleşmesi imzalanmıştır.

2024 yılı içinde, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (Carbon Border Adjustment Mechanism, CBAM)'na yönelik temel çalışmaları tüm üretim kademelerinde tamamlamıştır.

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

2023-2024-2025 yılları ile 01.01.2025-31.03.2025 ve 01.01.2026-31.03.2026 için Şirket gelirlerinin ana kategoriler bazında ve yurt içi / yurt dışı kırılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir:

| Yurtiçi Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025/03 | 2026/03 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kafes Direk Satışları | 3.445.597.743 | 5.418.708.390 | 2.689.221.409 | 667.818.299 | 1.134.569.544 |
| Cıvata Satışı | 1.521.353.003 | 1.199.785.476 | 984.568.260 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 649.549.031 | 710.277.023 | 491.141.252 | 93.985.028 | 87.791.912 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.922.769 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 46.261.538 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.930 |
| Toplam Yurtiçi Satış | 8.258.513.336 | 7.751.055.221 | 4.706.639.334 | 1.136.155.052 | 1.576.232.069 |
| Yurtdışı Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 2.070.497.670 | 2.517.929.180 | 1.214.240.324 | 216.260.437 | 763.677.877 |
| Cıvata Satışı | 26.107 | 363.619 | 85.233 | 0 | 0 |
| Hırdavat Satışları | 2.043.614 | 202.829.845 | 84.340.319 | 0 | 147.111.334 |



| | | | | | |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Galvaniz Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Silikon İzolatör Satışları | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.648 |
| İletken Satışları | 0 | 505.446.525 | 0 | 0 | 0 |
| Toplam Yurtdışı Satış | 2.072.567.390 | 3.226.569.169 | 1.298.665.876 | 216.260.437 | 910.854.858 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Kafes Direk Satışları | 5.516.095.414 | 7.936.637.571 | 3.903.461.733 | 884.078.737 | 1.898.247.421 |
| Cıvata Satışı | 1.521.379.110 | 1.200.149.095 | 984.653.493 | 247.031.158 | 231.857.684 |
| Hırdavat Satışları | 651.592.645 | 913.106.869 | 575.481.571 | 93.985.028 | 234.943.246 |
| Galvaniz Satışları | 244.217.165 | 374.757.624 | 373.019.552 | 102.271.649 | 106.872.190 |
| Silikon İzolatör Satışları | 96.395.050 | 1.265.168 | 158.914.866 | 25.048.919 | 14.948.417 |
| İletken Satışları | 2.301.401.343 | 551.708.063 | 0 | 0 | 0 |
| GES/Elektrik Satışları | 0 | 0 | 9.773.995 | 0 | 217.980 |
| Toplam Fabrika Satış (TL) | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |

| | | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam Net Satışlar (TL) | 2023 | 2024 | 2025 | 2025.3 | 2026.3 |
| Toplam Fabrika Satış | 10.331.080.726 | 10.977.624.390 | 6.005.305.210 | 1.352.415.490 | 2.487.086.938 |
| Polatlı Fabrika Satışları | 589.061.609 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yıllara Sari İşler ve Hizmet Gelirleri | 1.236.887.161 | 1.564.721.937 | 221.680.310 | 102.699.762 | 833.970.104 |
| Transit Ticaret / Al-Sat – Yurtiçi | 833.554.358 | 681.777.096 | 243.864.599 | 55.587.101 | 0 |
| Transit Ticaret / Al-Sat – Yurtdışı | 0 | 1.098.002.445 | 574.387.599 | 281.631.419 | 68.876.879 |
| Toplam Net Satışlar (TL) | 12.990.583.854 | 14.322.125.868 | 7.045.237.719 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |

Alınan Siparişlerin Coğrafi Kırılım Yüzdeleri

| Ülkeler | 2026/03 | | 2025/03 | | 2025 | | 2024 | | 2023 | |
|--------------|------------|--------|---------|-------|------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
| | MİKTAR | YÜZDE | MİKTAR | YÜZDE | MİKTAR | YÜZDE | MİKTAR | YÜZDE | MİKTAR | YÜZDE |
| Almanya | 19.645.000 | 20,47% | 87.325 | 0,42% | 21.187.000 | 19,96% | 366.078 | 0,38% | 4.782.854 | 16,86% |
| Amerika | 36.169.170 | 37,68% | 376.000 | 1,81% | 2.924.000 | 2,76% | 1.359.000 | 1,39% | 6.018.146 | 21,21% |
| Angola | 347.000 | 0,36% | - | 0,00% | - | 0,00% | 87.000 | 0,09% | - | 0,00% |
| Arnavutluk | - | 0,00% | - | 0,00% | 585.003 | 0,55% | 231.000,00 | 0,24% | 1.278.457 | 4,51% |
| Belçika | 185.000 | 0,19% | - | 0,00% | 1.974.000 | 1,86% | 3.3383.422 | 0,00% | 508.398 | 1,79% |
| Bosna Hersek | - | 0,00% | 17.012 | 0,08% | 2.000 | 0,00% | 14.948 | 0,02% | 33.783 | 0,12% |
| Bulgaristan | - | 0,00% | 22.000 | 0,11% | 175.575 | 0,17% | 670.000 | 0,69% | 1.214.706 | 4,28% |
| Cezayir | 885.092 | 0,92% | 400.000 | 1,92% | 1.145.000 | 1,08% | 193.312 | 0,20% | 32.787 | 0,12% |
| Estonya | - | 0,00% | 100.000 | 0,48% | 455.545 | 0,43% | 1.752.000 | 1,80% | 1.709.414 | 6,03% |
| Fas | - | 0,00% | - | 0,00% | 398.242 | 0,38% | 31.635 | 0,03% | 52.959 | 0,19% |
| Finlandiya | - | 0,00% | - | 0,00% | 70.000 | 0,07% | 40.000 | 0,04% | 1.808.334 | 6,37% |
| Fransa | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 27.436 | 0,03% | 30.704 | 0,11% |
| Gürcistan | 80 | 0,00% | - | 0,00% | 252 | 0,00% | 711.000 | 0,73% | 11.282 | 0,04% |
| Hollanda | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 16.975 | 0,06% |
| Irak | 615.000 | 0,64% | 57.876 | 0,28% | 3.051.055 | 2,87% | 13.437.930 | 13,79% | 6.023.402 | 21,16% |
| İngiltere | - | 0,00% | 2.000 | 0,01% | - | 0,00% | 13.238 | 0,01% | 3.483 | 0,01% |
| İspanya | 192.000 | 0,20% | 300.000 | 1,44% | - | 0,00% | 3.608.748 | 3,70% | - | 0,00% |



| | | | | | | | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| İsveç | - | 0,00% | - | 0,00% | | 0,00% | - | 0,00% | 138.420 | 0,49% |
| İsviçre | 24.000 | 0,03% | 9.900 | 0,05% | 222.492,00 | 0,21% | 222.492 | 0,23% | 316.451 | 1,12% |
| İzlanda | 10.000 | 0,01% | 2.000 | 0,01% | 477.750 | 0,45% | 50.420 | 0,05% | 499.581 | 1,76% |
| K.K.T.C. | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 30.564 | 0,11% |
| Kanada | 350.000 | 0,36% | - | 0,00% | 15.009.000 | 14,14% | 33.450 | 0,03% | 754.251 | 2,66% |
| Kosova | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 65.000 | 0,07% | - | 0,00% |
| Libya | - | 0,00% | - | 0,00% | 2.559.254 | 2,41% | 774.017 | 0,79% | - | 0,00% |
| Letonya | - | 0,00% | - | 0,00% | 76.195 | 0,07% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Litvanya | 1.217.000 | 1,27% | 45.477 | 0,22% | 504.180 | 0,48% | 611.128 | 0,63% | 242.920 | 0,86% |
| Macaristan | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 34.613 | 0,04% | 4.231 | 0,01% |
| Mısır | 1.680.000 | 1,75% | - | 0,00% | 6.631.000 | 6,25% | 1.600.000 | 1,64% | - | 0,00% |
| Moldova | - | 0,00% | - | 0,00% | 54.240 | 0,05% | 42 | 0,00% | - | 0,00% |
| Mozambik | - | 0,00% | - | 0,00% | 27.512 | 0,03% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Norveç | 19.950 | 0,02% | 3.207.706 | 15,43% | 3.819.000 | 3,60% | - | 0,00% | 94.225 | 0,33% |
| Özbekistan | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 9.441.070 | 9,69% | 43.302 | 0,15% |
| Pakistan | - | 0,00% | - | 0,00% | 3.085.405 | 2,91% | 3.084.414 | 3,16% | 473.811 | 1,67% |
| Peru | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 35.867 | 0,13% |
| Polonya | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 755.161 | 0,77% | 183.149 | 0,65% |
| Sırbistan | - | 0,00% | - | 0,00% | 4.100.000 | 3,86% | 11.414 | 0,01% | 127.947 | 0,45% |
| Slovakya | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 4.559 | 0,00% | - | 0,00% |
| Somali | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 8.212 | 0,03% |
| Suudi Arabistan | 1.694.839 | 1,77% | - | 0,00% | 190.352 | 0,18% | 685.561 | 0,70% | 10.031 | 0,04% |
| Tanzanya | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 19.481 | 0,07% |
| Trinidad Ve Tobago | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 64.000 | 0,07% | - | 0,00% |
| Tunus | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 3.497 | 0,00% | 72.660 | 0,26% |
| Türkiye | 32.808.035,00 | 34,18% | 16.105.558 | 77,49% | 36.885.333 | 34,75% | 56.018.218 | 57,47% | - | 0,00% |
| Türkmenistan | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 107.266 | 0,38% |
| Ukrayna | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 13.742 | 0,05% |
| Ürdün | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% | 31.181 | 0,11% |
| Yunanistan | 140.000 | 0,15% | 50.722 | 0,24% | 521.232 | 0,49% | 1.470.520 | 1,51% | 1.622.179 | 5,72% |
| Toplam | 95.982.166 | 100% | 20.783.576 | 100% | 106.130.617 | 100% | 97.472.901 | 100% | 28.368.155 | 100% |

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

Bu izahnamenin 5. maddesinde belirtilen risk faktörleri dışında etkilenen bir durum yoktur.

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:

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket adına tescil edilmiş markalar ve Şirket'in sahip olduğu alan adlarına ilişkin tablo, aşağıda yer almaktadır:



Şirket Adına Tescilli Markalar

Yurtiçi Tescilli Markalar






| No. | Marka Adı | Tescil No. | Koruma Tarihi | Nice Sınıfları | Marka Görseli |
|-----|---------------|-------------|---------------|---|---|
| 1 | şa-ra group | 2023/172130 | 18.12.2023 | 06 / 37 |  |
| 2 | şa-ra group | 2023/172111 | 18.12.2023 | 06 / 09 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 / 43 / 44 / 45 |  |
| 3 | şa-ra | 2020/114712 | 25.09.2020 | 06 / 09 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 / 43 / 44 / 45 |  |
| 4 | şekil | 2017/28205 | 29.03.2017 | 06 |  |
| 5 | ş.r | 2017/28204 | 29.03.2017 | 96 |  |
| 6 | şa-ra | 2016/07760 | 29.01.2016 | 06 |  |
| 7 | şa-ra | 2001/15943 | 13.08.2001 | 06 / 09 / 35 / 37 / 39 / 40 / 42 / 43 / 44 / 45 |  |
| 8 | şa-ra s şekil | 2001/05397 | 27.03.2001 | 06 |  |



Yurtdışı Tescilli Markalar

| No | Marka Adı | Tescil Kapsamı | Tescil No. | Koruma Tarihi | Nice Sınıfları | Marka Görseli |
|----|-----------|----------------|------------|---------------|----------------|---|
| 1 | SA-RA | Türkmenistan | 1317859 | 04.04.2016 | 06 |  |
| 2 | SA-RA | Tunus | 1317859 | 04.04.2016 | 06 |  |
| 3 | SA-RA | Rusya | 1317859 | 04.04.2016 | 06 |  |
| 4 | SA-RA | Mısır | 1317859 | 04.04.2016 | 06 |  |
| 5 | SA-RA | Çin | 1317859 | 04/04/2016 | 06 |  |
| 6 | SA-RA | Cezayir | 1317859 | 04/04/2016 | 06 |  |
| 7 | SA-RA | Azerbaycan | 1317859 | 04/04/2016 | 06 |  |
| 8 | SA-RA | ABD | 1317859 | 04/04/2016 | 06 |  |
| 9 | SA-RA | OAPI (Afrika) | 1317859 | 04/04/2016 | 06 |  |



| No | Marka Adı | Tescil Kapsamı | Tescil No. | Koruma Tarihi | Nice Sınıfları | Marka Görseli |
|----|----------------|------------------------|---------------|---------------|----------------|--|
| 1 | SA-RA | Avrupa Birliği (EUIPO) | 15181597 | 04.03.2016 | 06 |  |
| 2 | SA-RA | Avrupa Birliği (EUIPO) | 18390600 | 05.02.2021 | 06 / 37 |  |
| 3 | SA-RA | ABD | 6853467 | 09.02.2021 | 06 / 37 |  |
| 4 | SA-RA & Design | Kanada | TMA98729 8 | 17.03.2016 | 06 |  |
| 5 | SA-RA | Kanada | 2082814 | 05/02/2021 | 06 / 37 |  |

Şirket adına tescilli alan adı: www.sara-enerji.com

7.5. İhraçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar sektör dernekleri ve şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır. Aşağıda faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler için faydalanılan linkler sıralanmaktadır:

- Uluslararası Enerji Ajansı (<https://www.iea.org/reports/electricity-2024/executive-summary>)
- EPIAŞ (<https://www.epias.com.tr/wp-content/uploads/2024/03/4-2023-Yili-Yonetim-Kurulu-Faaliyet-Raporu-2.pdf>)
- Renew Canada (<https://top100projects.ca/top100-2020-ranking>)
- Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri (<https://dijital.oaib.org.tr/>)
- Çelik İhracatçıları Birliği (<https://www.cib.org.tr/tr/default.html>)
- Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (<https://celik.org.tr/>)
- KPMG Çelik Sektörel Bakış (<https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/tr/pdf/2024/07/Celik-Sektorel-Bakis-2024.pdf>)
- T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı (<https://www.sanayi.gov.tr/anasayfa>)
- World Steel (<https://worldsteel.org/>)



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

Yoktur.

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

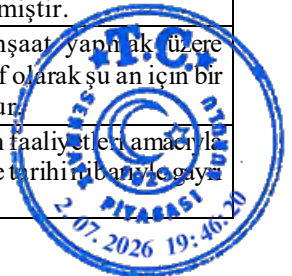
Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Ana lokomotif firma olan Şara Enerji A.Ş. dışında faaliyeti ile alakalı taahhüt, endüstri ve dış ticaret şirketleri ile birlikte turizm, tarım ve inşaat sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Grup bünyesinde bulunan şirketler izahname tarihi itibarıyla aşağıdaki şekildedir.

| İlişkili Şirket | Kuruluş Tarihi | Faaliyet Alanı |
|--|----------------|---|
| ŞARA Global Enerji Yatırım A.Ş. | 05.01.2011 | Enerji yatırımları yaparak enerji şirketlerine ortak olmak üzere kurulmuştur. |
| ŞARA Dış Ticaret A.Ş. | 01.03.2004 | İthalat İhracat, lojistik, yurtdışı pazar operasyonlarında uzmanlaşarak bu işlemleri yürütmek üzere kurulmuştur. |
| Electran Metal Endüstri A.Ş. | 26.12.2023 | Alüminyum filmaşın, iletken ve kablo imalatı ve satışı yapmaktadır. |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | 26.12.2023 | Galvanizli poligon direkler ve otokorkuluk sistemleri imalatı yapmaktadır. |
| ŞARA Teknoloji Tesis A.Ş. | 31.01.2014 | Yüksek gerilim enerji nakil hatları ve trafo merkezlerine ilişkin dizayn, müteahhitlik iş ve hizmetlerini yürütmektedir. |
| Turkyapı İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 16.10.2009 | Konut, Otel, Ofis ve Endüstriyel tesislerin İnşaat ve Taahhüt işlerini yürütmektedir. |
| Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Bünyesinde yer alan konaklama tesisinin kiralamaktadır. |
| Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Bünyesinde yer alan konaklama tesisinin kiralamaktadır. |
| Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Bünyesinde yer alan konaklama tesisinin kiralamaktadır. |
| Mermira Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | 08.02.2005 | Otel inşaatı ve işletilmesi amacıyla kurulmuş olup işbu izahname tarihi itibarıyla gayri faaldir. |
| Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | 14.11.2001 | Bünyesinde yer alan konaklama tesisini işletmekte ve aynı zamanda kiraya vermiştir. |
| Denizmavi Yapı A.Ş. | 26.12.2023 | Gayrimenkul yatırımı ve inşaat yapıları üzere kurulmuş olan firmadır. Aktif olarak şu an için bir üretimi/imalatı/inşaatı yoktur. |
| ŞA-RA Haber Reklam Ve Yayıncılık Ticaret A.Ş. | 29.11.1995 | Reklam, yayıncılık ve tanıtım faaliyetleri amacıyla kurulmuş olup, işbu izahname tarihi itibarıyla gayri faaldir. |



| | | |
|--|------------|--|
| İzotürk İzolasyon ve Yalıtım Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 04.03.2008 | İzolasyon ve yalıtım malzemesi imalat ve satışı maksadı ile kurulan şirket, şu an için üretim veya al-sat yapmamaktadır. |
| Türk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | 06.04.2016 | 02.04.2026 tarihi itibarıyla tam bölünmesi gerçekleşmiş olup, Adan Grup İnş. Teknik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Kapsam Teknik İnş. Sanayi ve Ticaret A.Ş., Vizyon Taahhüt İnş. Sanayi ve Ticaret A.Ş., ünvanlı üç ayrı şirket olarak faaliyetlerini sürdürecektir. |
| Naturamar Turizm Otelcilik A.Ş. | 13.05.2025 | Otel işletilmesi amacıyla kurulmuş olup işbu izahname tarihi itibarıyla gayri faaldir. |
| Enmon Enerji Montaj İnş. Tic. San. A.Ş. | 01.01.1994 | Uzun mesafe elektrik hatlarının satış, montaj ve inşaatı faaliyeti yapmaktadır. |
| Tekmon Enerji Montaj İnş. Tic. San. A.Ş. | 10.02.2015 | Uzun mesafe elektrik hatlarının inşaatı amacıyla kurulmuştur. |
| SR Mühendislik Montaj İnşaat Ltd. Şti. | 10.01.2014 | Otokorkuluk ve bariyer satış ve montaj faaliyeti yapmaktadır. |

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

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 kayıtlı değeri 5.000.000 TL ve üzerindeki maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutan (TL) |
|------------------------------------|----------------|---|--------|------------------------|----------------|---|-------------|------------------------|
| ARSALAR | 15.12.2003 | ADA-2030 PARSEL ARSA - 36602 m2 | ADANA | 179.228.899,05 | ÜRETİM | - | - | - |
| ARSALAR | 15.12.2003 | ADA-2032 PARSEL ARSA - 62668 m2 | ADANA | 294.089.233,91 | ÜRETİM | - | - | - |
| ARSALAR | 15.12.2003 | 1897 -540 PARSEL ARSA 94898 M2 | ADANA | 465.730.940,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| ARSALAR | 22.02.2001 | 21.578 M2 ADANA-MİSİS ARSA - 1982 p... | ADANA | 12.776.130,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| BİNALAR | 31.12.2004 | Beton Direk ve Galvaniz Fab. Müstemilatı | ADANA | 607.038.076,97 | ÜRETİM | - | - | - |
| BİNALAR | 31.12.2004 | Kargir Cıvata ve Çelik Konstrüksiyon... | ADANA | 518.293.437,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| BİNALAR | 31.12.2004 | Adana Bağlantı Elemanları Fabrikası | ADANA | 359.447.636,39 | ÜRETİM | - | - | - |
| YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLEMELERİ | 31.12.2004 | POL.FAB.BEYAZ PARK SAHASI YAPIMI | ADANA | 5.863.926,26 | ÜRETİM | - | - | - |
| YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLEMELERİ | 31.12.2010 | DOĞALGAZ BAĞLANTI BORU HATTI | ADANA | 20.450.122,85 | ÜRETİM | - | - | - |
| YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLEMELERİ | 31.12.2018 | YANGIN HİDRANTI | ADANA | 12.489.636,44 | ÜRETİM | - | - | - |
| YER ALTI VE YER ÜSTÜ DÜZENLEMELERİ | 12.09.2025 | ÇATI GES KURULUMU | ADANA | 145.131.444,10 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2004 | 615.769 DM FİCEP CNC MAKİNA | ADANA | 35.318.333,87 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.05.2006 | TEL ÇEKME MAKİNASI | ADANA | 15.399.419,05 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.11.2006 | CİVATA OMUN TEZGAHI(KOFİSA) | ADANA | 71.217.873,51 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2006 | 1664 NOLU 6.5X1.4X1.5 MT EBAATLARINDA KAPALI SİÇAK DALDIRMA GALVANİZ OCAĞI (LNG | ADANA | 7.338.454,52 | ÜRETİM | - | - | - |



| | | DOĞALGAZ TERTİBATLI KOMPLE SİSTEM | | | | | | |
|-----------------------|------------|---|-------|---------------|--------|---|---|---|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 10.10.2007 | 15 TONLUK 4 BANDIL FREN MAKİNASI TEL ÇEKME MAK. | ADANA | 7.388.806,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2008 | CNC ÇORNA TEZGAHI | ADANA | 6.575.679,88 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2008 | GKR-2001/621-2 RAPORU MAKİNALARI | ADANA | 6.292.590,82 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2009 | 2140 NOLU 1600 TONLUK EKSANTRİK PRES MAKİNASI | ADANA | 6.544.735,60 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.01.2010 | 10296.1.1 NL SÖZ.(PLAZMA KES-CNC HİD.PRS.-TESTRE) | ADANA | 60.190.098,04 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | 3199 NL CİV. PRESİ KANGAL AÇICI DOĞ.HAVA EMİCİ KPL (M20x160) NİTTI-HARBİN | ADANA | 13.995.997,01 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | 3200 NL CİV. PRESİ KANGAL AÇICI DOĞ.HAVA EMİCİ KPL (M20x150)HENA MACHINERY | ADANA | 14.870.746,82 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | 3201 NL CİV. PRESİ KANGAL AÇICI DOĞ.HAVA EMİCİ KPL.(M20x100) HENA MACHINERY | ADANA | 13.121.247,20 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | 3412-13-19-20 NL ISIL İŞLM.TESİSİ (YIKAMA,SULAMA MENEVİŞLEME VE KONTROL PANOLARI KOMPLE) IPSEN | ADANA | 7.347.898,43 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | 3417-18-24-25 ISIL İŞLEM FIRINI SERTLEŞME,TEMPERLEME FIRIN CİVATA ÖN VE ARKA YIKAMA SİSTEM TEKNİK AYTEL | ADANA | 28.635.229,40 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2012 | 1236 NOLU CNC PALKA DELME HATTI MODEL P27DD SERİ NO-33519 | ADANA | 5.120.156,22 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2012 | 1314 NOLU CNC DİK İŞLEME HATTI MODEL HP35T SERİ NO: 33475 | ADANA | 12.370.411,98 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2012 | 380 KW TEL ÇEKME EKİPMANLARI | ADANA | 6.709.199,11 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 25.02.2013 | 83842.6.1NLSÖZ.(VB1050 & V630 PROFİL İŞL.TEZ.) BNP | ADANA | 14.973.693,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 27.02.2013 | 83842.7.1NL SÖZ. (KÖŞEBENT İŞL.TEZ.2 ADET) BNP PAR | ADANA | 20.996.598,63 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 4.07.2013 | 18 TONLUK ARS701 MODEL TEL ÇEKME MAKİNA VE EKİPMAN | ADANA | 8.807.612,31 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 20.08.2013 | 83842.5.1NLSÖZ.(V505-250T KÖŞEBENT İŞL.TEZ.) BNP | ADANA | 15.801.541,15 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 9.10.2013 | 92873.1.1 NL SÖZ(P83 CNC KÖŞEBENT İŞL.TEZGAHI | ADANA | 5.965.984,27 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 11.10.2013 | 92873.1.2 NL.SÖZ.(P27DD CNC KÖŞEBENT İŞL.TEZ.) | ADANA | 5.932.617,15 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 25.10.2013 | 92873.3.1 NL.SÖZ.(HP12T4 CNC KÖŞEBENT İŞL.TEZ.) | ADANA | 20.262.668,46 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.11.2013 | 1426901 NL.SÖZ.(HP12T4+16T6 CNC KÖŞEBENT İŞL.TEZ.) | ADANA | 34.136.894,52 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 16.07.2015 | 1000 TONLUK DÖVME PRES (MAKSİ TİPİ) | ADANA | 8.605.507,40 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | ISIL İŞLEM 400KG KOMPLE TAV HATTI | ADANA | 10.567.399,67 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | 1773 NL 13X1,8X3,5 MT EBATLARINDA SICAK DALDIRMA GALVANİZ FIRIN (LNG DOĞALGAZ TERTİBATLI KOMPLE)SİSTEMİ | ADANA | 10.731.232,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | 1774 NL GALVANİZ OCAK ÜSTÜ KAPAMA VE OTOMATİK KAPI SİSTEMİ | ADANA | 10.794.294,07 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | 1775 NL ÇİNKO TOZU TOPLAMA VE FİLTRE SİSTEMLERİ KOMPLE ELEKTRİK VE BORULAMA SİSTEMİ | ADANA | 14.292.685,77 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | 1779 NL GALVANİZ KAZANI BOY 13 MT DERİNLİK 3,5 MT EN 1,8 MT | ADANA | 16.722.548,84 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 29.03.2016 | SICAK SOMUN DÖVME TEZGAHI (HATEBUR MARKA AMP-30) | ADANA | 22.636.240,75 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 27.09.2016 | İNDÜKSİYON ISITMA SİST - RETERM FİRMASINDAN | ADANA | 7.111.917,53 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2016 | DÖVME HATTI 1000 TONLUK 2 ADET | ADANA | 6.622.417,64 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 3.11.2016 | CİVATA OVALAMA MAKİNASI | ADANA | 19.003.017,51 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | SOĞ. DÖV. CİV.TEZGAHI NATIONAL (USA) Model 1100S | ADANA | 17.127.726,93 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | SOĞ. DÖV. CİV.TEZGAHI CEVA (İTLY) Model TPL 300 | ADANA | 8.808.545,34 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | MONORAY VİNÇ (GİMECO) | ADANA | 11.694.447,47 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | OTOMOTİK ROBOT DESTEKLİ VİNÇ | ADANA | 29.729.884,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | ADANA CİVATA GALVANİZ SİSTEMİ | ADANA | 62.526.312,53 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.04.2018 | 2500 TONLUK PRES (1989 MODEL) | ADANA | 15.275.138,25 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 24.07.2018 | 1 TON SAAT KAPASİTELİ ISIL İŞLEM FIRINI | ADANA | 37.018.883,15 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 12.03.2019 | CİVATA SÜRTÜNME KATSAYISI TEST CİHAZI | ADANA | 7.210.093,82 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 11.04.2019 | CİVATA AYIKLAMA MAKİNASI | ADANA | 13.733.632,74 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 17.05.2019 | 10 TON ÇİFT KİRİŞ GEZER KÖPRÜLÜ PORTAL VİNÇ | ADANA | 6.931.378,79 | ÜRETİM | - | - | - |



| | | | | | | | | |
|-----------------------|------------|--|-------|------------------|--------|---|---|---|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.11.2019 | BİYOLOJİK VE KİMYASAK ARITMA TESİSİ | ADANA | 13.300.068,26 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | YENİ GALVANİZ FIRIN SİSTEMİ | ADANA | 13.911.409,89 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | YENİ GALVANİZ VİNÇ SİSTEMİ | ADANA | 70.857.598,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | YENİ GALVANİZ SICAK DALDIRMA GALVANİZ TESİSİ | ADANA | 50.465.668,00 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT DELME TEZGAHI RAPID 25 T | ADANA | 14.865.507,28 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT DELME TEZGAHI RAPID 25 T | ADANA | 18.222.002,09 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI HP12 T6 | ADANA | 13.332.321,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.159.751,92 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.070.468,52 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.070.468,52 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.247.685,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.247.685,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI XP12 T6 | ADANA | 12.247.685,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | SAC DELME TEZGAHI P27 E | ADANA | 7.348.951,71 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 10.07.2020 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI HP12 T6 | ADANA | 14.285.481,60 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 10.07.2020 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI HP12 T6 | ADANA | 14.285.481,60 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 10.07.2020 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI HP12 T6 | ADANA | 14.285.481,60 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 10.07.2020 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI HP12 T6 | ADANA | 14.285.481,60 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 4.09.2020 | SOĞUK CIVATA VE PARÇA DÖVME TEZGAHI | ADANA | 54.803.596,79 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 2.11.2020 | GALVANİZ POTASI | ADANA | 10.434.232,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2020 | İZALATÖR ÜRETİM TESİSİ | ADANA | 6.035.334,88 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2021 | HAMMADDE YÜZEY TEMİZLEME VE FOSFAT KAPLAMA TESİSİ | ADANA | 44.486.295,89 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 22.02.2023 | ROBOTİK KAYNAK MAKİNASI | ADANA | 10.428.436,29 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2024 | ASK 105 TM 6+4 HİDROLİK VİNÇ | ADANA | 8.970.943,43 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.12.2024 | TEZGAH | ADANA | 8.906.669,92 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 23.12.2024 | PLAKA İŞLEME MAKİNASI | ADANA | 11.271.091,27 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2024 | Değerleme artış | ADANA | 2.555.611.348,18 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 18.03.2025 | MAGNETİK PATİKÜL ÇATLAT KONTROL CİHAZI VE EKİPMAN | ADANA | 7.103.165,58 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 18.03.2025 | YCM MARKA NSV 106 A MODEL CNC İŞLEME MERKEZİ | ADANA | 6.705.643,80 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.08.2025 | GALVANİZ KAZANI | ADANA | 7.930.124,34 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.07.2025 | YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O (LEASİNG) 104703 | ADANA | 5.980.178,91 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.07.2025 | YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O (LEASİNG) 104703G | ADANA | 11.309.036,08 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT407 | ADANA | 6.783.089,61 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT406 | ADANA | 6.391.757,52 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT408 | ADANA | 6.783.089,61 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT409 | ADANA | 6.052.603,04 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT410 | ADANA | 5.739.537,36 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | CIVATA TEZGAHI-CT414 | ADANA | 6.626.556,77 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | CIVATA TEZGAHI-CT415 | ADANA | 8.452.773,21 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | CIVATA TEZGAHI-CT416 | ADANA | 7.304.865,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | CIVATA TEZGAHI-CT505 | ADANA | 22.958.149,45 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 22.12.2017 | CIVATA TEZGAHI-CT502 | ADANA | 20.349.268,83 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | CIVATA TEZGAHI-CT405 | ADANA | 12.000.850,85 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT404 | ADANA | 11.479.074,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 4.09.2020 | CIVATA TEZGAHI-CT506 | ADANA | 42.263.866,04 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.11.2006 | CIVATA TEZGAHI-CT501 | ADANA | 60.004.254,25 | ÜRETİM | - | - | - |



| | | | | | | | | |
|-----------------------|------------|--|-------|---------------|--------|---|---|---|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT503 | ADANA | 21.914.597,20 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT504 | ADANA | 19.305.716,59 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT403 | ADANA | 11.479.074,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | CIVATA TEZGAHI-CT402 | ADANA | 5.426.471,69 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 3.11.2016 | PUL TAKMALI OVALAMA MAKİNESİ | ADANA | 30.263.015,19 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 24.07.2018 | ISIL İŞLEM HATTI | ADANA | 78.266.418,59 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 9.09.2015 | ISIL İŞLEM HATTI | ADANA | 54.264.716,89 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2012 | ISIL İŞLEM HATTI | ADANA | 19.305.716,59 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | SİRALI MAKİNESİZEL TİPİ MATKAP,KUMP... | ADANA | 9.078.904,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 29.03.2016 | ST 301 SICAK SOMUN TEZGAHI | ADANA | 12.000.850,85 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | ST 202 SICAK SOMUN TEZGAHI | ADANA | 7.826.641,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2003 | ST 201 SICAK SOMUN TEZGAHI | ADANA | 5.426.471,69 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2011 | YATAY PRES | ADANA | 6.000.425,43 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2009 | DÖVME PRESİ | ADANA | 12.000.850,85 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 16.07.2015 | DÖVME PRESİ | ADANA | 7.304.865,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2016 | DÖVME PRESİ | ADANA | 7.304.865,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.11.2015 | DÖVME PRESİ | ADANA | 7.304.865,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 1.04.2018 | DÖVME PRESİ | ADANA | 16.905.546,42 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2020 | SİLİKON ENJEKSİYON PRESİ-4 | ADANA | 6.000.425,43 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2021 | SİLİKON ENJEKSİYON PRESİ-3 | ADANA | 5.217.761,24 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2008 | PORTAL VİNÇ | ADANA | 10.852.943,38 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2016 | PORTAL VİNÇ | ADANA | 5.426.471,69 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | PORTAL VİNÇ | ADANA | 10.018.101,58 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | PORTAL VİNÇ | ADANA | 9.600.680,68 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | ÇİFT GİRİŞ GEZER KÖPRÜ VİNÇ | ADANA | 18.783.940,46 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2015 | ÇİFT GİRİŞ GEZER KÖPRÜ VİNÇ | ADANA | 33.602.382,38 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.974.549,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.974.549,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.974.549,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.974.549,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 7.826.641,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 4.10.2013 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 7.826.641,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 9.10.2013 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.974.549,33 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 25.02.2013 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.139.707,53 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 6.574.379,16 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2012 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 6.522.201,55 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.452.773,21 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.452.773,21 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | CNC DELME TEZGAHI | ADANA | 8.139.707,53 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 11.03.2019 | PAH KIRMA MAKİNESİ | ADANA | 7.304.865,73 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 25.02.2013 | CNC KESME DELME HATTI | ADANA | 19.305.716,59 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | KÖŞEBENT DELME MAKİNESİ | ADANA | 8.348.417,98 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | KÖŞEBENT DELME MAKİNESİ | ADANA | 5.739.537,36 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.09.2003 | KÖŞEBENT DELME MAKİNESİ | ADANA | 5.739.537,36 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 22.02.2023 | ROBOTİK KAYNAK MAKİNESİ | ADANA | 7.826.641,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 14.12.2015 | CNC KESME DELME HATTI ENHİ | ADANA | 20.349.268,83 | ÜRETİM | - | - | - |



| | | | | | | | | |
|-----------------------|------------|---|-------|----------------|--------|---|---|---|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI | ADANA | 172.186.120,89 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 5.07.2020 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI | ADANA | 51.655.836,27 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI | ADANA | 30.263.015,19 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | KÖŞEBENT İŞLEME TEZGAHI | ADANA | 31.306.567,44 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2019 | TAŞIMA MAKİNELERİ | ADANA | 72.526.881,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 22.02.2023 | FANUC KAYNAK ROBOTU | ADANA | 7.826.641,86 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 11.04.2019 | SIFIR HATA SEÇME CİHAZI | ADANA | 9.391.970,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2012 | SIFIR HATA SEÇME CİHAZI | ADANA | 9.391.970,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 15.12.2008 | CIVATA SÜRTÜNME KAT SAYISI TEST CİH... | ADANA | 6.261.313,49 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.10.2005 | GALVANİZ 1 TESİSİ | ADANA | 253.583.196,23 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.06.2017 | CIVATA GALVANİZ TESİSİ | ADANA | 156.532.837,18 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2021 | ASİT FOSFAT TESİSİ | ADANA | 27.132.358,44 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 9.01.2017 | GALVANİZ 2 TESİSİ | ADANA | 360.025.525,51 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 31.12.2004 | ATIK ARITMA TESİSİ | ADANA | 12.000.850,85 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 30.09.2024 | HİDROLİK VİNÇ | ADANA | 6.156.958,26 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 23.12.2024 | CNC PLAKA İŞLEME TEZGAHI | ADANA | 9.078.904,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 8.11.2024 | CIVATA TEZGAHI | ADANA | 7.200.510,51 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 18.03.2025 | MAGNETİK PATİKÜL ÇATLAT KONTROL CİHAZI VE EKİPMAN | ADANA | 6.607.326,56 | ÜRETİM | - | - | - |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | 18.03.2025 | YCM MARKA NSV 106 A MODEL CNC İŞLEME MERKEZİ | ADANA | 6.237.553,93 | ÜRETİM | - | - | - |

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

| Cinsi | m ² | Mevkii | Yapılacak Ödemeler (TL) | Kullanım Amacı | Tutar | Para Birimi |
|-----------------------|--|----------------|-------------------------|----------------|---------------|-------------|
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | İMALAT HOLLERİ ve EK BİNALAR | ADANA-CIVATA | 766.204.425,00 | ÜRETİM | 16.250.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Lazer kesim tezgahı yatırımı (2 ad.) | ADANA-ENH | 104.106.506,00 | ÜRETİM | 2.140.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Kaynak Robotu ve Kaynak Pozisyonları (7 ad.) | ADANA-ENH | 72.971.850,00 | ÜRETİM | 1.500.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Ürün paketleme prosesinin makineleştirilmesi (3 hat) | ADANA-ENH | 92.431.010,00 | ÜRETİM | 1.900.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | CNC Lazer profil kesim makinası | ADANA-ENH | 77.836.640,00 | ÜRETİM | 1.600.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Boyahane Tesisi Kurulumu | ADANA-ENH | 194.591.600,00 | ÜRETİM | 4.000.000,00 | EURO |
| TESİS MAKİNE VE CİHAZ | Diğer Varlıklar* | Tüm Fabrikalar | 522.685.616,35 | ÜRETİM | 10.359.811,00 | EURO |

* 1 milyon Euro / Usd tutarından düşük olan kalemler 'Diğer Varlıklar' satırında toplanmıştır.

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

2872 sayılı Çevre Kanunu, çevresel değerlerin ve ekolojik dengenin tahribini, bozulmasını ve yok olmasını önlemeye, mevcut bozulmaları gidermeye, çevreyi iyileştirmeye ve geliştirmeye, çevre kirliliğini önlemeye yönelik çalışmaları düzenlemektedir. Bu çerçevede Kanunda çevresel etki değerlendirme, çevre izin belgesi gibi müesseseler öngörülerek gerekli denetim ve yaptırımların uygulanması yolunda düzenlemeler yapılmıştır.

Kanuna dayalı olarak kabul edilen Çevresel Etki Değerlendirme ("ÇED") Yönetmeliğinde, gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin



belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaların yürütülmesi öngörülmüştür.

Benzer şekilde, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliğinde de Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken; hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izinlerin ve alıcı ortamları korumak amacıyla ilgili mevzuat uyarınca işletmelere verilecek belgelerin düzenlenmesine ve denetimlere dair usul ve esaslar belirlenmiştir.

Çevre Kanunu kapsamında ilgililer; kirlenmeyi önlemek, kirlenmenin meydana geldiği hallerde kirlenmeyi durdurmak, kirlenmenin etkilerini gidermek veya azaltmak için gerekli tedbirleri almakla yükümlüdürler. İlgili yükümlülükler, ikincil mevzuat hükümleri ile detaylandırılarak uygulanmaktadır.

Şirket'in hukuka uygun bir biçimde işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında öngörülen bu düzenlemeleri eksiksiz şekilde yerine getirmesine bağlıdır. ÇED belgesi diğer kamu kurumlarından alınacak izinlerde de ön şart niteliğinde kabul edilebilmekte ve projenin hayata geçirilmesi adına istisna ve muafiyetler dışında zorunluluk arz etmektedir. Yine bahse konu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir.

3.1.Çevresel Etki Değerlendirmesi

Çevreyi kirlenme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, Çevre Kanununa istinaden kabul hazırlanan ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuat kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür. ÇED Yönetmeliği ekinde yer alan listelerde belirtilen faaliyetlerin çevresel etkilerinin, proje hayata geçmeden önce değerlendirilmesi öngörülmüştür. Bu kapsamda projelere yönelik olarak lisanslı çevre danışmanlık firmaları aracılığıyla ÇED Raporu ya da Proje Tanıtım Dosyası hazırlanmakta, mevzuat gereğince **ÇED Gerekli Değildir, ÇED Gereklidir, ÇED Olumlu ve ÇED Olumsuz** şeklinde kararlar verilebilmektedir. Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez. Kapasite artışları da benzer süreçlere tabidir.

Adana Valiliği Çevre ve Orman İl Müdürlüğü'nün 13.05.2004 tarihli ve 1446 sayılı yazısı ile Adana İli Ceyhan Yolu 30.km de bulunan "Civata ve Çelik Konstrüksiyon Üretim Tesisi" faaliyetine yönelik olarak yapılan değerlendirmede 06.06.2002 tarih ve 24777 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği Geçici 4. maddesi gereğince faaliyetin ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında olduğu kabul edilmiştir. Yine Adana Valiliği Çevre ve Orman İl Müdürlüğü'nün 20.05.2010 tarihli ve 624-2854 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste teknolojiyi yenilemek için yeni makineler alımına gidilmesi faaliyetine yönelik olarak yapılan değerlendirmede ÇED Yönetmeliği'nin Geçici 4.maddesi ve 17.07.2008 tarih ve 26939 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği'nin Geçici 3.maddesi gereğince faaliyetin ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında olduğu kabul edilmiştir.

Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 29.04.2010 tarihli ve 1917 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste teknoloji yenileme adına yeni makineler alımının 17.07.2008 tarih ve 26939 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği'nin Geçici 3. maddesi gereğince faaliyetin ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında olduğu kabul edilmiştir.



Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 02.10.2014 tarihli ve 2336 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste yapılması planlanan *Enerji Nakil Hatları Direkleri, Şalt Sahaları, Çelik Konst., Enerji Nakil Hattı İletkeni, Toprak Teli ve OPGW Hırdavatı, Poligon Direk ve Sıcak Daldırma Galv İşl Trafik İşaret ve Levha Direkleri Omega Direk, Muht. Otokorkuluk Elem, Sıcak Soğuk Cıvata ve Somun İml. (234400 ton/yıl galvanizleme kapasitesi)* projesine yönelik olarak yapılan değerlendirmede 03.10.2013 tarih ve 28784 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren ÇED Yönetmeliği gereğince faaliyetin Yönetmelik kapsamı dışında olduğu kabul edilmiştir. Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 04.03.2016 tarihli ve E-201674-220-03 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste yapılması planlanan “*Somun Tezgâhı Kurulumu (2400 ton/ yıl)*” projesine yönelik olarak yapılan değerlendirmede 25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği gereğince faaliyetin Yönetmelik kapsamı dışında olduğu kabul edilmiştir.

Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 15.09.2017 tarihli ve 8348 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste yapılması planlanan “Galvanizli Kaplamalı Demir Çelik Mamulleri 1. Kapasite Artışı” projesine yönelik olarak ÇED Gerekli Değildir kararı verilmiştir.

Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 01.07.2021 tarihli ve 1237596 sayılı yazısı ile Adana İli Yüreğir İlçesi, Ceyhan Yolu 30.km de bulunan tesiste yapılması planlanan “Asit Fosfat bölümünün yenilenmesi” projesine yönelik olarak 01.07.2021 tarihli, ÇED Gerekli Değildir kararı verilmiştir.

3.2.Çevre İzin ve Lisansları

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre anılan yönetmeliğin eki listelerinde sınıflandırılmıştır. Çevre izin ve lisans belgesi, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında verilecek çevre izin ve çevre lisanslarını kapsayan belgedir. Çevre izni, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken, hava emisyonu, çevresel gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izni ifade eder. Çevre lisansı, anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen lisans konuları ile ilgili iş ve işlemlere ilişkin teknik yeterlilik anlamına gelmektedir. Atık yakma ve beraber yakma, gazlaştırma, düzenli depolama gibi bertaraf işlemleri ile atık ara depolama, atık kabul, mekanik kurutma gibi ön işlemler, çevre lisansı konuları arasındadır. Geçici faaliyet belgesi ise, işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izni ve lisansı öncesi verilen belgedir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında, Adana Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 31.07.2025 tarihli ve 73971906-150/E.746 sayılı yazısı ile 31.07.2030 tarihine kadar geçerli olmak üzere Ceyhan Yolu 30.km Yüreğir/Adana adresindeki Şa-Ra Enerji Adana Şubesi tesisine *Hava Emisyon, Atıksu Deşarjı* konusunda Çevre İzin Belgesi verilmiştir.

3.3.Büyük Endüstriyel Kaza Risklerinin Azaltılması (“BEKRA”) Bildirimi

Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik uyarınca kuruluşlar, büyük kazaları önlemek ve büyük bir kazanın meydana gelmesi durumunda, bunların etkilerini insana ve çevreye en az zarar verecek şekilde sınırlamak için güvenlik yönetim sistemi ile ilgili asgari olarak söz konusu yönetmeliğin Ek-3’ünde ve ilgili mevzuatta belirtilen;

- tehlikeli madde bildirimini yapılması,
- büyük kazalar hakkında yetkili otoritelere bilgi verilmesi



- yangın, patlama ve toksik yayılım kaynaklı tehlike ve risklerin değerlendirildiği büyük kaza risk değerlendirmesi,
- kurularda olası büyük endüstriyel kaza tehlikelerinin belirlenmesi ve bu tehlikelerden kaynaklanacak risklerin değerlendirilmesi amacıyla büyük kaza senaryo dokümanı hazırlanması,
- kuruluşun üst yönetiminin büyük endüstriyel kazaları önlemeye yönelik taahhüdünü ortaya koyan büyük kaza önleme politikasının oluşturulması ve uygulanması,
- kurularda yürütülen faaliyetlerin ve proseslerin tanıtımının yapıldığı ve kurularda uygulanan güvenlik yönetim sistemi ile ilgili bilgilerin bulunduğu güvenlik raporu hazırlanması,
- kurularda meydana gelebilecek büyük endüstriyel kazaların önlenmesi ve etkilerinin azaltılması için gerçekleştirilen teknik ve organizasyonel faaliyetlerin bütünü oluşturarak güvenlik yönetim sistemi kurulması,
- büyük endüstriyel kaza öncesi, kaza sırası ve sonrasında kapsayacak şekilde, uygun dış kaynaklar da dâhil olmak üzere kuruluşun kendi imkânları ile gerçekleştirilen, tüm acil müdahale düzenlemelerini içeren (ihtiyaç duyulacak acil gereksinimler, kısa ve uzun vadeli iyileştirmeler) dahili acil durum planı hazırlanması, gözden geçirilmesi ve güncellenmesi,
- il özel idareleri/belediyeler tarafından harici acil durum planlarının hazırlanması ve domino etkisini arz eden kuruluşlar ya da kuruluş gruplarını belirlenmesi sürecinde bilgi paylaşımı yapılması ve
- büyük endüstriyel kaza durumunda, güvenlik önlemleri ve yapılması gerekenler hakkında kazadan etkilenmesi muhtemel tüm kişilere bilgi verilmesi sorumluluğu kapsamında halkın bilgilendirilmesi gibi birtakım yükümlülüklerle ilişkin gerekli tüm tedbirleri almakla ve uygulamakla yükümlüdür.

Kuruluşun BEKRA Bildirim Sistemine tehlikeli maddelerinin bildirimini yapmasının ardından, sistem otomatik olarak kuruluşun kapsamını belirlemektedir. Bildirim yapan kuruluşun kapsamı ve seviyesi “Üst Seviyeli Kuruluş”, “Alt Seviyeli Kuruluş” ve “Kapsam Dışı” olacak şekilde sınıflandırılır. Kuruluş, “Kapsam Dışı” çıkması durumunda sadece BEKRA Bildirimini yapması yeterli olup bahse konu yükümlülüklerle tabi değildir. Kapsam dışı kuruluşların depolanan kimyasalların güvenlik bilgi formlarını, depolama miktarlarını ve BEKRA hesaplamasını bünyesinde bulundurmaları yeterlidir.

Şirket, BEKRA Hakkında Yönetmelik ekinde yer alan “Sodyum hidrokit, aktif Cl, sülfirik asit, propan, sülfür, sodyumdikromat, toluen, hidrojen klorür, nafta, oktametilsiklotetrasiloksan, oksijen, hidrojen peroksit çözeltisi, bakır sülfat, dizel yakıtlar, fosforik asit, asetik asit, nitrik asit, amonyak susuz” adlı kimyasallar maddeler için 10.05.2024 tarihinde BEKRA bildiriminde bulunmuş olup, işbu bildirim neticesinde Şirket’in seviyesi kapsam dışı olarak tespit edilmiştir. Şirket tarafından Adana, Eski Misis Mahallesi, Misis Bulvarı, No: 122- 1, Yüreğir, Türkiye adresinde kayıtlı tesise yönelik olarak da 10.05.2024 ve 17.12.2025 tarihlerinde (Risk sınıfı kapsam dışı Kategori:3) şeklinde bildirim yapılmıştır.

3.4. Atık Yönetimi ve Kontrolü

Atık Yönetimi Yönetmeliği başta olmak üzere atık yönetimi mevzuatı uyarınca, atık meydana getiren tesisler, atık yönetimi planları ve atık beyan formları hazırlamak, atık beyan formlarını her yıl Mart ayının sonuna kadar T.C Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına sunmak, bünyesinde barındırdığı atıkların kayıtlarını ve ilgili atık beyan formlarının nüshalarını tutmak, tehlikeli ve tehlikeli olmayan atıkları ayırmak, atıkların işlenmesi veya bertaraf edilmesi için atıkları yetkili bir şirkete teslim etmek, atık yönetiminden sorumlu personel atamak ve tehlikeli atıkların depolanması için zorunlu mali sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadır. 20.02.2024 tarihinde 2023 yılına ait Atık Beyanı T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Entegre Çevre Bilgi sisteminden atık yönetim uygulaması (MOTAT)’na giriş yapılarak beyan edilmiştir.



3.4.1. Atık Yönetim Planları

Atık yönetim planlarına göre şirket, Adana ili Yüreğir ilçesi, Ceyhan Yolu üzerinde 30. Km adresinde bulunan fabrikası için atık yönetim planları ve atık beyan formları hazırlama ve sunma yükümlülüklerine uymaktadır. Şirket'in faaliyetlerine yönelik olarak hazırlanan ve 04.12.2023-04.12.2026 tarihlerini kapsayan "Endüstriyel Atık Yönetim Planı" hazırlanıp T.C. Adana Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne sunulmuştur. Bu belgeler 3 yıl geçerlilik süresi sonunda yenilenmelidir.

Ayrıca, şirket' in bütün tesisleri için tehlikeli atık mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

3.4.2. Su Kirliliği Kontrolü S

Küresel iklim değişikliği ciddi bir endişe kaynağı olarak görülmekte, iklim değişikliğinin su kaynakları üzerindeki baskıyı azaltmak adına kullanılmış suların arıtılması önem teşkil etmektedir.

Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında atıksu arıtma tesislerinin sürdürülebilirlik çerçevesindeki önemi oldukça fazladır. Özellikle, sıfır kirlilik vizyonu, hava, su ve toprak kirliliğinin sağlığa ve doğal ekosistemlere zararlı kabul edilmeyen seviyelere indirilmesi, gezegenimizin başa çıkabileceği sınırlara saygı gösterilmesi ve böylece toksik olmayan bir çevre yaratılması hedefinde arıtma tesisleri önemli role sahiptir.

Su Kirliliği Kontrol Yönetmeliği uyarınca tesislerin faaliyetleri sonucunda oluşan atık suların kanalizasyonlara veya uygun alıcı ortama boşaltılması gerekmektedir.

3.4.3 Atık Su Yönetimi

Bu kapsamda şirket, sürdürülebilir bir çevre ve doğa hassasiyeti neticesinde 480 m³ endüstriyel, 120 m³ evsel atık su arıtma tesisine sahiptir. Çevre politikamız kapsamında sürdürülebilir bir yaklaşımla ileri arıtma ve ters osmoz teknolojileri ile atıksu arıtımı gerçekleştirilmektedir. Arıtılmış arıtma suları Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında Çevre İzin Belgesi 31.07.2025 tarih ve 73971906-150/E.746 sayılı yazı ile alıcı ortama verilmektedir. Belge geçerlilik tarihi 31.07.2030 olarak belirlenmiştir.

Firmamızın üretim faaliyetleri devam ederken, çevre üzerindeki etkilerini izlemek, çevre mevzuatının gerektirdiği kurallara uygunluğunu takip etmek ve tesis faaliyetlerinin belgelere uygun olup olmadığını kontrol etmek üzere kendi bünyesinde yer alan çevre yönetim birimi ekipleri tarafından süreç izlenmektedir. Bu süreçlerin dokümantasyonu yapıp, belgelenip, güncelliği kayıt altına alınmaktadır. Böylece çevre danışmanlığı hizmetini kendi bünyesinden karşılamaktadır.

3.5. Karbon Ayak İzi Danışmanlık Hizmeti

İklim değişikliği ile mücadele çabalarının yoğunlaştığı bu dönemde, Firmamız Avrupa Birliği (AB) tarafından önerilen Sınırdan Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ile ürün çevre ayak izi takibi için gerekli süreçleri yakından takip etmektedir.

Şirket, tesislerinde sera gazı emisyonlarının karbondioksit eşleniği cinsinden çevreye verdiği zararın sayısal olarak hesaplanıp ISO-14064'e göre raporlama süreçlerini kapsayacak şekilde danışmanlık hizmeti verilmesi amacıyla sözleşmesi bulunmaktadır.

Sözleşmelerde,

(i) Danışman tarafından, sözleşmede belirtilen ISO-14064-1 eğitiminin verilmesi, sera gazı emisyon kaynaklarının tespiti, karbon ayak izi raporunun ve özet raporun hazırlanması ve emisyon verilerinin toplanması gibi süreçlerin yürütüleceği,

(ii) Şirket'in ise sera gazı emisyonlarını takip edecek bir personel belirleyeceği ve danışmana bildireceği, ilgili personelin saha ziyaretleri sırasında danışmana eşlik edeceği, danışmanın tesis ve faaliyet alanına girmesi sırasında danışmana eşlik edecek personelin ve danışmanın



güvenliği için ekipmanın sağlanacağı, gerek duyulan belgelerin danışmana sağlanacağı hüküm altına alınmıştır.

Çevresel olduğu kadar ekonomik bir döngü olan Yeşil Mutabakat, ülkemizde faaliyet gösteren firmalar için ciddi yatırımların gerektirdiği bir durumdur. Bununla birlikte birçok özel sektör firması uluslararası arenada atılan bu adımları takip etmektedir ve buna yönelik altyapı çalışmalarına hız vermiş durumdadır. Yeşil dönüşüm sürecinde şirketimizde, Çevresel Ürün Beyannamesi (EPD) belgesi için gerekli çalışmalara yoğunlaşmıştır. Bu belge, ISO 14025 standardı kapsamında ISO tip III Çevre Beyanında Yaşam döngüsü analizi (LCA) ile hammaddeden, nihai ürün/hizmetin ömrünün sonuna kadar farklı yaşam aşamalarının analizi kapsar.

Bunun yanı sıra yine sürdürülebilirlik etkilerinin değerlendirilmesine yönelik Ecovadis çalışmalarını da yürütmektedir. Ecovadis sertifikasyonu ile çevre, çalışan/insan hakları, etik ve sürdürülebilir ana temalarında değerlendirmesidir. Kısaca firmaların sürdürülebilirlik performansının ölçülmesidir.

Firmamız çevreci bir şirket kimliği sağlamak adına hem EPD belgesi için hem de Ecovadis sertifikasyonu için tüm çalışmalarını yürütmektedir.

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

Yoktur.

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

| Maddi Duran Varlık Adı | Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Maliyet Değeri | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu |
|--|---------------------------|---------------|----------------|------------------|---------------------------------|
| Beton Direk ve Galvaniz Fab. Müştemilatı | Bina | 15.12.2003 | 1.218.719 | 344.724.580 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 518 |
| Beton Direk ve Galvaniz Fab. Müştemilatı | Arsa | 15.12.2003 | -- | 307.400.420 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 518 |
| Kargir Cıvata ve Çelik Konstrüksiyon Fabrikaları ve Müştemilat | Bina | 15.12.2003 | 12.574.094 | 304.045.000 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 520 |
| Kargir Cıvata ve Çelik Konstrüksiyon Fabrikaları ve Müştemilat | Arsa | 15.12.2003 | 413.985 | 202.543.000 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 520 |
| Adana Bağlantı Elemanları Fabrikası | Bina | 15.12.2003 | 865.119 | 232.550.325 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 519 |
| Adana Bağlantı Elemanları Fabrikası | Arsa | 15.12.2003 | -- | 118.298.000 | 28.06.2024 / Özel 2024 - 519 |
| Adana Arsa | Arsa | 22.02.2001 | 48.760 | 95.521.000,00 | 08.09.2025 Özel 2025-478 |
| Tesis, Makine ve Cihazlar | Tesis, Makine ve Cihazlar | | 310.305.096 | 2.260.145.000 | 31.12.2024 / Özel 2024 -521 |

* KDV hariçtir.

Söz konusu gayrimenkullere ilişkin değerlendirme çalışmaları Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılmıştır.

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:

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin özet tablo aşağıda sunulmuştur.



| Net Defter Değeri (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Haklar | 521.033 | 582.103 | 710.477 | 663.627 |
| Araştırma ve Geliştirme | 103.823.372 | 164.307.687 | 220.468.017 | 236.588.553 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 291.361 | 322.758 | 1.530.762 | 1.397.858 |
| Toplam | 104.635.766 | 165.212.548 | 222.709.256 | 238.650.038 |

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

Yoktur.

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

| TL | 2026/3 | 2025/3 | 2025 | 2024 | 2023 |
|-----------------------------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 19.582.386 | 5.003.968 | 30.282.528 | 13.739.330 | 5.739.550 |

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

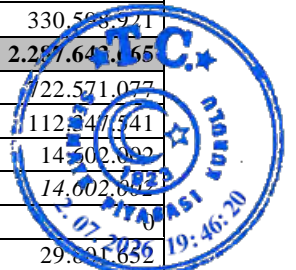
Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

| Finansal Durum Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | |
|--|---------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
| VARLIKLAR | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.966.563 | 148.190.261 | 42.856.768 | 233.848.597 |
| Finansal Yatırımlar | 0 | 607.809 | 18.719.854 | 33.002.199 |
| Ticari Alacaklar | 3.036.446.257 | 3.445.778.231 | 3.295.264.255 | 4.541.458.261 |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 363.098.410 | 1.918.020.388 | 1.212.573.428 | 1.545.096.082 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 2.673.347.847 | 1.527.757.843 | 2.082.690.826 | 2.996.401.258 |
| Diğer Alacaklar | 285.122.098 | 158.547.460 | 654.931.240 | 685.132.202 |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 12.736.512 | 31.130.758 | 388.346.774 | 318.578.761 |



| | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 272.385.586 | 127.416.702 | 266.584.466 | 286.553.441 |
| Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar | 656.044.188 | 112.767.093 | 106.146.991 | 135.592.919 |
| Stoklar | 5.617.402.484 | 4.273.079.978 | 5.855.146.551 | 5.966.235.714 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 776.187.175 | 340.460.974 | 283.412.999 | 365.967.213 |
| -İlişkili Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 162.629.513 | 6.727.758 | 80.549.600 | 23.733.825 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 613.557.662 | 333.733.216 | 202.863.399 | 342.233.388 |
| Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar | 14.340.325 | 0 | 43.626.308 | 51.634.540 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 377.198.238 | 29.804.453 | 59.497.608 | 334.070.712 |
| Duran Varlıklar | 4.437.315.844 | 8.237.675.438 | 7.488.990.376 | 6.355.041.796 |
| Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 623.848 | 838.151 | 1.276.090 | 3.034.927 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 33.741.484 | 59.471.621 | 44.460.512 | 86.131.593 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 18.544.756 | 0 | 117.917.809 | 117.917.809 |
| Maddi Duran Varlıklar | 1.348.782.128 | 6.054.871.240 | 5.798.954.083 | 5.909.078.510 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 104.635.766 | 165.212.548 | 222.709.256 | 238.650.038 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenen Giderler | 0 | 0 | 0 | 228.919 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 0 |
| Diğer Duran Varlıklar | 137.127.588 | 85.432.518 | 50.743.684 | 0 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 |

| KAYNAKLAR | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.242.562.478 | 7.673.143.353 | 9.407.379.017 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.640.954.820 | 2.977.441.450 | 1.799.487.277 | 1.372.907.383 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | 17.696.913 | 22.029.169 | 10.349.192 | 111.138.918 |
| Ticari Borçlar | 2.644.519.636 | 1.373.402.445 | 1.306.264.616 | 1.914.455.398 |
| -İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 33.969.592 | 178.719.174 | 0 | 86.279.486 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar | 2.610.550.044 | 1.194.683.271 | 1.306.264.616 | 1.828.175.912 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 93.819.839 | 103.056.438 | 61.971.140 | 82.113.864 |
| Diğer Borçlar | 935.006.733 | 114.258.994 | 173.241.392 | 123.741.242 |
| -İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 597.614.572 | 0 | 88.958.167 | 49.263.549 |
| -İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar | 337.392.161 | 114.258.994 | 84.283.225 | 74.477.693 |
| Türev Araçlar | 0 | 0 | 0 | 7.080.443 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.498.386.683 | 378.183.780 | 527.473.111 | 855.998.891 |
| -İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 77.229.480 | 0 | 94.479.195 | 257.354.730 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler | 1.421.157.203 | 378.183.780 | 432.993.916 | 598.644.161 |
| Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü | 0 | 32.608 | 17.758.983 | 13.988.959 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 91.226.635 | 76.002.930 | 58.998.323 | 113.978.693 |
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 26.502.643 | 34.289.909 | 22.170.433 | 29.911.891 |
| -Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar | 64.723.992 | 41.713.021 | 36.827.890 | 84.066.802 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 330.588.971 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.658.699.992 | 4.231.798.675 | 3.537.446.929 | 2.287.641.155 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 1.524.725.868 | 945.852.277 | 845.625.836 | 722.571.077 |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçları | 14.325.621 | 33.502.497 | 32.717.092 | 112.347.541 |
| Diğer Borçlar | 0 | 37.206.045 | 26.224.177 | 14.602.002 |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar | 0 | 37.206.045 | 26.224.177 | 14.602.002 |
| Ertelenmiş Gelirler | 0 | 10.021.021 | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 62.858.766 | 32.621.235 | 29.891.632 |



| | | | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| -Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 62.858.766 | 32.621.235 | 29.801.652 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 3.070.952.291 | 3.142.358.069 | 2.600.258.588 | 1.408.321.393 |
| ÖZKAYNAKLAR | 825.588.431 | 6.272.550.544 | 6.638.002.668 | 7.006.962.211 |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 100.000.000 | 400.000.000 | 400.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 71.083.383 | 118.526.198 | 229.914.480 | 229.914.480 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -2.721.454 | 3.635.642.732 | 3.617.757.351 | 3.614.404.729 |
| -Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları | 0 | 3.636.775.626 | 3.616.549.279 | 3.616.549.279 |
| -Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları | -2.721.454 | -1.132.894 | 1.208.072 | -2.144.550 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 0 | 0 | 0 | 2.241.539 |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 160.933.205 | 160.933.205 | 101.639.852 | 101.639.852 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | -1.366.044.257 | 448.850.482 | 1.925.579.828 | 2.288.690.985 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 370.070.626 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 15.212.023.172 | 16.746.911.697 | 17.848.592.950 | 18.701.984.893 |

*31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar, diğer dönen varlıklar ve satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 10,8 milyar TL, 8,5 milyar TL, 10,4 milyar TL ve 12,4 milyar TL'dir. Şirket'in dönen varlıkları 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %21 azalış göstermiştir. Öte yandan, 2025 yılında önceki yılsonuna göre %22 artış, 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla 2025 yılsonuna göre %19 artış gerçekleşmiştir. 2024 yılsonu itibarıyla dönen varlıklarda gözlenen azalış temel olarak ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki, müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklardaki ve ilişkili taraflara peşin ödenen giderler kalemlerindeki azalışlardan kaynaklanmaktadır. Öte yandan, 2025 yılsonunda ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla bir önceki yıl sonuna kıyasla gözlenen artışın temel sebepleri; nakit artışı, yeni alınan projeler kapsamında yapılan hammadde alımları nedeniyle stoklardaki yükseliş, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış ve ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış olarak değerlendirilmektedir.

Dönen varlıklar toplam aktif içerisinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %71, %51, %58 ve %66 oranlarında pay almaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 12,0 milyon TL, 148,2 milyon TL, 42,9 milyon TL ve 233,9 milyon TL'dir. Bu kalemden 2024 yılsonunda 2023 yılsonuna göre %1.138 artış, 2025 yılsonunda sonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %71 azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %446 artış gerçekleşmiştir. 2024 yılında gözlemlenen önemli artışın temel sebebi Şirket'in ilgili dönemde hasılat ve karlılığındaki yükselmedir. 2025 yılsonundaki azalışın temel sebebi ise dönemsel olarak stok alımlarındaki artıştır. Öte yandan 2026 yılı ilk 3 aylık dönemdeki artışın temel nedeni ise Şirket'in ilgili dönemde aldığı kredilerden kaynaklanmaktadır.



Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar; ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ve alacak senetleri, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve alacak senetleri, ertelenmiş finansman gelirleri, beklenen kredi zararı karşılığı ile şüpheli ticari alacaklar ve karşılıkları kalemlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda ticari alacakların toplam dönen varlıklar içindeki payı 2023, 2024, 2025 yıl sonları ile 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla sırasıyla %28, %40, %32 ve %37 olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar temel olarak yurt içi ve yurt dışı hizmet ve mal satışlarından oluşmaktadır.

Şirket'in ticari alacakları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla, 3,0 milyar TL, 3,4 milyar TL, 3,3 milyar TL ve 4,5 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %13 artış, 2025 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %4 azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %38 oranında artış gerçekleşmiştir.

2024 yılsonundaki %13 oranındaki artış temel olarak ilgili dönemde hesabın %50'sini oluşturan ilişkili taraflardan alacak senetleri kalemindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Söz konusu artışın sebebi ağırlıklı olarak Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. firmasından oluşan 1,5 milyar TL'lik ticari alacak bakiyesidir. Söz konusu artış, TEİAŞ'ın birçok projesinde ana taşeronu olan Şa-Ra Teknoloji'nin satış faturalarının yükselmesinden kaynaklanmaktadır. Dönemsel olarak söz konusu faturaların hakedişe dönüşmesiyle peyderpey hesap kapatılacaktır.

2025 yılsonunda gerçekleşen %4 oranındaki azalışın temel sebebi ise yukarıda bahsi geçen Şa-Ra Teknoloji'ye olan bakiyenin 1,1 milyar TL seviyesine gerilemesidir. Öte yandan ilgili dönemde şantiyeler açılmış olup, projelerdeki ilerleyişe paralel sevkiyatlarda artış oluşmuştur. Bu nedenle ilişkili taraflardan ticari alacaklar bakiyesi gerilerken, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar bakiyesinde artış olmuştur.

2026 yılı ilk 3 aylık dönemi itibarıyla gerçekleşen %38 oranındaki artışın temel sebebi ise artan ticari hacim doğrultusunda ilişkili olmayan taraflardan alacaklar kalemindeki yükseliştir.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar ilişkili taraflardan alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve vergi dairesinden alacaklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in diğer alacakları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 285,1 milyon TL, 158,5 milyon TL, 654,9 milyon TL ve 685,1 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %44 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %313 artış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %5 artış gerçekleşmiştir.

2024 yılsonundaki azalış temel olarak vergi dairesinden alacaklar kalemindeki azalıştan kaynaklanmaktadır. Öte yandan, 2025 yılsonunda ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde yaşanan artışların temel nedenleri faaliyet hacmi ve hasılatındaki büyümeye paralel olarak ihracat ve diğer iade hakkı doğuran işlemlerden kaynaklanan KDV iade alacaklarının artmasıdır.

Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Varlıklar

Müşteri sözleşmelerinden doğan varlıklar yurtiçi proje sözleşmelerine ilişkin henüz kazanılmamış varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu henüz kazanılmamış tutarların tahsil edilmesi için gerekli şartların karşı taraf tarafından yerine getirileceğine dair mektup



güvencenin olması doğrultusunda alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre hesaplanmıştır.

Söz konusu tutarlar 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 656,0 milyon TL, 112,8 milyon TL, 106,1 milyon TL ve 135,6 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %83 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %6 azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %28 artış gerçekleşmiştir. 2024 ve 2025 yılsonları itibarıyla yaşanan bu azalışların temel nedeni ilgili varlıkların tahsilatlarının peyderpey olarak gerçekleşmesinden kaynaklanmaktadır. Öte yandan 2026 ilk 3 aylık dönemdeki artışın temel sebebi hali hazırda devam eden iki adet yıllara yaygın işteki ilerlemeler sonucu raporlama standartları gereği ilerlemelere denk gelen alacakların hak edilmiş olmasıdır.

Stoklar

Stoklar hesabı ilk madde ve malzeme, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallar ve stok değer düşüklüğü kalemlerinden oluşmakta olup, 2023, 2024 ve 2025 yılsonları ile 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla toplam dönen varlıklardan sırasıyla %52, %50, %57 ve %48 pay almaktadır.

| Stoklar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| İlk madde ve malzeme | 1.575.350.920 | 1.540.381.170 | 1.650.820.316 | 1.974.030.089 |
| Yarı mamuller | 1.367.675.794 | 721.259.140 | 917.289.013 | 820.374.604 |
| Mamuller | 2.617.234.912 | 1.971.326.721 | 3.184.997.937 | 2.841.860.695 |
| Ticari mallar | 57.140.858 | 40.112.947 | 102.039.285 | 329.970.326 |
| Toplam | 5.617.402.484 | 4.273.079.978 | 5.855.146.551 | 5.966.235.714 |

Stoklar hesabı 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla, 5,6 milyar TL, 4,3 milyar TL, 5,9 milyar TL ve 6,0 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %24 azalış, 2025 yılsonunda önceki yılsonuna göre ise %37 artış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılsonuna göre %2 artış gerçekleşmiştir. Şirket üretimini ağırlıklı olarak siparişe göre oluşturmaktadır, bundan dolayı izahnamede incelenen dönemler itibarıyla siparişler doğrultusunda stok kalemi dalgalanmalar göstermiştir. 2025 yılsonunda ticari mallar kalemindeki artışın sebebi henüz ihtiyacı gerçekleşmeyen ihracat ve ihraç kayıtlı satışların söz konusu hesapta ilgili dönem itibarıyla mevcut olmasından kaynaklanmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler temel olarak verilen sipariş avansları (ilişkili taraflara ve ilişkili olmayan taraflara olmak üzere) ile gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in peşin ödenmiş giderleri sırasıyla 776,2 milyon TL, 340,5 milyon TL, 283,4 milyon TL ve 366,0 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda 2023 önceki yılsonuna göre %56 azalış, 2025 yılsonunda sonunda önceki yılsonunda göre %17 oranında azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %29 oranında artış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla yaşanan değişiklikler temel olarak ilişkili taraflara ve üçüncü taraflara verilen sipariş avanslarının dönemler itibarıyla dalgalanmasından kaynaklanmaktadır.

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar

Cari dönem vergisi peşin ödenen vergilerden oluşmaktadır. 31.12.2023 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla peşin ödenen vergiler sırasıyla, 14,3



milyon TL, 43,6 milyon TL ve 51,6 milyon TL'dir. 2024 yılsonu itibarıyla herhangi bir bakiye bulunmamaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer dönen varlıklar, iş avansları, personele verilen avanslar ve diğer KDV kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in diğer dönen varlıkları sırasıyla, 377,2 milyon TL, 29,8 milyon TL, 59,5 milyon TL ve 334,1 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %92 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre ise %100 artış, 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %461 artış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla değişimlerin sebebi temel olarak yapılan yatırımlar sonrasında KDV alacaklarındaki dalgalanmalar ile artan iş hacmi doğrultusunda verilen iş avansları kalemlerinden kaynaklanmaktadır. 2025 yılsonunda gözlemlenen artışın temel sebebi ise 2024 yılında bakiyesi olmayan devreden KDV kaleminin 20,0 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Öte yandan, 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde indirilecek KDV kaleminin 237,6 milyon TL gerçekleşmesiyle diğer dönen varlıklar hesabında artış gözlenmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları, diğer alacaklar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş vergi varlığı ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 4,4 milyar TL, 8,2 milyar TL, 7,5 milyar TL ve 6,4 milyar TL'dir. Şirket'in duran varlıkları 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %86 artış göstermiştir. Öte yandan, 2025 yılsonunda önceki yılsonuna göre %9, 2025 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla ise önceki yılsonuna göre %15 azalış gerçekleşmiştir.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla duran varlıklarda gözlenen dalgalanmalar temel olarak kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklardaki değişimler ile bunlara bağlı olarak farklılık gösteren ertelenmiş vergi geliri kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Duran varlıklar toplam aktif içerisinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %29, %49, %42 ve %34 oranlarında pay almaktadır.

Diğer Alacaklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in diğer alacakları sırasıyla 623,8 bin TL, 838,2 bin TL, 1,3 milyon TL ve 3,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak personelden alacaklar ve verilen depozito ve teminatlar kalemlerinden oluşmaktadır.

Bu kalemde 2024 yılsonunda 2023 yılsonuna göre %34 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %52, 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %138 oranında artış gerçekleşmiştir. Hesap esas olarak verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. İlgili depozito ve teminatlar dahilinde işleme belgesi kapsamında Gümrük Müdürlüğü'ne verilen ve tüzel kişiliğin kendi adına açtığı elektrik aboneliği için elektrik idaresine verdiği depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Kullanım Hakkı Varlıkları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kullanım hakkı varlıkları sırasıyla, 33,7 milyon TL, 59,5 milyon TL, 44,5 milyon TL ve 86,1 milyon TL'dir. Kullanım hakkı varlıkları 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %100 artış göstermiştir.



yılsonuna göre %76 oranında artış gerçekleşmiştir. Öte yandan, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %25 oranında azalış gerçekleşmiştir. Mart 2026 dönemi itibarıyla ise tahmin ve varsayım değişiklikleri (75,8 milyon TL) ile araçlara olan girişler (5,9 milyon TL) neticesinde %94 artış yaşanmıştır.

2025 yılında, ABD dış ticaret politikalarına ilişkin gelişmeler ve ithalat vergilerine yönelik belirsizlikler nedeniyle özellikle Kuzey Amerika pazarındaki bazı müşterilerin yatırım kararlarında ertelemeler yaşanmıştır. Bu durum, ilgili bölgeye yönelik siparişlerin bir kısmının 2026 yılına ötelenmesine neden olmuş ve Şirket'in hasılatı üzerinde etkili olmuştur. Şirket, söz konusu dönemde faaliyetlerini ağırlıklı olarak yurtiçi müşterilere yönelik üretim ile sürdürmüştür.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2023 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabı sırasıyla 18,5 milyon TL, 117,9 milyon TL ve 117,9 milyon TL'dir.

Öte yandan, 2024 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerden maddi duran varlıklar altındaki arsalar kalemine 14,1 milyon TL'lik transfer gerçekleşmiş olup, 2024 yılsonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında herhangi bir bakiye kalmamıştır. 2025 yılsonunda, ilgili hesabın bakiyesi 117,9 milyon TL olup, hesapta izlenmeye başlanılan arsanın gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme kuruluşu olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiştir.

Maddi Duran Varlıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları sırasıyla 1,3 milyar TL, 6,1 milyar TL, 5,8 milyar TL ve 5,9 milyar TL'dir. Maddi duran varlıklarda 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %349 artış gerçekleşmiştir. İlgili hesap, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %4 azalış göstermiştir. Mart 2026 itibarıyla ise önceki yılsonuna göre benzer seviyede seyrederek sınırlı %2 artış yaşanmıştır.

2024 yılında önceki yılsonuna göre %349'luk artış, 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in binalar ve arsalar ve tesis, makine ve cihazlar hesaplarında yer alan fabrika binaları, arsaların ve makine/teçhizatların gerçeğe uygun değerinin artmasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu değerler Şirket'ten bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından belirlenmiş ve bilançoya dahil edilmiştir.

2025 yılsonu itibarıyla yaşanan limitli azalış, tesis/makine (5,0 milyon TL), taşıtlar (118,4 milyon TL), mobilya ve demirbaşlar (31,2 milyon TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (62,6 milyon TL) kalemlerindeki çıkışlar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmaya başlayan arsanın çıkışından kaynaklanmaktadır. Öte yandan, ilgili hesapta Mart 2026 dönemi itibarıyla yaşanan limitli artış ise tesis/makine (172,4 milyon TL), mobilya ve demirbaşlar (2,2 milyon TL) ve yapılmakta olan yatırımlar (59,5 milyon TL) kalemlerindeki girişlerden kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları sırasıyla 104,6 milyon TL, 165,2 milyon TL, 222,7 milyon TL ve 238,7 milyon TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar 2024 yılında önceki yılsonuna göre %58 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %35 artış, 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %7 artış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in ana satış ürünü olan kafes direkler ve bağlantı elemanları üzerine



yaptığı Ar-Ge faaliyetleri kapsamında aktifleştirilen maliyetler, ilgili maliyetlere konu alımlar doğrultusunda hesap bakiyesi artış göstermiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

Şirket vergiye esas yasal Finansal Tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış Finansal Tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan Finansal Tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir (2024, 2023 ve 2022: %25).

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in net ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır, buna göre:

| Ertelenmiş Vergi | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 0 |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | 3.070.952.291 | 3.142.358.069 | 2.600.258.588 | 1.408.321.393 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net | -277.092.017 | -1.270.508.709 | -1.347.329.646 | -1.408.321.393 |

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla, 277,1 milyon TL, 1,3 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,4 milyar TL'dir. Bu kalemden 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %2 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %17 oranında azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %46 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Hesaptaki dalgalanmalar temel olarak maddi duran varlıklar değerlemeleri, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yapılmakta olan projelere ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

Diğer Duran Varlıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in diğer duran varlıkları sırasıyla, 137,1 milyon TL, 85,4 milyon TL ve 50,7 milyon TL olup 31.03.2026 tarihi itibarıyla bakiye bulunmamaktadır. Hesap temel olarak peşin ödenen vergiler kaleminden oluşmaktadır. Bu hesapta 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %38 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %41 azalış gerçekleşmiştir. Peşin ödenen vergiler Şirket'in yıllar itibari ile oluşan hakedişleriyle doğru orantılı olarak azalmıştır. Cari dönemde ise Şirket'in yıllara yaygın işlerinden kalan bölümlerin kısa vadede tamamlanacağı öngörüldüğü için peşin ödenen vergilerin tamamı da kısa vadeye sınıflanmıştır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Uzun Vadeli Kiralama Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Türev Araçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, Kısa Vadeli Karşılıklar ile Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 9,7 milyar TL, 6,3 milyar TL, 7,7 milyar TL ve 9,4 milyar TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %35 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %22 oranında artış, Mart 2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre ise %22 oranında artış



gerçekleşmiştir. 2024 yılı itibarıyla 2023 yılsonuna göre düşüş kısa vadeli kredilerdeki dönemsel azalmadan kaynaklanmaktadır. 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre artış ise ağırlıklı olarak kısa vadeli banka kredilerindeki artışından kaynaklanmaktadır. 31.03.2026 yılsonu itibarıyla kısa vadeli banka kredilerindeki artış ile ticari borçlardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki büyüklüğü izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %64, %37, %43 ve %50'dir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları sırasıyla, 2,8 milyar TL, 1,2 milyar TL, 3,7 milyar TL ve 4,5 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %57 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla ise %210 oranında artış, 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre ise %21 artış gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmalar esas olarak kısa vadeli banka kredileri ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli banka kredileri kaleminin hesap içerisindeki payı izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %99,92, %99,99, %99,98 ve %100,00'dür.

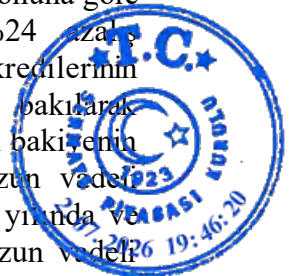
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banka kredileri | 2.803.765.060 | 1.197.994.991 | 3.716.998.487 | 4.481.376.305 |
| Diğer finansal borçlar | 2.358.431 | 159.672 | 600.832 | - |
| Toplam | 2.806.123.491 | 1.198.154.663 | 3.717.599.319 | 4.481.376.305 |

Dönemler itibarıyla yaşanan dalgalanma Şirket'in kısa vadeli yabancı kaynak ihtiyacı doğrultusunda aldığı kısa vadeli banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in kısa vadedeki finansal borç toplamı (0-12 ay arası) 4,2 milyar TL olup, %8,6'sı TL krediler, %1,9'u ABD Doları cinsi krediler ve %89,5'i Avro cinsi kredilerden oluşmaktadır. 31.12.2025 itibarıyla ise Şirket'in kısa vadedeki kredi toplamı (0-12 ay arası) 5,5 milyar TL olup, %13,3'ü ABD Doları cinsi krediler ve %86,7'si Avro cinsi kredilerden oluşmaktadır. 31.03.2026 tarihi itibarıyla kısa vadedeki kredi toplamı (0-12 ay arası) 5,9 milyar TL olup, %14,9'u ABD Doları cinsi krediler ve %85,1'i Avro cinsi kredilerden oluşmaktadır.

| Finansal Yükümlülükler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 3 aya kadar | 1.339.739.928 | 1.262.591.985 | 637.887.089 | 422.721.462 |
| 3 - 12 ay arası | 2.717.768.440 | 2.552.135.264 | 4.385.348.311 | 5.156.254.111 |
| 1 - 5 yıl arası | 1.324.792.546 | 866.199.678 | 796.019.838 | 1.221.365.651 |
| 5 yıl ve üzeri | 73.870.092 | 23.820.533 | 2.202.603 | - |
| Toplam | 5.456.171.006 | 4.704.747.460 | 5.821.457.841 | 6.800.341.224 |

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları sırasıyla, 1,6 milyar TL, 3,0 milyar TL, 1,8 milyar TL ve 1,4 milyar TL'dir. 2024 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %81 oranında artış, 2025 yılsonunda sonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %40 oranında azalış, 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %24 azalış gerçekleşmiştir. 2024 yılında yaşanan bu artışın sebebi ise Şirket'in uzun vadeli kredilerinin kısa vadeli kısımları ile uzun vadeli kredilerindeki değişimlere birlikte bakılarak incelendiğinde, Şirket'in uzun vadeli kredilerinde bir önceki dönemde yer alan bakiyenin cari dönemde Kısa Vadeli Yükümlülükler'e taşındığı görülmektedir ve uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarındaki artış bundan kaynaklanmaktadır. 2025 yılında ve 31.03.2026 itibarıyla toplam finansal yükümlülükte artış olmasına rağmen uzun vadeli



borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında azalış yaşanmamasının sebebi ise Şirket'in stratejik olarak ilgili dönemde kısa vadeli kredi imkanlarını değerlendirmesinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Kiralama Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli kiralama borçlanmaların kısa vadeli kısımları sırasıyla, 17,7 milyon TL, 22,0 milyon TL, 10,3 milyon TL ve 111,1 milyon TL'dir. 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %24 oranında artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %53 azalış gerçekleşmiştir. 31.03.2026 itibarıyla ise önceki yılsonuna göre %974 oranında artış yaşanmıştır. 2024 yılındaki artışın sebebi yeni kiralama yapılmıştır. Ek olarak 2024 yılında gerçekleşen TFRS 16 kapsamında artışa kira sözleşmelerinde meydana gelen tahmin ve varsayım değişiklikleri de sebep olmuştur. 2025 yılsonu itibarıyla gerileme Şirket'in yeni kiralama yapmamasından kaynaklanmaktadır. Öte yandan, 31 Mart 2026 itibarıyla yaşanan önemli artışın temel sebebi Şirket'in üretim kapasitesini arttırıcı finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklardır.

Ticari Borçlar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ticari borçları sırasıyla, 2,6 milyar TL, 1,4 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,9 milyar TL'dir. Ticari borçlar 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %48 ve 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna %5 oranında azalış gerçekleşmiştir. Öte yandan 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %47 artış yaşanmıştır. Hesap ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar ile ilişkili taraflardan ticari borçlar, ilişkili taraflardan borç senetleri, diğer ticari borç senetleri ve ertelenmiş finansman giderleri kalemlerinden oluşmaktadır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen değişimlerin temel nedeni, Şirket'in faaliyet hacmi ile enerji iletim ve altyapı projelerinin satın alma, üretim ve teslimat takvimlerinde yaşanan dönemsel farklılıklardır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen azalış, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaşmaya bağlı olarak enerji altyapı yatırımlarında yaşanan yavaşlama nedeniyle proje ve üretim hacmindeki daralma sonucunda hammadde ve diğer mal ve hizmet alımlarının azalmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari borç bakiyesindeki sınırlı azalış, faaliyet hacmindeki görece durağan seyrin etkisini sürdürmesinden kaynaklanmıştır. Buna karşılık, 31.03.2026 tarihi itibarıyla ticari borçlarda meydana gelen artış, Şirket'in hasılatı ve faaliyet hacmindeki büyümeye paralel olarak üretim faaliyetlerinin hız kazanması ve proje bazlı hammadde ile diğer mal ve hizmet alımlarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar sırasıyla 93,8 milyon TL, 103,1 milyon TL, 62,0 milyon TL ve 82,1 milyon TL'dir. Bu kalemden 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %10 oranında artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %40 azalış, 31.03.2026 tarihi itibarıyla %33 artış gerçekleşmiştir. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar, ödenecek vergi ve fonlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır. 2024 yılında yaşanan bu artışın sebebi personel ücret borçlarından, 2025 yılsonu itibarıyla azalış ise taşeron personel sayısındaki artış nedeniyle yaşanan gerilemeden kaynaklanmaktadır. 31.03.2026 tarihi itibarıyla artışın temel sebebi ise artan personel ücret borçları ile ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden kaynaklanmaktadır.



Diğer Borçlar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in diğer borçlanmaları sırasıyla, 935,0 milyon TL, 114,3 milyon TL, 173,2 milyon TL ve 123,7 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %84 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %32 oranında azalış, 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %38 azalış gerçekleşmiştir. Hesabın detayı incelendiğinde, izahnamede incelenen dönemler itibarıyla yaşanan değişimler temel olarak ilişkili taraflara borçlar kalemindeki dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. İlişkili işlemlere ilişkin detaylar işbu İzahnamenin 20.bölümünde incelenmiştir. 31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in diğer borçlarının %18'i ödenecek vergi ve fonlar, %58'i ilişkili taraflara borçlar, %23'ü alınan depozito ve teminatlar ve %1'i diğer borçlardan oluşmakta olup, 31.03.2026 tarihi itibarıyla ise söz konusu oranlar sırasıyla %40, %37 ve %24 olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri sırasıyla, 1,5 milyar TL, 378,2 milyon TL, 527,5 milyon TL ve 856,0 milyon TL'dir. İlgili tutarlar temel olarak gelecek aylara ait gelirler ve alınan sipariş avanslarından oluşmakta olup, alınan sipariş avansları kaleminin izahnamede incelenen dönemler itibarıyla payı %97, %91, %82 ve %95'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %75 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %39 oranında artış ve 31.03.2026 itibarıyla %62 oranında artış gerçekleşmiştir. 2024 yılında yaşanan azalışın sebebi alınan sipariş avanslarındaki azalıştır. Benzer şekilde, 2025 yılsonu itibarıyla yaşanan artışın sebebi ise i) 2024 yılında bakiyesi olmayan ilişkili taraflardan alınan sipariş avanslarının 94,5 milyon TL olarak gerçekleşmesi ve ii) bankalardan gelecek dönemlerde elde edilecek yaratılan işlem hacminden kaynaklı prim gelirlerinin %182 artarak 92,3 milyon TL olarak gerçekleşmesidir. Öte yandan 31.03.2026 tarihi itibarıyla yaşanan artışın temel sebebi hem ilişkili taraflardan alınan sipariş avansları (257,3 milyon TL, %172,4 artış) hem de ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarındaki (555,7 milyon TL, %63,2 artış) artıştır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in kısa vadeli karşılıkları sırasıyla, 91,2 milyon TL, 76,0 milyon TL, 59,0 milyon TL ve 114,0 milyon TL'dir.

Kısa vadeli karşılıklar; çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır. Kısa vadeli karşılıkların 2024 yılında %45'i, 2025 yılsonu itibarıyla %38'i, 31.03.2026 itibarıyla ise %26'sı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklardan meydana gelmektedir. İlgili kalem ise çalışanlar için ayrılan izin karşılıklarından oluşmaktadır. Diğer kısa vadeli karşılıklar ise dava gider karşılıklarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar kaleminde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %17 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %22 azalış, 31.03.2026 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre ise %93 artış gerçekleşmiştir. Söz konusu değişiklikler temel olarak dava karşılıklarındaki ve izin karşılıklarındaki dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. 31.03.2026 tarihindeki artışın temel sebebi dava karşılıkları kalemindeki %128 oranındaki artıştır.



Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli kiralama borçları, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 4,7 milyar TL, 4,2 milyar TL, 3,5 milyar TL ve 2,4 milyar TL'dir. Uzun vadeli yükümlülükler, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %10 oranında azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %17 oranında azalış, 31.03.2026 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %35 azalış gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli yükümlülükler toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %31, %25, %20 ve %12 pay almaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun vadeli borçlanmalar hesabı temel olarak banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlar kalemlerinden oluşmakta olup, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla bakiyeler sırasıyla 1,5 milyar TL, 945,9 milyon TL, 845,6 milyon TL ve 722,6 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %38 azalış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %11 azalış ve 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %15 azalış gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarındaki azalışta birden fazla unsur etkili olmuştur. Geçmiş dönemlerde Şirket, ağırlıklı olarak Türk Eximbank tarafından sağlanan orta ve uzun vadeli işletme sermayesi kredilerinden yararlanmakta iken, son dönemde söz konusu kaynakların temin koşullarındaki değişiklikler nedeniyle uzun vadeli kredi kullanım imkânları önceki dönemlere kıyasla sınırlanmıştır. Bunun yanı sıra, Şirket tarafından finansman yapısının yönetimi kapsamında, halka arzdan sağlanması beklenen fonların bir kısmının finansal borçların geri ödenmesinde kullanılmasının planlanması nedeniyle bazı kredi kullanımları kısa vadeli olarak gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, Şirket'in sipariş ve sevkiyat hacmindeki artışa bağlı olarak operasyonel nakit akışında iyileşme beklenmekte olup, oluşacak nakit akışına bağlı olarak kısa vadeli finansal borçların bir kısmının geri ödenmesi hedeflenmektedir.

İlgili kalem 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihleri itibarıyla toplam yükümlülüklerden sırasıyla %10, %6, %5 ve %4 pay almaktadır.

31.12.2025 itibarıyla uzun vadeli banka krediler döviz bazlı olup ağırlıklı Avro cinsindedir (Avro: 614,5 milyon TL, ABD Doları: 231,1 milyon TL). Avro kredinin vade aralığı Ocak 2026 / Mart 2030 olup, etkin faiz oranı %7,28'dir (ABD Doları kredi: Ocak 2026 / Mayıs 2028, %7,44).

31.03.2026 itibarıyla uzun vadeli banka krediler döviz bazlı olup ve ağırlıklı Avro cinsindedir (Avro: 556,1 milyon TL, ABD Doları: 166,4 milyon TL). Avro kredinin vade aralığı Nisan 2026 / Mart 2027 olup, etkin faiz oranı %6,65'dir (ABD Doları kredi: Nisan 2026 / Mart 2027, %8,03).

Uzun Vadeli Kiralama Borçları

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli kiralama borçlanmaları sırasıyla 14,3 milyon TL, 33,5 milyon TL, 32,7 milyon TL ve 112,3 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %134 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %2 azalış, 31.03.2026 tarihi



itibarıyla önceki yılsonuna göre %243 gerçekleşmiştir. 31.03.2026 itibarıyla yaşanan artışın temel sebebi üretim kapasitesini arttırıcı finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklara ilişkin ödemelerin uzun vadeye düşen kısımlarıdır. 2025 yılındaki azalış temel olarak yeni kiralama yapılmamasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu kalem taşıt kiralama borçlarından oluşmakta olup, 3 yıllık vadeli. 2024 yılsonundaki artışın sebepleri ise hem uzun vadeli yeni bir kiralama yapılmış olması ile mevcut Merkez ofis kiralamaları, hem de kiralama borçlarına ilişkin hesaplamadaki tahmin ve varsayım değişikliğidir.

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2024 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş gelirleri 10,0 milyon TL'dir. Söz konusu hesap gelecek yıllara ait gelirlerden meydana gelmekte olup, ilgili dönemler itibarıyla bakiyeler bankalardan gelecek dönemlerde elde edilecek prim gelirlerinden oluşmaktadır. 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde ilgili hesapta bakiye bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in uzun vadeli karşılıkları sırasıyla, 48,7 milyon TL, 62,9 milyon TL, 32,6 milyon TL ve 29,8 milyon TL'dir. Bu kaleminde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %29 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %48 oranında azalış ve 31.03.2026 itibarıyla önceki yılsonuna göre %9 azalış gerçekleşmiştir. Söz konusu hesap çalışanlara sağlanan faydalar kalemi altında takip edilen kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmakta olup, dalgalanmalar ilgili tutarların değişimlerinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in finansal durum tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemleri veya sonuçları dikkate alınır. Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Şirket vergiye esas yasal Finansal Tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış Finansal Tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan Finansal Tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir (2024: %25, 2023: %25, 2022: %25)

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in net ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır:

| Ertelenmiş Vergi | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|-----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| Ertelenen vergi varlıkları | 2.793.860.274 | 1.871.849.360 | 1.252.928.942 | 1.408.311.393 |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | 3.070.952.291 | 3.142.358.069 | 2.600.258.588 | 1.408.311.393 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net | -277.092.017 | -1.270.508.709 | -1.347.329.646 | -1.408.311.393 |



31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla, 277,1 milyon TL, 1,3 milyar TL, 1,3 milyar TL ve 1,4 milyar TL'dir. Bu kalemde 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %2 artış, 2025 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %17 oranında azalış ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılsonuna göre %46 oranında azalış gerçekleşmiştir.

Hesaptaki dalgalanmalar temel olarak maddi duran varlıklar değerlemeleri, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve yapılmakta olan projelere ilişkin düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüğü toplam yükümlülükler içinde sırasıyla, %20, %19, %15 ve %8 pay almaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, diğer yedekler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karı veya zararı, net dönem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Özkaynak kalemlerinden Şirket sermayesi, 23.01.2025 tarihinde 100.000.000 TL'den, 400.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Özkaynaklar toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %5, %37, %37 ve %37 pay almaktadır.

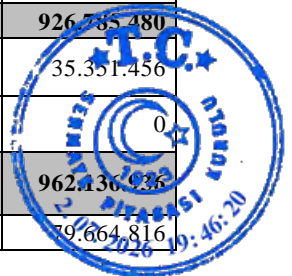
İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam özkaynaklarda yaşanan dalgalanmaların temel nedenlerinden biri Şirket'in 2023-2024-2025 yılları itibarıyla kar kaydetmesidir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2023, 2024 ve 2025 12 aylık finansal dönemleri ile 01.01.2026-31.03.2026 ara dönemine ait özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

| Gelir Tablosu (TL) | Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
| Hasılat | 12.990.583.855 | 14.322.125.868 | 7.045.237.718 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |
| Satışların Maliyeti (-) | -9.914.052.850 | -10.881.590.121 | -5.057.949.127 | -1.288.847.642 | -2.485.015.725 |
| Brüt Kârı/Zararı | 3.076.531.005 | 3.440.535.747 | 1.987.288.591 | 503.486.129 | 904.918.196 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | -5.739.550 | -13.739.330 | -30.282.528 | -5.003.968 | -19.582.386 |
| Pazarlama Giderleri (-) | -612.241.078 | -402.556.950 | -260.854.860 | -56.667.007 | -213.282.070 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | -257.481.434 | -304.176.197 | -288.293.506 | -96.976.922 | -73.303.654 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 3.079.201.818 | 3.333.708.835 | 1.172.669.795 | 477.616.471 | 1.001.512.886 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | -4.079.691.129 | -3.174.745.641 | -497.077.678 | -214.632.281 | -673.477.492 |
| Esas Faaliyet Kârı/Zararı | 1.200.579.632 | 2.879.026.464 | 2.083.449.814 | 607.822.422 | 926.585.480 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 20.169.762 | 39.525.873 | 675.517.162 | 178.243.623 | 35.351.456 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-) | -2.133.201 | -6.828.644 | -1.954.202 | -2.270.868 | 0 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı | 1.218.616.193 | 2.911.723.693 | 2.757.012.774 | 783.795.177 | 962.436.926 |
| Finansman Gelirleri (+) | 572.341.882 | 1.035.737.979 | 48.954.890 | 12.953.824 | 9.664.816 |



| | | | | | |
|---|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| Finansman Giderleri (-) | -2.877.098.302 | -2.245.407.706 | -2.575.164.168 | -712.328.473 | -475.745.851 |
| Net Parasal Pozisyon Kazançları/Kayıpları | 2.943.869.012 | 266.682.439 | 529.819.163 | 42.216.883 | -119.920.268 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı | 1.857.728.785 | 1.968.736.405 | 760.622.659 | 126.637.411 | 446.135.633 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri | 54.608.769 | -160.138.478 | -397.511.502 | -100.429.868 | -76.065.007 |
| Dönem Vergi Gideri/Geliri | 0 | -89.686.062 | -21.613.954 | -1.700.769 | -13.988.959 |
| Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri | 54.608.769 | -70.452.416 | -375.897.548 | -98.729.099 | -62.076.048 |
| Dönem Kârı/Zararı | 1.912.337.554 | 1.808.597.927 | 363.111.157 | 26.207.543 | 370.070.626 |

*31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

| Hasılat | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Yurtiçi satışlar | 10.228.774.457 | 9.739.294.314 | 5.104.844.979 | 1.528.008.107 | 2.407.860.522 |
| Yurtdışı satışlar | 2.072.567.390 | 4.324.571.614 | 1.873.053.475 | 443.288.835 | 987.915.092 |
| Diğer Satışlar | 948.839.996 | 387.264.419 | 104.418.213 | 29.090.531 | - |
| Brüt Satışlar | 13.250.181.843 | 14.451.130.347 | 7.082.316.667 | 2.000.387.473 | 3.395.775.614 |
| Satış iadeleri (-) | -148.715.121 | -33.354.322 | -22.608.852 | -16.535.167 | -3.444.807 |
| Satış iskontoları (-) | -6.611.095 | -893.816 | -1.687.480 | -80.815 | -130.722 |
| Diğer İndirimler | -56.813.421 | -32.826.645 | -12.782.617 | -3.440.600 | -2.266.164 |
| Ertelenmiş faiz gelirleri | -47.458.351 | -61.929.696 | - | -187.997.120 | - |
| Satış İndirimleri (-) | -259.597.988 | -129.004.479 | -37.078.949 | -208.053.702 | -5.841.693 |
| Net Satışlar | 12.990.583.855 | 14.322.125.868 | 7.045.237.718 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in hasılatı 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; 13,0 milyar TL, 14,3 milyar TL ve 7,0 milyar TL ile 1,8 milyar TL ve 3,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında bir önceki yıla oranla %10 artış göstermiştir. 2024 yılındaki yükselişin nedeni ise ağırlıklı olarak yurtdışı projelerindeki gelir artışlarıdır. Söz konusu yurt dışı projelerin yıl içinde hızlı ilerlemesinden kaynaklı olarak hak edişleri hasılatı pozitif olarak yansımıştır.

Şirket doğrudan taahhüt işleri yapmakta veya dolaylı olarak taahhüt işi yapan firmalara satış yapmaktadır. Söz konusu taahhüt işleri mevsime bağlı olarak değişmekte ve özellikle yılın 9 ayında dalgalanmalar olmakta ve yılın ilerleyen aylarında normalize olmaktadır. 2025 yılında satış gelirlerinde meydana gelen azalışın temel nedeni, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaşma nedeniyle enerji altyapı yatırımlarında gözlenen yavaşlamaya bağlı olarak proje ve sipariş hacminde meydana gelen daralmanın, Şirket'in uzun üretim ve teslimat döngüsü nedeniyle gecikmeli olarak 2025 yılı finansal sonuçlarına yansımıştır. Özellikle Şirket'in önemli ihracat pazarlarından biri olan Kuzey Amerika'da, yatırım kararlarının ertelenmesi ve proje finansmanına erişimde yaşanan zorluklar, yeni proje başlangıçlarını ve sipariş hacimlerini olumsuz etkilemiştir. Öte yandan 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla önceki yılın aynı dönemine göre %89 oranında yaşanan artış, Şirket'in hem yurt içi hem de yurt dışı projelerinin tamamlanmaları ile artmasıyla hakedişlerin hasılatı pozitif yansımından kaynaklanmıştır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde projelerin tasarım, hammadde tedariki, üretim ve sevkiyat süreçleri dikkate alındığında siparişlerin hasılatı dönüşüm süresi genellikle altı ay kadar uzayabilmektedir. Bu nedenle ilgili dönemde gerçekleşen hasılat, ağırlıklı olarak önceki dönemlerde alınan sipariş ve projelerin tamamlanma seviyelerinden etkilenmektedir.



2025 yılında satış gelirlerinde meydana gelen azalışın temel nedeni, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaştırma nedeniyle enerji altyapı yatırımlarında gözlenen yavaşlamaya bağlı olarak proje ve sipariş hacminde meydana gelen daralmanın, Şirket'in uzun üretim ve teslimat döngüsü nedeniyle gecikmeli olarak 2025 yılı finansal sonuçlarına yansımalarıdır. Özellikle Şirket'in önemli ihracat pazarlarından biri olan Kuzey Amerika'da, yatırım kararlarının ertelenmesi ve proje finansmanına erişimde yaşanan zorluklar, yeni proje başlangıçlarını ve sipariş hacimlerini olumsuz etkilemiştir.

Bununla birlikte, 2024 yılının son çeyreğinden itibaren küresel finansal koşullarda gözlenen iyileşme ve faiz indirimlerinin etkisiyle enerji altyapı yatırımlarında yeniden hareketlenme başlamış olup, söz konusu gelişmelerin etkilerinin 2025 yılının ikinci yarısından itibaren daha belirgin hale geldiği gözlemlenmiştir. Şirket, artan talep ve proje hacmini dikkate alarak gerekli operasyonel hazırlıkları gerçekleştirmiş olup, 2026 yılında faaliyet hacminde artış yaşanmasını öngörmektedir.

| Satışların Maliyeti | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Satılan mamuller maliyeti | -9.179.610.082 | -9.396.490.488 | -4.346.811.482 | -1.084.344.925 | -2.333.504.546 |
| İlk madde ve malzeme ve genel üretim giderleri | -7.631.749.464 | -7.767.021.000 | -2.778.838.421 | -692.809.186 | -2.034.152.478 |
| Direkt işçilik giderleri | -1.397.129.489 | -1.471.499.339 | -1.134.161.579 | -280.385.189 | -187.476.217 |
| Amortisman giderleri | -150.731.129 | -157.970.149 | -433.811.482 | -111.150.550 | -111.875.851 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | -766.343.055 | -1.506.918.515 | -734.019.208 | -237.896.594 | -57.236.534 |
| Ertelenmiş faiz giderleri | 31.900.287 | 21.818.882 | 22.881.563 | 33.393.877 | - |
| Satılan Hizmet Maliyeti | - | - | - | - | -94.274.645 |
| Toplam | -9.914.052.850 | -10.881.590.121 | -5.057.949.127 | -1.288.847.642 | -2.485.015.725 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Satışların maliyeti 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 9,9 milyar TL, 10,9 milyar TL ve 5,1 milyar TL ile 1,3 milyar TL ve 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemlerde 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %10 oranlarında hasılat artışlarına yakın artış göstermiştir. 2025 yılında ise satışların maliyeti bir önceki döneme göre hasılatındaki azalışa paralel olarak %54 oranında azalmıştır. Bu azalışın temel nedeni satılan mamüller kalemi içerisinde yer alan ilk madde ve malzeme ve genel üretim giderleri kalemindeki azalış ile satılan ticari mallar maliyetindeki azalıştan kaynaklanmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla ise önceki yılın aynı dönemine göre %93 artış yaşanmış olup, bu artışın temel sebebi, artan iş hacmi doğrultusunda yükselen hasılatla (%89) oranla maliyetinde paralel olarak artmasıdır.

Satışların maliyeti, satılan mamuller maliyeti, satılan ticari mallar maliyeti ve ertelenmiş faiz giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ana faaliyet kolundan kaynaklanan satılan mamuller maliyeti izahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam maliyetten ortalama yaklaşık %87 oranında pay almaktadır.

| % | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı | 23,7% | 24,0% | 28,2% | 28,1% | 26,7% |

Şirket'in brüt karı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 3,1 milyar TL, 3,4 milyar TL ve 2,0 milyar TL ile 501,4 milyon TL ve 904,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında brüt kar marjındaki artışın nedeni her ne kadar Şirket'in hasılatında önceki yıla göre hakedişlerin zamanlaması kaynaklı olarak gerileme gözlenirse de, Şirket'in maliyet kontrolünü ilgili dönemde etkin olarak yönetmesinden kaynaklanmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine



göre brüt kar marjinal olarak gerilemekle beraber artan hasılat ile birlikte Şirket'in nakit üretimini artmıştır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla satışların maliyetindeki azalış hasılat azalışından daha yüksek olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu gelişimin temel nedeni, döviz kurlarındaki değişimlerin de etkisiyle birim satış fiyatlarında meydana gelen artışa karşın, maliyetlerin görece daha sınırlı seviyelerde artış göstermesi ve benzer seviyelerde seyretmesidir. Bu nedenle de brüt karda artış oluşmuştur.

Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 257,5 milyon TL, 304,2 milyon TL ve 288,3 milyon TL ile 97,0 milyon TL ve 73,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri, 2024 yılında bir önceki yıla oranla %18 oranında artış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 oranında azalış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde ise önceki yılın aynı dönemine göre %24 azalış yaşanmıştır. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in artan hasılatı ve iş hacmi doğrultusunda ve enflasyonist ortamın devam etmesi nedeniyle faaliyet giderleri de paralel artış göstermiştir. Öte yandan, 2025 yılında önceki yılın aynı dönemine göre azalışın temel sebebi azalan hasılat ile paralel olarak azalan taşeron maliyet giderleridir. Genel yönetim giderleri hesabı incelendiğinde, başlıca gider kalemlerinin personel ücret, prim ve ikramiye giderleri, amortisman giderleri, danışmanlık giderleri ile yurt içi ve yurt dışı seyahat giderlerinden oluştuğu görülmektedir.

| Genel Yönetim Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri | 73.308.604 | 93.325.800 | 105.950.335 | 24.340.007 | 30.290.455 |
| Amortisman giderleri | 62.687.932 | 53.218.170 | 58.455.044 | 37.477.131 | 7.927.408 |
| Ofis malzeme giderleri | 2.830.817 | 3.452.317 | 2.782.043 | 158.911 | 5.879.034 |
| Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri | 9.811.072 | 15.491.791 | 32.482.697 | 11.255.290 | 4.239.334 |
| Danışmanlık giderleri | 36.392.655 | 32.704.339 | 26.875.183 | 7.639.045 | 4.177.136 |
| Sosyal giderler | 11.029.881 | 12.480.382 | 8.837.659 | 1.902.832 | 2.810.001 |
| Taşeron maliyetleri | 7.833.748 | 10.025.220 | - | - | 2.283.225 |
| Mahkeme noter giderleri | 5.883.092 | 21.171.967 | 5.508.671 | 5.786.156 | 1.852.501 |
| Elektrik, su ve doğalgaz giderleri | 3.308.972 | 2.904.317 | 3.349.732 | 1.085.397 | 875.585 |
| Araç yakıt, kira vb. giderleri | 21.941.759 | 7.543.081 | 4.027.810 | 915.663 | 676.869 |
| Vergi, resim, harç giderleri | 4.371.068 | 10.590.508 | 4.171.975 | 968.448 | 578.292 |
| Kira giderleri | 5.214.361 | 12.095.835 | 7.422.955 | 1.306.372 | 114.851 |
| Diğer giderler | 12.867.473 | 29.172.470 | 28.429.402 | 4.141.670 | 11.598.963 |
| Toplam | 257.481.434 | 304.176.197 | 288.293.506 | 96.976.922 | 73.303.654 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Pazarlama Giderleri

Pazarlama giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 612,2 milyon TL, 402,6 milyon TL ve 260,9 milyon TL ile 56,7 milyon TL ve 213,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında bir önceki yıla göre %34 azalış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %35, oranında düşüş yaşanmıştır. Öte yandan 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %27,6 artış yaşanmıştır. Hesabın ana kalemi ihracat, nakliye, gümrük vb. giderlerinden oluşmaktadır. 2024 yılı ve 2025 yılında ise ihracat ağırlığı navlun giderleri Avrupa'ya göre düşük olan ülkelere yapılmasından kaynaklı olarak önceki yılın aynı dönemine oranla düşüş göstermiştir. Öte yandan, 2025 yılında gerileyen hasılatla paralel olarak azalış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde artışın temel sebebi artan hasılatla paralel olarak artış gösteren ihracat, nakliye,



gümrük giderleri ile izahnamede incelenen diğer dönemlerde gerçekleşmemiş ama ilgili dönemde gerçekleşmiş tartı, test ve analiz giderleri kalemleridir.

| Pazarlama Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| İhracat, nakliye, gümrük vb. giderleri | 554.037.123 | 380.758.202 | 225.515.368 | 51.660.553 | 180.954.047 |
| Tartı, Test ve Analiz Giderler | - | - | - | - | 19.950.115 |
| Danışmanlık giderleri | 8.187.726 | 4.476.942 | 4.099.167 | 698.139 | 3.352.391 |
| Yurtiçi ve yurtdışı seyahat giderleri | 21.802.205 | 8.826.444 | 3.239.240 | 2.305.233 | 370.333 |
| İhale Giderleri | - | - | 12.329.504 | - | 137.268 |
| Reklam giderleri | 4.257.721 | 3.318.917 | 2.609.397 | 359.180 | - |
| Diğer giderler | 23.956.303 | 5.176.445 | 13.062.184 | 1.643.902 | 8.517.916 |
| Toplam | 612.241.078 | 402.556.950 | 260.854.860 | 56.667.007 | 213.282.070 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Araştırma Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 5,7 milyon TL, 13,7 milyon TL ve 30,3 milyon TL ile 5,0 milyon TL ve 19,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında ise bir önceki yıla göre % 139 oranında artış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %120 oranında artmıştır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre ise %291 artmıştır. İlgili hesap izahnamede incelenen dönemler itibarıyla artış göstermiş olup, bu artışların temel sebebi sebebi enflasyonist ortamın devam etmesi yanı sıra Şirket'in son yıllarda araştırma – geliştirme faaliyetlerine daha çok önem vermesi ve söz konusu maliyetlerinin artmasıdır. AR-GE personel kadrosundaki yükseliş bu artışta etkili olmuştur.

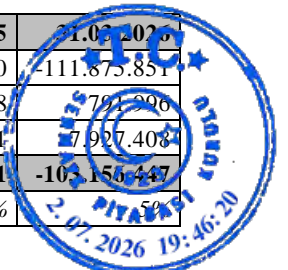
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Amortisman giderleri | 2.670.638 | 8.137.826 | 14.885.193 | 2.572.947 | 17.827.778 |
| Personel ücret, prim, ikramiye vb. giderleri | 2.960.634 | 3.710.149 | 4.017.462 | 975.568 | 791.996 |
| Diğer giderler | 108.278 | 1.891.355 | 11.379.873 | 1.455.453 | 962.612 |
| Toplam | 5.739.550 | 13.739.330 | 30.282.528 | 5.003.968 | 19.582.386 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yıllık olarak bakıldığında, toplam maliyet ve faaliyet giderleri niteliklerine göre incelendiğinde personel giderleri %13-%23 bandında pay, amortisman giderleri ise %1-%8 bandında pay almaktadır.

| Personel Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Satışların maliyeti | -1.397.129.489 | -1.471.499.339 | -1.134.161.579 | -280.385.189 | -187.476.217 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 2.670.638 | 8.137.826 | 14.885.193 | 2.572.947 | 17.827.778 |
| Genel yönetim giderleri | 73.308.604 | 93.325.800 | 105.950.335 | 24.340.007 | 30.290.455 |
| Toplam | -1.321.150.247 | -1.370.035.713 | -1.013.326.051 | -253.472.235 | -139.357.984 |
| <i>Toplam Faaliyet Giderlerine*</i> % | 15% | 13% | 23% | 22% | 6% |

| Amortisman Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---------------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Satışların maliyeti | -150.731.129 | -157.970.149 | -433.811.482 | -111.150.550 | -111.875.851 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 2.960.634 | 3.710.149 | 4.017.462 | 975.568 | 791.996 |
| Genel yönetim giderleri | 62.687.932 | 53.218.170 | 58.455.044 | 37.477.131 | 47.927.408 |
| Toplam | -85.082.563 | -101.041.830 | -371.338.976 | -72.697.851 | -103.155.447 |
| <i>Toplam Faaliyet Giderlerine*</i> % | 1% | 1% | 8% | 6% | 5% |



* Satışların maliyeti, genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile araştırma ve geliştirme giderleri toplamından oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 3,1 milyar TL, 3,3 milyar TL ve 1,2 milyar TL ile 477,6 milyon TL ve 1,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2024 yılında bir önceki yıla göre %8 oranında artış göstermiştir. 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %65 oranında azalmıştır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %110 artış göstermiştir. 2024 yılındaki azalışın ana kaynağı ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı geliri, teşvik gelirleri, fiyat farkı ve sözleşme gereği tazminat vb. gelirleri ve diğer gelirlerdeki dalgalanmalardır. 2025 yılında yaşanan düşüş ise hasıllata paralel olarak gerileyen ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Öte yandan, 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde yaşanan artışın sebebi Şirket'in ilgili dönemdeki ticaret faaliyetleri nedeniyle kaydedilen vade farkı gelirlerinin %1067 artışıdır.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Vade farkı gelirleri | 37.841.480 | 47.460.883 | 65.300.827 | 44.384.393 | 517.943.773 |
| Ticari işlemlerden kaynak. kur farkı geliri | 2.435.340.048 | 3.136.989.813 | 983.148.321 | 407.927.451 | 399.119.806 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | - | 3.986.919 | 28.780 | - | 7.216.786 |
| Teşvik gelirleri | 46.805.311 | 59.951.476 | 56.009.875 | 10.178.336 | 4.811.272 |
| Sigorta hasar gelirleri | 16.442.292 | 4.392.925 | 15.685.713 | - | - |
| Fiyat farkı ve sözleşme gereği tazminat vb. gelirler | 531.423.581 | 47.397.571 | 45.133.239 | 6.065.926 | - |
| Diğer gelirler | 11.349.106 | 33.529.248 | 7.363.040 | 9.060.365 | 72.421.249 |
| Toplam | 3.079.201.818 | 3.333.708.835 | 1.172.669.795 | 477.616.471 | 1.001.512.886 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yıllarının ilk üç aylık dönemleri itibarıyla sırasıyla yaklaşık 4,1 milyar TL, 3,2 milyar TL, 497,1 milyon TL, 214,6 milyon TL ve 673,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu giderler ağırlıklı olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri ile şüpheli alacak karşılıklarından oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, 2024 yılında bir önceki yıla göre %22 oranında azalış göstermiştir. Anılan azalış, ağırlıklı olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderlerindeki gerileme ile şüpheli alacak karşılıklarındaki düşüşten kaynaklanmaktadır.

İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %84 oranında azalmıştır. Bu azalışın nedeni azalan hasıllata paralel olarak ticari işlemlerden kaynaklanan kur farkı giderleri kaleminin ve vade farkı giderleri kalemlerindeki azalıştır.

Öte yandan, 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %214 artış yaşanmış olup, söz konusu artışın temel sebebi ilgili dönemde Şirket'in ticari faaliyetleri doğrultusunda katlandığı vade farkı giderlerindeki artıştır.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Vade farkı giderleri | 16.339.282 | 32.006.594 | 51.330.071 | 20.939.135 | 451.241.890 |
| Ticari işlemlerden kaynak. kur farkı gideri | 3.012.797.895 | 2880778720 | 398.229.714 | 132.836.904 | 170.807.540 |
| Şüpheli alacak karşılıkları | 995.906.504 | 216.114.597 | 13.005.879 | 18.184.164 | 10.605.717 |



| | | | | | |
|-------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Dava karşılıkları | 38.579.940 | - | 4.959.696 | 1.418.251 | - |
| Diğer | 16.067.508 | 45.845.730 | 29.552.318 | 41.253.827 | 40.822.645 |
| Toplam | 4.079.691.129 | 3.174.745.641 | 497.077.678 | 214.632.281 | 673.477.492 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; 20,2 milyon TL, 39,5 milyon TL ve 675,5 milyon TL ile 178,2 milyon TL ve 35,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2024 yılında bir önceki yıla göre %96 oranında artış göstermiştir. 2024 yılındaki artışın temel sebebi ise gerileyen faiz gelirlerine rağmen araç satışı ve arsa satış karlarından kaynaklanmaktadır.

İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %1609 oranında artış göstermiştir. Bu artışın nedeni araç satış karları ve faiz gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Öte yandan, 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %80 azalış yaşanmış olup, söz konusu azalışın temel sebebi ilgili dönemde Şirket'in sabit kıymet satışı yapmaması ve satış karı kaydetmemesidir.

| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Faiz gelirleri | 15.486.525 | 11.888.735 | 416.282.076 | 11.086.044 | 35.351.456 |
| Sabit kıymet satış karları | 4.683.237 | 27.637.138 | 167.366.771 | 167.157.579 | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin GUD Artış Kazancı | - | - | 91.368.001 | - | - |
| Hisse Senetleri GUD Artış Kazancı | - | - | 500.313 | - | - |
| Toplam | 20.169.762 | 39.525.873 | 675.517.162 | 178.243.623 | 35.351.456 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Yatırım faaliyetlerinden giderler 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 2,1 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 2,0 milyon TL ile 2,3 milyon TL ve 0 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden giderler 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %220 oranında artış göstermiştir. 2024 yılında önceki yıla göre artışın sebebi sabit kıymet satış zararlarındaki ve sabit kıymet değer düşüklüğü kalemlerindeki yükseliştir, söz konusu zarar, enflasyon değerlemesi sebebiyle yükselen duran varlıklardan kaynaklanmaktadır. İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %71 oranında azalış göstermiştir. Bu azalışın temel nedeni sabit kıymet satış zararları kaleminden oluşmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde hesapta herhangi bakiye oluşmamıştır.

| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------|
| Sabit kıymet satış zararları (-) | 2.133.201 | 3.064.818 | 1.954.202 | 2.270.868 | 0 |
| Sabit kıymet değer düşüklüğü (-) | - | 3.763.826 | - | - | 0 |
| Toplam | 2.133.201 | 6.828.644 | 1.954.202 | 2.270.868 | 0 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansman Gelirleri

Finansman gelirleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 572,3 milyon TL, 1,0 milyar TL ve 49,0 milyon TL ile 13,0 milyon TL ve 79,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2024 yılında önceki yıla göre %81 oranında artış göstermiştir. İlgili hesap 2025 yılında ise bir önceki yıla



göre %95 oranında azalış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde bir önceki yılın aynı dönemine göre %515 artış yaşanmıştır.

Finansman gelirleri kur farkı gelirleri kaleminden oluşmakta olup 2023-2024 yılları itibarıyla artış göstermiştir. Öte yandan, 2025 yılındaki azalışın sebebi dövizli satışların azalması ve yerini dövize endeksli satışların almasıdır. 2026 yılı 3 aylık dönemde ise dövizli satışlardaki önemli artış neticesinde kur farkı gelirleri kalemi önceki yılın aynı dönemine göre önemli seviyede artış göstermiştir.

| Finansman Gelirleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---------------------|--------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kur farkı gelirleri | 572.341.882 | 1.035.737.979 | 48.954.890 | 12.953.824 | 79.664.816 |
| Toplam | 572.341.882 | 1.035.737.979 | 48.954.890 | 12.953.824 | 79.664.816 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansman Giderleri

Finansman giderleri 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 2,9 milyar TL, 2,2 milyar TL ve 2,6 milyar TL ile 712,3 milyon TL ve 475,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2024 ve 2025 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %22 azalış ve %15 artış göstermiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %33 azalış gerçekleşmiştir.

Hesap kredi faiz giderleri, kur farkı giderleri, teminat mektubu komisyonları, türev araçlardan kaynaklanan kur farkı zararları ve diğer giderler kalemlerinden oluşmaktadır. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla hesaptaki dalgalanmalar temel olarak kur farkı giderlerindeki ve kredi faiz giderlerindeki dalgalanmalar paralelinde gerçekleşmiştir. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde ise Şirket'in türev araç yatırımları doğrultusunda gerçekleşen kur farkı zararlarına rağmen kur farkı giderlerinin ve kredi faiz giderlerinin azalması sonucunda önceki yılın aynı dönemine göre gerileme yaşanmıştır.

| Finansman Giderleri | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Kur farkı giderleri | 2.245.792.951 | 1.522.025.082 | 1.861.139.435 | 550.828.362 | 388.209.952 |
| Kredi faiz giderleri | 506.647.849 | 576.482.387 | 618.800.173 | 135.439.104 | 65.866.002 |
| Teminat mektubu komisyonları | 112.512.037 | 110.620.054 | 69.458.482 | 17.508.599 | 14.266.793 |
| Türev araçlardan kaynaklanan kur farkı zararları | - | - | - | - | 7.080.443 |
| Diğer giderler | 12.145.465 | 36.280.183 | 25.766.078 | 8.552.408 | 322.661 |
| Toplam | 2.877.098.302 | 2.245.407.706 | 2.575.164.168 | 712.328.473 | 475.745.851 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri

2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sürdürülen faaliyetler vergi gelir gideri sırasıyla; yaklaşık 54,6 milyon TL, -160,1 milyon TL ve -397,5 milyon TL ile -100,4 milyon TL ve -76,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Net Karı / (Zararı)

Dönem net kar/zararı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 1,9 milyar TL, 1,8 milyar TL ve 363,1 milyon TL ile 26,2 milyon TL ve 370,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında önceki yılsonuna göre %79 azalış, 2026 yılı ilk 3 aylık döneminde ise önceki yılın aynı dönemine göre %1312 artış göstermiştir.

İzahnamede incelenen dönemlerde faaliyet geliri üreten Şirket, banka kredilerinde kaynak olarak hem faiz hem de kur farkı olarak yüksek tutarlarda finansman giderlerine katlanmıştır.



Azalan kredi ve kur yükü ve artan brüt karlılık doğrultusunda Şirket yıllar içinde net dönem karı elde etmiştir. Ancak 2025 yılında düşen hasılat neticesinde net dönem karı da 363,1 milyon TL seviyelerine gerilemiştir. Öte yandan, Şirket 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde hasılatını önceki yılın aynı dönemine göre önemli seviyede artırmış, her ne kadar faaliyet karlılık marjları önceki döneme yakın seyretmiş olsa da Şirket'in finansman giderlerindeki önemli gerileme Şirket'in ilgili dönemde kar marjını %11 seviyesine taşımıştır.

| % | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Net Kar Marjı | 14,7% | 12,6% | 5,2% | 1,5% | 10,9% |

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

| Hasılat | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Yurtiçi satışlar | 10.228.774.457 | 9.739.294.314 | 5.104.844.979 | 1.528.008.107 | 2.407.860.522 |
| Yurtdışı satışlar | 2.072.567.390 | 4.324.571.614 | 1.873.053.475 | 443.288.835 | 987.915.092 |
| Diğer Satışlar | 948.839.996 | 387.264.419 | 104.418.213 | 29.090.531 | - |
| Brüt Satışlar | 13.250.181.843 | 14.451.130.347 | 7.082.316.667 | 2.000.387.473 | 3.395.775.614 |
| Satış iadeleri (-) | -148.715.121 | -33.354.322 | -22.608.852 | -16.535.167 | -3.444.807 |
| Satış iskontoları (-) | -6.611.095 | -893.816 | -1.687.480 | -80.815 | -130.722 |
| Diğer İndirimler | -56.813.421 | -32.826.645 | -12.782.617 | -3.440.600 | -2.266.164 |
| Ertelenmiş faiz gelirleri | -47.458.351 | -61.929.696 | - | -187.997.120 | - |
| Satış İndirimleri (-) | -259.597.988 | -129.004.479 | -37.078.949 | -208.053.702 | -5.841.693 |
| Net Satışlar | 12.990.583.855 | 14.322.125.868 | 7.045.237.718 | 1.792.333.771 | 3.389.933.921 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in hasılatı 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; 13,0 milyar TL, 14,3 milyar TL ve 7,0 milyar TL ile 1,8 milyar TL ve 3,4 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında bir önceki yıla oranla %10 artış göstermiştir. 2024 yılındaki yükselişin nedeni ise ağırlıklı olarak yurtdışı projelerindeki gelir artışlarıdır. Söz konusu yurt dışı projelerin yıl içinde hızlı ilerlemesinden kaynaklı olarak hak edilecekleri hasıllara pozitif olarak yansımıştır.

Şirket doğrudan taahhüt işleri yapmakta veya dolaylı olarak taahhüt işi yapan firmalara satış yapmaktadır. Söz konusu taahhüt işleri mevsime bağlı olarak değişmekte ve özellikle yılın 9 ayında dalgalanmalar olmakta ve yılın ilerleyen aylarında normalize olmaktadır. Buna bağlı olarak Şirket'in 2025 yılında satışlarda bir önceki yılın aynı dönemine göre dönemsel olarak %51 oranında azalış gerçekleşmiştir. 2025 yılında satış gelirlerinde meydana gelen azalışın temel nedeni, 2024 yılında küresel ölçekte yüksek faiz oranları, enflasyonist ortam ve finansman koşullarındaki sıkılaşma nedeniyle enerji altyapı yatırımlarında gözlenen yavaşlamaya bağlı olarak proje ve sipariş hacminde meydana gelen daralmanın, Şirket'in uzun üretim ve teslimat döngüsü nedeniyle gecikmeli olarak 2025 yılı finansal sonuçlarına yansımıştır. Özellikle Şirket'in önemli ihracat pazarlarından biri olan Kuzey Amerika'da, yatırım kararlarının ertelenmesi ve proje finansmanına erişimde yaşanan zorluklar, yeni proje başlangıçlarını ve sipariş hacimlerini olumsuz etkilemiştir. Öte yandan, 2026 yılının ilk üç aylık döneminde esas faaliyetlerden diğer giderler, bir önceki yılın aynı dönemine göre %89 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artış, Şirket'in yurt içi ve yurt dışı projelerinde tamamlanma oranlarının yükselmesine bağlı olarak hakediş ve ticari işlem hacminin artması sonucu ticari alacaklara ilişkin kur farkı giderlerindeki yükselişten kaynaklanmıştır.

| Satışların Maliyeti | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Satılan mamuller maliyeti | -9.179.610.082 | -9.396.490.488 | -4.346.811.482 | -1.084.344.925 | -2.333.504.546 |
| İlk madde ve malzeme ve genel üretim giderleri | -7.631.749.464 | -7.767.021.000 | -2.778.838.421 | -692.809.186 | -2.031.524.781 |
| Direkt işçilik giderleri | -1.397.129.489 | -1.471.499.339 | -1.134.161.579 | -280.385.189 | -187.476.277 |



| | | | | | |
|--------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>Amortisman giderleri</i> | -150.731.129 | -157.970.149 | -433.811.482 | -111.150.550 | -111.875.851 |
| Satılan ticari mallar maliyeti | -766.343.055 | -1.506.918.515 | -734.019.208 | -237.896.594 | -57.236.534 |
| Ertelenmiş faiz giderleri | 31.900.287 | 21.818.882 | 22.881.563 | 33.393.877 | - |
| Satılan Hizmet Maliyeti | - | - | - | - | -94.274.645 |
| Toplam | -9.914.052.850 | -10.881.590.121 | -5.057.949.127 | -1.288.847.642 | -2.485.015.725 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Satışların maliyeti 2023, 2024 ve 2025 yılları ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 9,9 milyar TL, 10,9 milyar TL ve 5,1 milyar TL ile 1,3 milyar TL ve 2,5 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalemden 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %10 oranlarında hasılat artışlarına yakın artış göstermiştir. 2025 yılında ise satışların maliyeti bir önceki döneme göre hasılatındaki azalışa paralel olarak %54 oranında azalmıştır. Bu azalışın temel nedeni satılan mamüller kalemi içerisinde yer alan ilk madde ve malzeme ve genel üretim giderleri kalemindeki azalış ile satılan ticari mallar maliyetindeki azalıştan kaynaklanmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönem itibarıyla ise önceki yılın aynı dönemine göre %93 artış yaşanmış olup, bu artışın temel sebebi, artan iş hacmi doğrultusunda yükselen hasılat (%89) oranla maliyetinde paralel olarak artmasıdır.

Satışların maliyeti, satılan mamuller maliyeti, satılan ticari mallar maliyeti ve ertelenmiş faiz giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in ana faaliyet kolundan kaynaklanan satılan mamuller maliyeti izahnamede incelenen dönemler itibarıyla toplam maliyetten ortalama yaklaşık %87 oranında pay almaktadır.

| % | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı | 23,7% | 24,0% | 28,2% | 28,1% | 26,7% |

Şirket'in brüt karı 2023, 2024 ve 2025 yılları itibarıyla ile 2025 ve 2026 yılı ilk 3 aylık dönemler itibarıyla sırasıyla; yaklaşık 3,1 milyar TL, 3,4 milyar TL ve 2,0 milyar TL ile 503,4 milyon TL ve 904,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında brüt kar marjındaki artışın nedeni her ne kadar Şirket'in hasılatında önceki yıla göre hakedişlerin zamanlaması kaynaklı olarak gerileme gözlenirse de, Şirket'in maliyet kontrolünü ilgili dönemde etkin olarak yönetmesinden kaynaklanmaktadır. 2026 yılı ilk 3 aylık dönemde önceki yılın aynı dönemine göre brüt kar marjinal olarak gerilemekle beraber artan hasılat ile birlikte Şirket'in nakit üretimi artmıştır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla satışların maliyetindeki azalış hasılat azalışından daha yüksek olarak gerçekleşmiştir. Bu nedenle de brüt karda artış oluşmuştur.

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:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumunda en son ara dönem finansal tablo tarihi olan 31.03.2026 tarihinden izahname imza tarihine kadar önemli bir değişiklik olamamıştır.

| Borçluluk Durumu – 31.03.2026 | Tutar (TL) |
|--|----------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 9.407.379.117 |
| Garantili | 0 |
| Teminatsız | 0 |
| Garantisiz/Teminatsız | 9.407.379.117 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 2.287.643.605 |
| Garantili | 0 |



| | |
|--|-----------------------|
| Teminatlı | 0 |
| Garantisiz/Teminatsız | 2.287.643.665 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 11.695.022.682 |
| Özkaynaklar | 7.006.962.211 |
| Ödenmiş Sermaye | 400.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 229.914.480 |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 3.614.404.729 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 2.241.539 |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 0 |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 2.390.330.837 |
| Dönem Net Kârı/Zararı | 370.070.626 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 18.701.984.893 |
| Net Borçluluk Durumu – 31.03.2026 | Tutar (TL) |
| A. Nakit | 0 |
| B. Nakit Benzerleri | 233.848.597 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 33.002.939 |
| D. Likidite (A+B+C) | 266.851.536 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | 0 |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 4.481.376.305 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım | 1.372.907.383 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 111.138.918 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 5.965.422.606 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | 5.698.571.070 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 722.571.077 |
| L. Tahviller | 0 |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 112.347.541 |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 834.918.618 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 6.533.489.688 |

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir.

Şirket'in temel likidite gereksinimleri vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenen giderler, diğer alacaklar gibi bilanço varlıklarının finansman ihtiyacından ve ücret, danışmanlık vb gibi operasyonel giderler ile yatırım harcamalarının finansmanından kaynaklanmaktadır. İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in likidite gereksinimleri ağırlıklı olarak faaliyetlerden elde edilen nakit ile bankalardan sağlanan kısa ve uzun vadeli krediler ve sermaye artırımını ile karşılanmıştır.

Aşağıda Şirket'in kaynakları içinde kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin detayına yer verilmekte olup söz konusu kalemlere ilişkin detaylar işbu izahnamenin 10.1.1. nolu bölümünde bulunmaktadır:

| KAYNAKLAR | 31.12.2023 | Pay % | 31.12.2024 | Pay % | 31.12.2025 | Pay % | 31.03.2026 | Pay % |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 63,9% | 6.242.562.478 | 37,3% | 7.673.143.353 | 43,1% | 9.407.377.017 | 50,3% |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 2.806.123.491 | 18,4% | 1.198.154.663 | 7,2% | 3.717.599.319 | 20,8% | 4.481.376.305 | 24,0% |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 1.640.954.820 | 10,8% | 2.977.441.450 | 17,8% | 1.799.487.277 | 10,1% | 1.372.907.383 | 7,3% |
| Uzun Vadeli Kiralama | 17.696.913 | 0,1% | 22.029.169 | 0,1% | 10.349.192 | 0,1% | 111.338.918 | 0,6% |



| | | | | | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|--|
| Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları | | | | | | | | | |
| Ticari Borçlar | 2.644.519.636 | 17,4% | 1.373.402.445 | 8,2% | 1.306.264.616 | 7,3% | 1.914.455.398 | 10,2% | |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 93.819.839 | 0,6% | 103.056.438 | 0,6% | 61.971.140 | 0,3% | 82.113.864 | 0,4% | |
| Diğer Borçlar | 935.006.732 | 6,1% | 114.258.994 | 0,7% | 173.241.392 | 0,9% | 123.741.242 | 0,7% | |
| Türev Araçlar | 0 | - | 0 | - | - | - | 7.080.443 | 0,0% | |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.498.386.683 | 9,9% | 378.183.780 | 2,3% | 527.473.111 | 3,0% | 855.998.891 | 4,6% | |
| Dönem Kâr Vergi Yükümlülüğü | 0 | - | 32.608 | 0,0% | 17.758.983 | 0,1% | 13.988.959 | 0,1% | |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | 91.226.635 | 0,6% | 76.002.930 | 0,5% | 58.998.323 | 0,3% | 113.978.693 | 0,6% | |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 0 | - | 0 | - | - | - | 330.598.921 | 1,8% | |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 4.658.699.992 | 30,6% | 4.231.798.675 | 25,3% | 3.537.446.929 | 19,8% | 2.287.643.665 | 12,2% | |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 1.524.725.868 | 10,0% | 945.852.277 | 5,6% | 845.625.836 | 4,7% | 722.571.077 | 3,9% | |
| Uzun Vadeli Kiralama Borçları | 14.325.621 | 0,1% | 33.502.497 | 0,2% | 32.717.092 | 0,2% | 112.347.541 | 0,6% | |
| Diğer Borçlar | 0 | - | 37.206.045 | 0,2 | 26.224.177 | 0,1 | 14.602.002 | 0,1% | |
| Ertelenmiş Gelirler | 0 | - | 10.021.021 | 0,1% | - | - | 0 | - | |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 48.696.212 | 0,3% | 62.858.766 | 0,4% | 32.621.235 | 0,2% | 29.801.652 | 0,2% | |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 3.070.952.291 | 20,2% | 3.142.358.069 | 18,8% | 2.600.258.588 | 14,6% | 1.408.321.393 | 7,5% | |
| ÖZKAYNAKLAR | 825.588.431 | 5,4% | 6.272.550.544 | 37,5% | 6.638.002.668 | 37,2% | 7.006.962.211 | 37,5% | |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 0,3% | 100.000.000 | 0,6% | 400.000.000 | 2,2% | 400.000.000 | 2,1% | |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | 71.083.383 | 0,5% | 118.526.198 | 0,7% | 229.914.480 | 1,3% | 229.914.480 | 1,2% | |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | -2.721.454 | 0,0% | 3.635.642.732 | 21,7% | 3.617.757.351 | 20,3% | 3.614.404.729 | 19,3% | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 0 | - | 0 | - | - | - | 2.241.539 | 0,0% | |
| Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 160.933.205 | 1,1% | 160.933.205 | 1,0% | 101.639.852 | 0,6 | 101.639.852 | 0,5 | |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | 1.366.044.257 | -9,0% | 448.850.482 | 2,7% | 1.925.579.828 | 10,8% | 2.288.690.985 | 12,2% | |
| Dönem Net Kâr/Zararı | 1.912.337.554 | 12,6% | 1.808.597.927 | 10,8% | 363.111.157 | 2,0% | 370.070.626 | 2,0% | |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 15.212.023.172 | 100,0 % | 16.746.911.697 | 100,0 % | 17.848.592.950 | 100,0 % | 18.701.984.893 | 100,0 % | |

Şirket'in fon kaynakları, kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2026 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının yaklaşık %50,3'ü kısa vadeli yükümlülükler, %12,2'si uzun vadeli yükümlülükler ve %37,5'i özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in fon kaynakları içinde en öne çıkan kalem kısa vadeli yükümlülüklerdir.

Şirket fon durumunu ve borçlanma ihtiyacını net finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net borç nakit ve nakit benzerlerinin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.



| TL | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam finansal borçlanmalar | 6.003.826.713 | 5.176.980.056 | 6.405.778.716 | 6.800.341.224 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | 11.966.563 | 148.798.070 | 61.576.622 | 266.851.536 |
| Net finansal borç / (net nakit) | 5.991.860.150 | 5.028.181.986 | 6.344.202.094 | 6.533.489.688 |
| Özkaynaklar | 825.588.431 | 6.272.550.544 | 6.638.002.668 | 7.006.962.211 |
| Net finansal borç / özkaynak oranı | 7,26 | 0,80 | 0,96 | 0,93 |

Şirket 31.03.2026 tarihi itibarıyla net borç pozisyonunda olup, net borç/özkaynaklar oranı 0,93 olarak gerçekleşmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

| Özet Nakit Akım Tablosu (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|--|----------------------|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | 1.694.633.883 | 1.814.427.534 | (1.016.715.738) | (380.022.398) | (261.241.046) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | 168.227.277 | (219.674.056) | 345.178.579 | 109.610.721 | (55.726.526) |
| Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | (2.001.592.116) | (1.452.895.377) | 601.178.536 | 374.187.312 | 511.868.700 |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış | (138.730.956) | 141.858.101 | (70.358.623) | 103.775.635 | 194.901.128 |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 469.255.609 | 11.966.563 | 148.190.261 | 148.190.261 | 42.856.768 |
| Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi | (318.558.090) | (5.634.403) | (34.974.870) | (13.548.669) | (3.909.299) |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri | 11.966.563 | 148.190.261 | 42.856.768 | 238.417.227 | 233.848.597 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

01.01.2025 – 31.12.2025 döneminde işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışında meydana gelen azalışın temel nedeni, Şirket'in üretim planlaması kapsamında üretim sürekliliğinin sağlanması, hammadde tedarik risklerinin azaltılması ve uygun tedarik koşullarından faydalanılması amacıyla belirli hammadde alımlarını öne çekmesidir. Bu kapsamda gerçekleştirilen erken dönem hammadde alımları, stok yatırımlarının ve tedarikçilere yapılan ödemelerin artmasına neden olmuş; söz konusu artış işletme sermayesi ihtiyacını yükselterek işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışını azaltmıştır.

01.01.2026 – 31.03.2026 döneminde Şirket işletme faaliyetleri ile yatırım faaliyetleri kapsamında nakit çıkışı olmuş olup, söz konusu nakit açığı finansman faaliyetleri ile kapatılmıştır. İlgili dönem sonunda toplam Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi 42,9 milyon TL'den 233,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu dönemde üretilen hasılat ve artan kar marjları sayesinde pozitif bir nakit akışı sağlanırken ilgili dönemde Şirket'in ilişkili olmayan ve ilişkili taraflardan alacaklarındaki artış ile stoklardaki artış nedeniyle işletme sermayesi kaynaklı nakit çıkışı yaşanmıştır.

Öte yandan ilgili dönemde 55,7 milyon TL Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit çıkışı meydana gelmiştir. Söz konusu nakit çıkışı maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır.

01.01.2026-31.03.2026 döneminde 511,9 milyon TL Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit girişi meydana gelmiştir. Söz konusu nakit girişi 1,6 milyar tutarında alınan kredilerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in ilgili dönemde toplam finansal borçları (kısa vade ve uzun vade toplam) bir önceki yıl sonuna göre %6,2 oranında artarak 6,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç hazır değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Hazır değerler nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlar hesabında yer alan vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in işbu İzahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| TL | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Toplam finansal borçlanmalar | 6.003.826.713 | 5.176.980.056 | 6.405.778.716 | 6.800.341.224 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri | 11.966.563 | 148.798.070 | 61.576.622 | 266.851.536 |
| Net finansal borç / (net nakit) | 5.991.860.150 | 5.028.181.986 | 6.344.202.094 | 6.533.489.688 |
| Özkaynaklar | 825.588.431 | 6.272.550.544 | 6.638.002.668 | 7.006.962.211 |
| Net finansal borç / özkaynak oranı | 7,26 | 0,80 | 0,96 | 0,93 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket 31.03.2026 tarihi itibarıyla net borç pozisyonunda olup, net borç/özkaynaklar oranı 0,93 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem için İhraççı'nın işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

| İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 10.774.707.328 | 8.509.236.259 | 10.359.602.574 | 12.346.943.097 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 9.727.734.749 | 6.279.768.523 | 7.699.367.531 | 9.407.379.017 |
| Net İşletme Sermayesi | 1.046.972.579 | 2.229.467.736 | 2.660.235.043 | 2.939.564.080 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.03.2026 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 2.939.564.080 TL olup, yükümlülüklerini sahip olduğu varlık kalemleri ile karşılayabilecek durumdadır.

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket'in net işletme sermayesi yeterlidir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri 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:

Sponsorluk yoktur.

Şirket'in 2023, 2024, 2025 yılları 12 aylık ve Mart 2026 3 aylık finansal dönemleri içerisinde gerçekleştirdiği araştırma ve geliştirme faaliyetlerine ilişkin harcamalar toplamda 64.804.669 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin Araştırma Geliştirme faaliyetleri 7.1. Ana faaliyet alanları bölümünde detaylı bir şekilde anlatılmıştır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Türkiye ve Dünya'da yaşanan makroekonomik belirsizlikler, Covid-19 pandemisiyle merkez bankalarının sıkılaştırıcı adımları ve döviz kurlarında meydana gelen/gelebilecek oynaklıklar, Şirket'in fon yapmış olduğu veya yapacak olduğu firmaların faaliyetlerinde hasılatını artırıcı ve azaltıcı etkiler meydana getirebilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyaya bakılacak olursa; söz konusu coğrafya her zaman risk barındıran ve öngörülmesi zor değişim ve gelişmelere açık yapıdadır. Özellikle son dönemlerde bölgede Rusya-Ukrayna savaşı ile İsrail-Filistin çatışmaları süre gelmekte olup bu durum savaşın sürdüğü ilgili ülkeler ve Türkiye arasında ekonomik, siyasi ve sosyal ilişkileri olumsuz etkileme potansiyeli taşımaktadır. Bu nedenle söz konusu ülkelerle potansiyel müşteriler arasında yer alan firmaların finansal yapıları olumsuz etkilenebilir, firmalar ilave işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir. Bu durum dolaylı olarak Şirket'in hasılatına, karlılık ve büyümesine olumsuz etki yapabilir.

Aylık tüketici enflasyonu Mayıs 2026 tarihinde %1,85 olarak gerçekleşmiştir. Yıllık enflasyon hafif düşerek %28,2'ye gerilemiştir. Ancak jeopolitik gelişmeler enflasyonda enerji fiyatları kaynaklı riskleri canlı tutmaktadır (Kaynak: <https://veriportali.tuik.gov.tr>, 15.06.2026 erişim tarihi). İzahname tarihi itibarıyla bakıldığında, TCMB'nin politika faizi 2024 yılında %50 ile zirve yaptıktan sonra Haziran 2026 itibari ile %45'e gerilemiştir. 2025 yılının ikinci yarısından itibaren enflasyon ana eğilimindeki yavaşlama 2026 ilk çeyreğinde mevsimsellik nedeni ile artış göstermiş olsa da Nisan ayından itibaren enflasyonun ana eğiliminin yeniden hız kesmeye başlaması Haziran 2026 PPK toplantısında aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun devam edeceği görüşü korunmuş ve faizler sabit tutulmuştur (Kaynak: <https://www.tcmb.gov.tr>, 15.06.2026 erişim tarihi). GSYİH, 2026 yılı ilk çeyreğinde yıllık %3,2 artış kaydetmiştir. Böylelikle, 2025 yılında Türkiye ekonomisi yıllık bazda %3,5 büyüme kaydetmiş oldu (Kaynak: <https://veriportali.tuik.gov.tr>, 15.06.2026 erişim tarihi). İhracat Mayıs ayında yıllık bazda %2,1 artmış olmasına rağmen Nisan ayındaki %4,3'lük düşüşü telafi edememiştir (Kaynak: <https://ticaret.gov.tr>, 15.06.2026 erişim tarihi).

Şirket'in kredi yükü 31.03.2026 tarihi itibarıyla 6,8 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Söz konusu tutar Şirket'in önümüzdeki yıl içinde tamamlayacağı siparişlerin işletme sermayesinin fonlanması amacıyla.

Öte yandan, Şirket'in borç yükü, Şirket'in 5 yıllık büyüme stratejileri doğrultusunda yapacağı sermaye yatırımlarının fonlanması da mevcut ve olası faiz indirimlerinden de olumlu etkilenebileceği gözetilerek yapılmaktadır.



Kısaca, para politikalarındaki değişiklikler, küresel piyasalarda dalgalı bir seyrin ortaya çıkması ve küresel piyasalarla bağlantı içinde olan Türkiye ekonomisi, Şirket faaliyetleri üzerinde önemli etkiler ortaya çıkarabilmektedir. Bu nedenle, dünya ve Türkiye ekonomisinde ortaya çıkabilecek dalgalı seyirler, Şirket'in mali performansı üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

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

Şirket'in performansı ve faaliyet sonuçları çeşitli iç ve dış faktörlerinden etkilenmektedir. İşbu izahnamenin 5. bölümünde Şirket ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen riskler, Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olayları teşkil etmektedir. İşbu izahnamenin 5. bölümünde yer alan riskler saklı kalmak üzere, bazı öne çıkan eğilimlere aşağıda yer verilmektedir.

Piyasa koşullarına ilişkin eğilimler, makroekonomik göstergelere dair beklentiler, faaliyet gösterilen pazarların mevcut ve ileriye dönük ekonomik beklentileri, mevcut ve potansiyel sözleşmelerin ve rekabete göre değişebilecek kar marjlarının önümüzdeki döneme ilişkin nasıl şekilleneceğine yönelik belirsizlikler Şirket beklentilerini önemli ölçüde etkilemektedir. Ulusal ve uluslararası ekonomide yaşanan dalgalanmaların sonucu olarak döviz kurlarındaki artış veya azalışın Şirket'in yurt dışı satışlarını artırıcı ya da azaltıcı etkileri olabilmektedir. Yine aynı şekilde faiz oranı seviyelerinde yaşanacak değişimler, ilgili dönem için Şirket karlılığı üzerinde etki yaratmaktadır. Bununla birlikte, döviz kurunda Şirket'in aldığı risk azaltıcı önemler yetersiz kılacak şekilde şiddetli ani kur değişimleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Bu bağlamda, Türkiye ekonomisinin genelinde yaşanacak olumsuzlukların Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna da etkisi negatif olacaktır.

Öte yandan, uluslararası ve ulusal piyasalarda ekonomik dalgalanmalardan kaynaklı meydana gelebilecek talep azalması veya müşterileri ilgilendirebilecek yürürlüğe girebilecek olumsuz mevzuat değişiklikleri nedeniyle müşterilerin operasyonel sorunlar yaşaması veya finansal açıdan zorluk yaşaması sonucu ödeme güçlüğüne düşmesi gibi durumlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyecektir.

Hammadde, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artış ile deniz, kara navlun fiyatlarındaki artış, ürün maliyetleri üzerinde baskı yaratmaktadır. Maliyetlerde yaşanan bu baskı nedeniyle ürün fiyatlarındaki artışa karşın talebin azalması gerek yurt içi gerekse yurt dışı satışları miktarsal olarak azaltma riski doğurmaktadır. Bununla birlikte, uluslararası düzeyde meydana gelen ülkeler arası savaşların devam etmesi ve gemi ve konteyner bulunmasının getirebileceği zorluklara bağlı tedarik sürelerinin önemli ölçüde artması da yüksek stoklu çalışmayı gerektirdiğinden işletme sermayesi ihtiyacının artmasını ve beraberinde nakit akış riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi ya da BM'in, AB'nin, diğer uluslararası örgütlerin, devletlerin, ürünlerin ithal ve ihraç edildiği ülkelere ekonomik yaptırım, yeni vergiler, ambargo uygulamaları veya ticaret savaşları, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.



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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

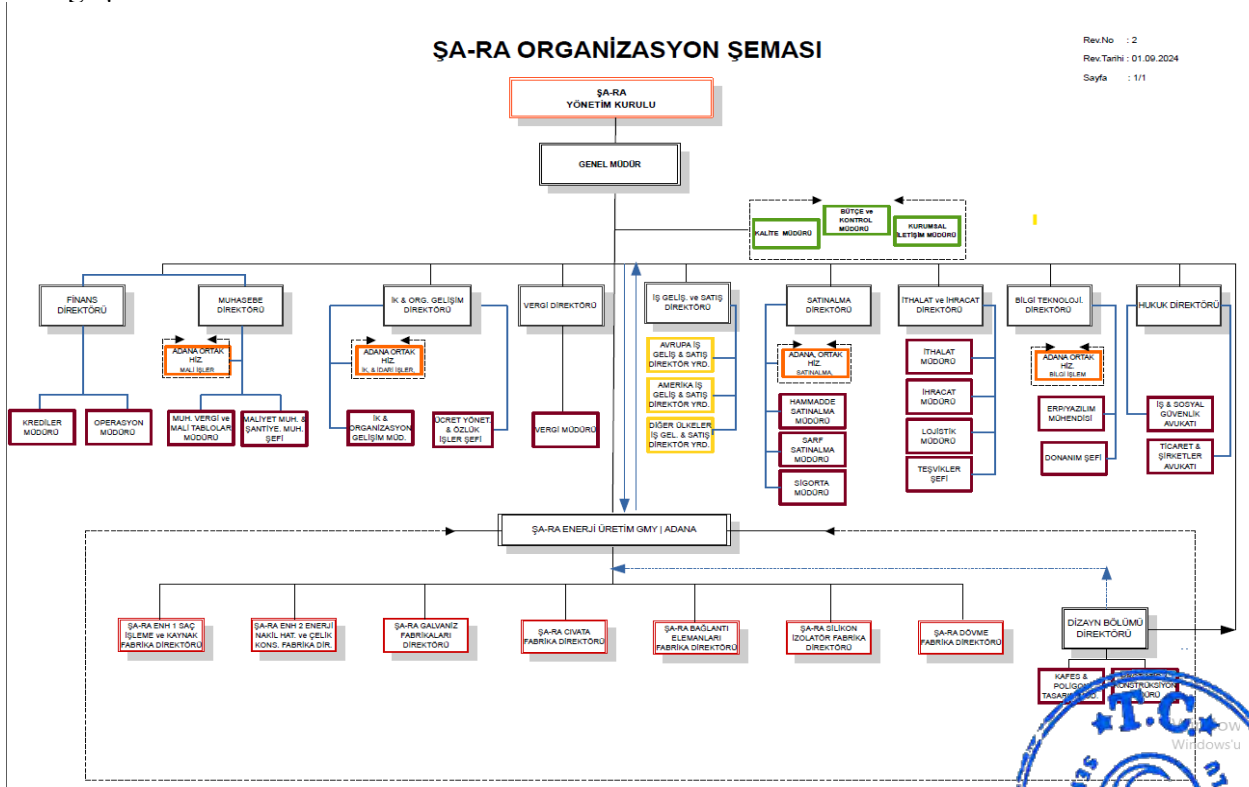
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

ŞA-RA Enerji, vizyonu ve misyonu doğrultusunda paydaşlarına değer veren, çevre bilinci çerçevesinde faaliyetlerini sürdüren ve stratejik hedeflerini sürdürülebilirlik ilkeleri kapsamında belirleyen, planlayan ve yöneten bir organizasyon yapısına sahiptir. Şirket, kuruluşundan bu yana edindiği tecrübe, yönetim kadrolarında görev alan deneyimli yöneticileri ve uzun kıdem sürelerine sahip çalışanları ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirket bünyesinde insan kaynakları süreçleri, ilgili departman tarafından yürütülmekte olup, organizasyon yapısı doğrultusunda desteklenmektedir. ŞA-RA'nın organizasyon şeması aşağıda yer aldığı şekildedir.



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

| Adı Soyad / Unvan | Görevi | Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Adresi | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı (TL) | Sermaye Payı (%) |
|----------------------------------|----------------------------------|--|---|---|---------------------------|------------------|
| Rahmi Mertay TÜRK | Yönetim Kurulu Başkanı | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 26 Eylül 2024 tarihinde seçilmiştir. 26 Eylül 2027 tarihinde görev süresi sona erecektir. | 40.000.000 TL | %10 |
| Şadi TÜRK | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 26 Eylül 2024 tarihinde seçilmiştir. 26 Eylül 2027 tarihinde görev süresi sona erecektir. | 120.800.000 TL C Grubu | %30,2 |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | Yönetim Kurulu Üyesi | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 26 Eylül 2024 tarihinde seçilmiştir. 26 Eylül 2027 tarihinde görev süresi sona erecektir. | 40.000.000 TL | %10 |
| Sinem MOR KURUMSAK | Yönetim Kurulu Üyesi | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 26 Eylül 2024 tarihinde seçilmiştir. 26 Eylül 2027 tarihinde görev süresi sona erecektir. | 19.200.000 TL | %4,8 |
| Serter DEMİR | Yönetim Kurulu Üyesi | Hukuk Yöneticisi YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 26 Eylül 2024 tarihinde seçilmiştir. 26 Eylül 2027 tarihinde görev süresi sona erecektir. | --- | --- |

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.



15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

| Adı Soyadı | Görevi | Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | İş Adresi | İhraççı'da Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl | Sermaye Payı | |
|---------------------------|----------------------|--|--|---|--------------|--------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Rahmi Mertay TÜRK | YK Başkanı | Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanlığı | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 2024 | 40.000.000 | % 10 |
| Şadi TÜRK | YK Başkan Yardımcısı | Yönetim Kurulu Başkanlığı | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 2024 | 120.800.000 | % 30,2 |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | YK üyesi | Mali İşler ve Finans Departmanlarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 2024 | 40.000.000 | % 10 |
| Sinem MOR KURUMSAK | YK üyesi | Satın Alma ve Dış Ticaret Departmanlarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 2024 | 19.200.000 | % 4,8 |
| Serter DEMİR | YK üyesi | Hukuk Yöneticisi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 2024 | --- | --- |

Yönetimde söz sahibi olan kişilerin İhraççı dışında yürüttükleri görevler 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

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

İhraççı şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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:

Yönetim kurulu üyelerinden Şadi Türk, Zeynep Miray Türk Kocabaş ve Rahmi Mertay Türk'ün babasıdır. Zeynep Miray Türk Kocabaş ve Rahmi Mertay Türk kardeştir. Sinem Mor Kurumsak ve Serter Demir'in diğer üyeler ile akrabalık bağı yoktur.

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

RAHMI MERTAY TÜRK: 2006 yılında Bilkent University Preparatory School, 2010 yılında Koç Üniversitesi Ekonomi Bölümünden mezun olmuştur. 2010 senesinin Eylül ayından itibaren aktif olarak ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin İş geliştirme ve Satış, Taahhüt, Finans, Dış Ticaret departmanlarında görev almıştır. Bugün itibarıyla Genel Müdür ve Yönetim Kurulu



Başkanlığı görevlerini üstlenmektedir. Ankara Sanayi Odası Meclisi, TÜSİAD, TÜGİAD, Fenerbahçe Spor Kulübü, Başkent Organize Sanayi Bölgesi ve Koç Üniversitesi Mezunlar Derneği üyesidir.

ŞADI TÜRK: Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünden mezundur. ASO, Elektrik Mühendisleri Odası, Orta Anadolu İhracatçılar Birliği, Akdeniz İhracatçılar Birliği, İstanbul Maden ve Metal İhracatçıları Birliği ve Elektromanyetik Sanayiciler Birliği'ne üyedir. Enerji nakil hatları, trafo merkezleri, şehir dağıtım şebekeleri ve telekomünikasyon projelerinin anahtar teslim yapımı, kafes ve poligon direk, hırdavat, cıvata-somun ve çelik yapı imalatları alanında uzmandır. 1985 yılında ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'yi kurmuştur.

ZEYNEP MİRAY TÜRK KOCABAŞ: 2001 yılında TED Ankara Kolejinde, 2005 yılında Bilkent Üniversitesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur. 2005-2007 yılları arasında Kibar Holding'in bünyesinde bulunan Assan Gıda şirketinde Finans Uzmanı olarak görev almıştır. 2007 senesinden itibaren aktif olarak ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nde Mali İşler ve Finans Departmanlarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmektedir.

SİNEM MOR KURUMSAK: 2003 yılında TED Ankara Koleji, 2008 yılında SUNY Binghamton University ve ODTÜ – Küresel Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun olmuştur. 2010 yılında TOBB ETÜ – MBA diploması almıştır. 2010 Ocak-Nisan ayları arasında Güriş İnşaat-Dış Ticaret Uzman Yardımcısı, 04/2010-01/2013 yılları arasında Rönesans Holding bünyesinde ilk olarak Satın Alma ve Dış Ticaret Uzmanı ardından ERP Uzmanı olarak görev almıştır. ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nde Satın Alma ve Dış Ticaret Departmanlarından sorumlu Yönetim Kurulu Üyeliği görevini üstlenmektedir. Kolejli İş İnsanları Derneği, TED Ankara Koleji Mezunlar Derneği üyesidir.

SERTER DEMİR: 1999 yılında Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesinden mezun olmuştur. 2000 yılının Eylül ayında avukatlık stajını tamamlayarak meslek hayatına başlamıştır. 2001-2006 yılları arasında serbest avukatlık yapmıştır. 2006 yılından bu yana ŞA-RA Enerji İnş. Tic. ve San. A.Ş.'de Hukuk Yöneticisi 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:

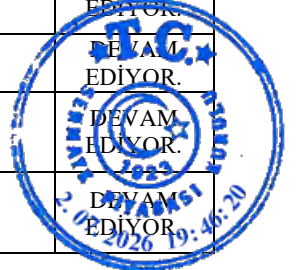
| Ad Soyadı / Ticaret Ünvanı | Şirket | Görevi | Şirketteki Sermaye Payı (%) | Devam Durumu |
|----------------------------|---|----------------------------------|-----------------------------|---------------|
| Şadi Türk | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 30,2% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Ortak | 33% | DEVAM EDİYOR |
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Ortak | 51% | DEVAM EDİYOR |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Ortak | 51% | DEVAM EDİYOR |
| | Şara Teknoloji Tesis A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 49% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turkyapı İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 25% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 32% | DEVAM EDİYOR |



| | | | | |
|--------------------------|--|------------------------|---------------|---------------|
| | Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 32% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 32% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mermira Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 25% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 30% | DEVAM EDİYOR. |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Ortak | 51% | DEVAM EDİYOR |
| | Zmt İnşaat Sanayi Ve Ticaret Ltd. Şti. | Ortak | 25% | DEVAM EDİYOR |
| | İzotürk İzolasyon Ve Yalıtım Malzemeleri San. Ve Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 100% | DEVAM EDİYOR. |
| | Naturamar Otelcilik A.Ş | Yönetim Kurulu Başkanı | %32 | DEVAM EDİYOR. |
| Güneş Melek Türk | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ortak | 9,0% | DEVAM EDİYOR |
| | Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | Ortak | 60% | DEVAM EDİYOR |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Ortak | 14% | DEVAM EDİYOR |
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Ortak | 9% | DEVAM EDİYOR |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Ortak | 9% | DEVAM EDİYOR |
| | Turkyapı İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | Ortak | 25% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 20% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 20% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 20% | DEVAM EDİYOR |
| | Mermira Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Ortak | 25% | DEVAM EDİYOR |
| | Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Ortak | 20% | DEVAM EDİYOR |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Ortak | 9% | DEVAM EDİYOR |
| Naturamar Otelcilik A.Ş | Ortak | %20 | DEVAM EDİYOR. | |
| Rahmi Mertay Türk | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 14% | DEVAM EDİYOR. |



| | | | | |
|----------------------------------|--|----------------------------------|-----|---------------|
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Teknoloji Tesis A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 49% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turkyapı İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 25% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mermira Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 25% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı | 50% | DEVAM EDİYOR. |
| | Naturamar Otelcilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | %20 | DEVAM EDİYOR. |
| Zeynep Miray Türk Kocabaş | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 14% | DEVAM EDİYOR. |
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turkyapı İnşaat Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 25% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mermira Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 25% | DEVAM EDİYOR. |
| | Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 20% | DEVAM EDİYOR. |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 40% | DEVAM EDİYOR. |
| | Naturamar Otelcilik A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | %20 | DEVAM EDİYOR. |



| | | | | |
|---------------------------------|--|----------------------------------|------|---------------|
| Sinem Mor Kurumsak | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 4,8% | DEVAM EDİYOR. |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 14% | DEVAM EDİYOR. |
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 8% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 8% | DEVAM EDİYOR |
| | Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. Ve İşl. A.Ş. | Ortak | 8% | DEVAM EDİYOR |
| | Mertay Turizm Yatırım Ve İşletmecilik A.Ş. | Ortak | 10% | DEVAM EDİYOR |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi | 10% | DEVAM EDİYOR. |
| | Naturamar Otelcilik A.Ş | Ortak | %8 | DEVAM EDİYOR. |
| Hilkat Mor | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ortak | 10% | DEVAM EDİYOR |
| | Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | Ortak | 20% | DEVAM EDİYOR |
| | Şara Dış Ticaret A.Ş. | Ortak | 11% | DEVAM EDİYOR |
| | Electran Metal Endüstri A.Ş. | Ortak | 10% | DEVAM EDİYOR |
| | Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Ortak | 10% | DEVAM EDİYOR |
| | Denizmavi Yapı A.Ş. | Ortak | 10% | DEVAM EDİYOR |
| ŞARA Global Enerji Yatırım A.Ş. | Şa-Ra Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ortak | 26% | DEVAM EDİYOR |

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 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

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:

Yoktur.



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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:

| (TL) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2025 | 31.03.2026 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Brüt Ücretler | 7.663.035 | 6.910.801 | 6.081.388 | 1.828.829 | 2.041.336 |

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:

Yoktur.

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 Soyad / Unvan | Görev i | Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Adresi | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı (TL) |
|-------------------|---------|--|--------|-----------------------------------|-------------------|
| | | | | | |



| | | | | | | |
|------------------------------|-----------------|----------------------------|--|--------------------|-----------------|-------|
| Rahmi Mertay TÜRK | Başkan | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 3 yıl / 1 yıl 9 ay | 40.000.000 | %10 |
| Şadi TÜRK | Başkan Yard. | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 3 yıl / 1 yıl 9 ay | 120.800.00 0 | %30,2 |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | Üye | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 3 yıl / 1 yıl 9 ay | 40.000.000 | %10 |
| Sinem MOR KURUMSAK | Üye | YK üyesi | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 3 yıl / 1 yıl 9 ay | 19.200.00 0 | %4,8 |
| Serter DEMİR | Üye | Hukuk Yöneticisi Üye | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | 3 yıl / 1 yıl 9 ay | --- | --- |

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 ya da yönetimde söz sahibi personele iş ilişkileri sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirketin denetim komitesi henüz bulunmamaktadır.

Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacak ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz bir yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Dolayısıyla bu komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'nin tüm sürecini tamamlamış olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 13'üncü maddesi uyarınca:

"SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.



Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur”

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içerisinde yer alacaktır. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uyacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Ortaklık'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPKn'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi www.sara-enerji.com adreslerinde duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi www.sara-enerji.com adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri



Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,

Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,

Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarı ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayınlacaktır.

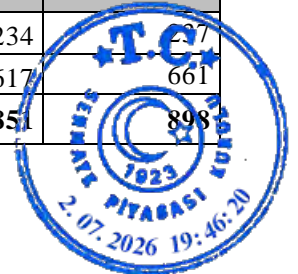
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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:

Şirkette, Ankara (Merkez) ve Adana (Fabrika) yerleşkelerinde 118'i kadın toplamda 898 personel çalışmaktadır. Bu kadrolar; idari, mühendis ve saha personelinden oluşmaktadır. İdari kadrolar ve mühendis kadroları Merkez'de ve Fabrika'da toplamda 237 kişi, saha personeli ise 661 kişidir. Kadın çalışanlarımızın bir kısmı üretimde de görev yapmakta olup, sayılarının ilerleyen dönemlerde artırılması hedeflenmektedir.

ŞA-RA, kadrolarında çeşitliliğe ve kapsayıcılığa önem verdiği için, dezavantajlı grupları da bünyesine katarak; bu gruplara uygun nitelikte çalışma ortamları sunmakta ve kaynak çeşitliliğini teşvik etmektedir. Bu kapsamda, çalışanlarımızın 31'i engelli kadrolarımız oluşturmaktadır.

| Çalışan Personel Sayıları (Dönem Sonları İtibarıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri Hariç) | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|--------------|--------------|------------|------------|
| Beyaz Yakalı Personel | 244 | 228 | 234 | 237 |
| Mavi Yakalı Personel | 1.081 | 1.064 | 617 | 661 |
| Toplam | 1.325 | 1.292 | 851 | 898 |



| Lokasyon Bazlı Çalışan Personel 31.03.2026 İtibarıyla | Mer. Ofis | Adana Fab. | Toplam |
|--|------------|------------|------------|
| Beyaz Yakalı Personel | 103 | 134 | 237 |
| Mavi Yakalı Personel | 0 | 661 | 661 |
| Toplam | 103 | 795 | 898 |

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

Aşağıda Şirket'in ortaklık yapısına ilişkin tablo yer almaktadır:

| Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Nama/Hamiline | Pay Grubu | Pay Adedi | Toplam Sermaye (TL) | Pay Oran (%) |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------------|--------------------------|-----------------|
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | Nama | A Grubu | 104.000.000 | 104.000.000,00-TL | 26% |
| Rahmi Mertay TÜRK | Nama | B Grubu | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | 8% |
| | Hamiline | C Grubu | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | 2% |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | Nama | B Grubu | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | 8% |
| | Hamiline | C Grubu | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | 2% |
| Sinem MOR KURUMSAK | Nama | B Grubu | 16.000.000 | 16.000.000,00-TL | 4% |
| | Hamiline | C Grubu | 3.200.000 | 3.200.000,00-TL | 0,80% |
| Şadi TÜRK | Hamiline | C Grubu | 120.800.000 | 120.800.000,00-TL | 30,20% |
| Güneş Melek TÜRK | Hamiline | C Grubu | 36.000.000 | 36.000.000,00-TL | 9% |
| Hilkat MOR | Hamiline | C Grubu | 40.000.000 | 40.000.000,00-TL | 10% |
| TOPLAM | | | 400.000.000 | 400.000.000,00-TL | 100% |



| Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Pay Adedi | Sermaye (TL) | Pay Oranı (%) | Pay Grubu | Pay Türü | Toplam Oy Hakkı |
|---------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------|----------------|-----------------|--------------------|
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | 104.000.000 | 104.000.000,00-TL | %26 | A Grubu (5 oy) | Nama Yazılı | 520.000.000 |
| Rahmi Mertay TÜRK | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | %8 | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 64.000.000 |
| | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | %2 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 8.000.000 |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | %8 | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 64.000.000 |
| | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | %2 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 8.000.000 |
| Sinem MOR KURUMSAK | 16.000.000 | 16.000.000,00-TL | %4 | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 32.000.000 |
| | 3.200.000 | 3.200.000,00-TL | %0,8 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 3.200.000 |
| Şadi TÜRK | 120.800.000 | 120.800.000,00-TL | %30,2 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 120.800.000 |
| Güneş Melek TÜRK | 36.000.000 | 36.000.000,00-TL | %9 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 36.000.000 |
| Hilkat MOR | 40.000.000 | 40.000.000,00-TL | %10 | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 40.000.000 |
| TOPLAM | 400.000.000 | 400.000.000,00-TL | %100 | | | 896.000.000 |

Aşağıda Şa-Ra Global Enerji Yatırım A.Ş.’nin ortaklık yapısına ilişkin tablo yer almaktadır:

| Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Pay Adedi | Toplam Sermaye (TL) | Pay Oranı (%) |
|--------------------------|-------------|----------------------|---------------|
| Güneş Melek Türk | 600 | 150.000,00-TL | 60% |
| Şadi TÜRK | 200 | 50.000,00-TL | 20% |
| Hilkat MOR | 200 | 50.000,00-TL | 20% |
| TOPLAM | 1000 | 250.000,00-TL | 100% |

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:

| Pay Sahibinin Adı/Soyadı | Pay Adedi | Sermaye (TL) | Pay Oranı (%) | Pay Grubu | Pay Türü | Oy Hakkı |
|---------------------------------|-------------|-------------------|---------------|----------------|-----------------|-------------|
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | 104.000.000 | 104.000.000,00-TL | 26% | A Grubu (5 oy) | Nama Yazılı | 520.000.000 |
| Rahmi Mertay TÜRK | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | 8% | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 64.000.000 |
| | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | 2% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 8.000.000 |
| Zeynep Miray TÜRK KOCABAŞ | 32.000.000 | 32.000.000,00-TL | 8% | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 32.000.000 |
| | 8.000.000 | 8.000.000,00-TL | 2% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 8.000.000 |
| Sinem MOR KURUMSAK | 16.000.000 | 16.000.000,00-TL | 4% | B Grubu (2 oy) | Nama Yazılı | 32.000.000 |



| | | | | | | |
|------------------|--------------------|-------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | 3.200.000 | 3.200.000,00- TL | 0,80% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 3.200.000 |
| Şadi TÜRK | 120.800.000 | 120.800.000,00- TL | 30,20% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 120.800.000 |
| Güneş Melek TÜRK | 36.000.000 | 36.000.000,00- TL | 9% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 36.000.000 |
| Hilkat MOR | 40.000.000 | 40.000.000,00- TL | 10% | C Grubu (1 oy) | Hamiline Yazılı | 40.000.000 |
| TOPLAM | 400.000.000 | 400.000.000,00- TL | 100% | | | 864.000.000 |

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) |
|---------------|-----------------------------|---|-------------------------------------|--------------------|
| A | Nama | Yönetimde temsil Genel Kurulda 5 oy | 1 | 104.000.000 |
| B | Nama | Genel Kurulda 2 oy | 1 | 80.000.000 |
| C | Hamiline | YOKTUR | 1 | 216.000.000 |
| TOPLAM | | | | 400.000.000 |

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 doğrudan ve dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip tek gerçek kişi ve tek tüzel kişi pay sahipleri Güneş Melek TÜRK ve Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.'dir.

Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. oyda ve yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyazlı olan A grubu payların tamamına sahiptir. Güneş Melek TÜRK ise Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.'nin %60 hissedarı ve Şirketin %9 hissedarı olup doğrudan ve dolaylı olarak Güneş Melek Türk Şirkette kontrol sahibidir.

Halka arz sonrasında da Güneş Melek Türk ve dolayısı ile Şara Global Enerji Yatırım A.Ş.'in yönetim kontrolü devam edecektir.

Hâkimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına Esas Sözleşme'de özel bir hüküm bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici bir tedbir alınmamıştır. Yönetim hâkimiyetinden kaynaklanan gücün kötüye kullanılmasını engellemek için TTK, SPK düzenlemeleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dışında alınan tedbirler bulunmamaktadır.

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

Yoktur.



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

Şadi Türk ile Güneş Melek Türk evlidir.

Zeynep Miray Türk Kocabaş ile Rahmi Mertay Türk, Şadi Türk ile Güneş Melek Türk'ün çocuklarıdır.

Zeynep Miray Türk Kocabaş ile Rahmi Mertay Türk kardeşidir.

Hilkat Mor Sinem Mor Kurumsak'ın annesidir.

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 ortaklarının Şirket dışında pay sahibi oldukları firmalar aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

| İlişkili Şirket | Kuruluş Tarihi | Faaliyet Alanı |
|--|----------------|---|
| ŞARA Global Enerji Yatırım A.Ş. | 05.01.2011 | Enerji yatırımları yaparak enerji şirketlerine ortak olmak üzere kurulmuştur. |
| ŞARA Dış Ticaret A.Ş. | 01.03.2004 | İthalat İhracat, lojistik, yurtdışı pazar operasyonlarında uzmanlaşarak bu işlemleri yürütmek üzere kurulmuştur. |
| Electran Metal Endüstri A.Ş. | 26.12.2023 | Alüminyum filmaşın, iletken ve kablo imalatı ve satışı yapmaktadır. |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | 26.12.2023 | Galvanizli poligon direkler ve otokorkuluk sistemleri imalatı yapmaktadır. |
| ŞARA Teknoloji Tesis A.Ş. | 31.01.2014 | Yüksek gerilim enerji nakil hatları ve trafo merkezlerine ilişkin dizayn, müteahhitlik iş ve hizmetlerini yürütmektedir. |
| Turkyapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 16.10.2009 | Konut, Otel, Ofis ve Endüstriyel tesislerin İnşaat ve Taahhüt işlerini yürütmektedir. |
| Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Turizm |
| Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Turizm |
| Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yat. ve İşl. A.Ş. | 08.12.2010 | Turizm |
| Mermira Turizm Yatırım ve İşletmecilik A.Ş. | 08.02.2005 | Turizm |
| Mertay Turizm Yatırım ve İşletmecilik A.Ş. | 14.11.2001 | Turizm |
| Denizmavi Yapı A.Ş. | 26.12.2023 | Gayrimenkul yatırımı ve inşaat yapmak üzere kurulmuş olan firmadır. Aktif olarak şu an için bir üretimi/imalatı/inşaatı yoktur. |
| ŞA-RA Haber Reklam ve Yayıncılık Ticaret A.Ş. | 29.11.1995 | Reklam, yayıncılık ve tanıtım hizmetleri |



| | | |
|--|------------|--|
| İzotürk İzolasyon ve Yalıtım Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 04.03.2008 | İzolasyon ve yalıtım malzemesi imalat ve satışı maksadı ile kurulan şirket, şu an için üretim veya al-sat yapmamaktadır. |
| Türk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | 06.04.2016 | Tarımsal faaliyet yürütmek amacıyla kurulmuş olup, şu an için bir tarımsal faaliyeti bulunmamaktadır. |
| Naturamar Turizm Otelcilik A.Ş. | 13.05.2025 | Otel işletilmesi amacıyla kurulmuş olup işbu izahname tarihi itibarıyla gayri faaldir. |

İhraççı'nın ortaklar ve ilişkili taraflar ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği aşağıdaki tablolarda sunulmuştur.

| İlişkili Tarafın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı | İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi |
|--|--|
| Şa-Ra Dış Ticaret A.Ş. | Şadi Türk %33, Güneş Melek Türk %14, Rahmi Mertay Türk %14, Zeynep Miray Türk Kocabaş %14, Sinem Mor Kurumsak %14, Hilkat Mor %11 ortaklık payı mevcuttur. |
| Turkyapı İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. | Şadi Türk %25, Güneş Melek Türk %25, Rahmi Mertay Türk %25, Zeynep Miray Türk Kocabaş %25, ortaklık payı mevcuttur. |
| Turktur Bodrum Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | Şadi Türk %32, Güneş Melek Türk %20, Rahmi Mertay Türk %20, Zeynep Miray Türk Kocabaş %20, Sinem Mor Kurumsak %8 ortaklık payı mevcuttur. |
| Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | Şadi Türk %32, Güneş Melek Türk %20, Rahmi Mertay Türk %20, Zeynep Miray Türk Kocabaş %20, Sinem Mor Kurumsak %8 ortaklık payı mevcuttur. |
| Turktur Marmaris Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | Şadi Türk %32, Güneş Melek Türk %20, Rahmi Mertay Türk %20, Zeynep Miray Türk Kocabaş %20, Sinem Mor Kurumsak %8 ortaklık payı mevcuttur. |
| Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. | Şadi Türk %49, Rahmi Mertay Türk %49, ortaklık yapısı mevcuttur. |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | Şadi Türk %51, Güneş Melek Türk %9, Rahmi Mertay Türk %10, Zeynep Miray Türk Kocabaş %10, Sinem Mor Kurumsak %10, Hilkat Mor %10 ortaklık payı mevcuttur. |
| İzotürk İzolasyon ve Yalıtım Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | Şadi Türk %100 ortaklık payı mevcuttur. |
| Türk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | Rahmi Mertay Türk %50, Zeynep Miray Türk Kocabaş %40 ortaklık payı mevcuttur. |
| Electran Metal Endüstri A.Ş. | Şadi Türk %51, Güneş Melek Türk %9, Rahmi Mertay Türk %10, Zeynep Miray Türk Kocabaş %10, Sinem Mor Kurumsak %10, Hilkat Mor %10 ortaklık payı mevcuttur. |
| Şa-Ra Haber Reklam Yayıncılık A.Ş. | Turkyapı İnş. San. ve Tic. A.Ş. %100 ortaklık payı mevcuttur. |
| Mermira Turizm Yatırım İşletmecilik A.Ş. | Şadi Türk %25, Güneş Melek Türk %25, Rahmi Mertay Türk %25, Zeynep Miray Türk Kocabaş %25 ortaklık payı mevcuttur. |
| Mertay Turizm Yatırım ve İşletmecilik A.Ş. | Şadi Türk %30, Güneş Melek Türk %20, Rahmi Mertay Türk %20, Zeynep Miray Türk Kocabaş %20, Sinem Mor Kurumsak %10 ortaklık payı mevcuttur. |
| Denizmavi Yapı Anonim Şirketi | Şadi Türk %51, Güneş Melek Türk %9, Rahmi Mertay Türk %10, Zeynep Miray Türk Kocabaş %10, Sinem Mor Kurumsak %10, Hilkat Mor %10 ortaklık payı mevcuttur. |
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | Şadi Türk %20, Güneş Melek Türk %60, Hilkat Mor %20 ortaklık yapısı mevcuttur. |
| Naturamar Turizm Otelcilik A.Ş. | Şadi Türk %32, Güneş Melek Türk %20, Rahmi Mertay Türk %20, Zeynep Miray Türk Kocabaş %20, Sinem Mor Kurumsak %8 ortaklık payı mevcuttur. |



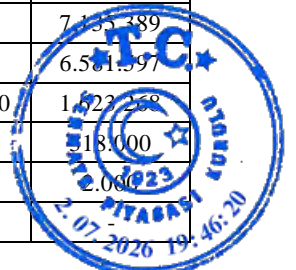
| Ticari Alacaklar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. | 38.102.919 | 1.614.045.231 | 1.129.535.120 | 1.018.409.022 |
| Electran Metal Endüstri Anonim Şirketi | - | - | - | 178.962.958 |
| Şara NUF Norveç | - | - | - | 114.373.538 |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | 8.032.866 | - | - | 70.000.000 |
| Şa-Ra Dış Ticaret A.Ş. | 281.434.039 | 325.139.457 | - | 53.609.303 |
| Turktur Belek Otel. Tur. Yat.ve İşl. A.Ş. | - | 3.675.988 | 51.849.788 | 47.120.165 |
| Turktur Marmaris Otel. Tur. Yat.ve İşl. A.Ş. | - | - | 30.484.850 | 27.704.090 |
| Turktur Bodrum Ote.l Tur. Yat. ve İşl. A.Ş. | - | - | 24.067.106 | 21.890.597 |
| Şara Haber Reklam Yayıncılık A.Ş. | - | - | - | 10.206.321 |
| Turkyapı İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. | 44.832.375 | 361.397 | - | 1.947.014 |
| İzotürk İzolasyon ve Yalıtım Malz. Sanayi Ticaret Anonim Şirketi | - | - | - | 364.436 |
| Denizmavi Yapı Anonim Şirketi | - | - | - | 356.566 |
| Türk Tarım Hayvancılık Anonim Şirketi | - | - | - | 112.492 |
| Ara Toplam | 372.402.199 | 1.943.222.073 | 1.235.936.864 | 1.545.056.502 |
| Ertelenmiş finansman gelirleri (-) | -9.303.787 | -25.201.684 | -23.363.436 | 0 |
| Genel Toplam | 363.098.412 | 1.918.020.389 | 1.212.573.428 | 1.545.056.502 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

| Diğer Alacaklar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Turktur Marmaris Otel. Tur. Yat. ve İşl. A.Ş. | 418.704 | 416.491 | 70.905 | 203.920.112 |
| Turktur Belek Otelcilik Tur. Yat. ve İşl. A.Ş. | - | - | 201.565.533 | 81.765.660 |
| Turktur Bodrum Otelcilik Tur. Yat.ve İşl. A.Ş. | 26.374 | 300.003 | 71.136.319 | 70.796.348 |
| Mertay Turizm Yatırım ve İşletmecilik A.Ş. | - | 12.216.337 | 617.932 | 23.771.162 |
| Pole Yapı İmalat İnşaat Anonim Şirketi | - | - | 76.007 | 11.796.075 |
| Şa-Ra Haber Reklam Yayıncılık A.Ş. | 2.060.133 | 10.996.735 | 6.997.947 | 5.778.910 |
| Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. | - | - | - | 332.030 |
| Denizmavi Yapı Anonim Şirketi | - | - | 8.575 | 220.000 |
| Mermira Turizm Yatırım İşletmecilik A.Ş. | 10.207.585 | 7.201.192 | 25.937.395 | 108.464 |
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | - | 0 | 0 | 90.000 |
| Turkyapı İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. | - | - | 65.244.146 | - |
| İzotürk İzol. ve Yalıtım Malz. San. ve Tic. A.Ş. | 20.574 | - | 123.783 | - |
| Türk Tarım Hayvancılık Ticaret A.Ş. | 3.142 | - | 16.568.232 | - |
| Toplam | 12.736.512 | 31.130.758 | 388.346.774 | 398.578.761 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

| Peşin Ödenmiş Giderler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Turktur Belek Otel. Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | - | 6.423.039 | - | 8.073.571 |
| Turktur Bodrum Otel. Tur. Yat. ve İşl. A. Ş. | - | - | - | 7.135.489 |
| Turktur Marmaris Otel. Tur. Yat. ve İşl. A. Ş. | - | - | - | 6.581.597 |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | 17.103 | - | 80.549.600 | 1.522.268 |
| Şara Haber Reklam Yayıncılık A.Ş. | - | - | - | 113.000 |
| Denizmavi Yapı Anonim Şirketi | 40.376 | 304.719 | - | 2.000 |
| Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. | 162.550.664 | - | - | - |



| | | | | |
|------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Electran Metal Endüstri A.Ş. | 21.370 | - | - | - |
| Toplam | 162.629.513 | 6.727.758 | 80.549.600 | 23.733.825 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

| Ticari Borçlar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Electran Metal Endüstri A.Ş. | - | 129.390.484 | - | 82.855.345 |
| Mertay Turizm Yatırım ve İşletmecilik Anonim Şirketi | - | - | - | 3.418.419 |
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | - | - | - | 5.722 |
| Turktur Belek Otelcilik Turizm Yatırım ve İşl. A.Ş. | 35.275.525 | - | - | - |
| Pole Yapı İmalat İnşaat A.Ş. | - | 56.171.882 | - | - |
| Ara Toplam | 35.275.525 | 185.562.366 | 0 | 86.279.486 |
| Ertelemiş finansman giderleri (-) | -1.305.932 | -6.843.192 | 0 | 0 |
| Toplam | 33.969.593 | 178.719.174 | 0 | 86.279.486 |
| Diğer Borçlar | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
| Şa-Ra Dış Ticaret A.Ş. | - | - | 88.958.167 | 49.263.549 |
| Mertay Turizm Yatırım ve İşletmecilik A.Ş. | 20.761.317 | - | - | - |
| Ortaklara borçlar | 576.853.254 | 37.206.046 | 26.224.177 | - |
| Toplam | 597.614.571 | 37.206.046 | 115.182.344 | 49.263.549 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

| Ertelemiş Gelirler | 31.12.2023 | 31.12.2024 | 31.12.2025 | 31.03.2026 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Şa-Ra Teknoloji Tesis A.Ş. | - | - | 94.451.322 | 230.862.850 |
| Pole Yapı İmalat İnşaat Anonim Şirketi | - | - | - | 26.491.880 |
| Şa-Ra Dış Ticaret A.Ş. | 77.224.715 | - | - | - |
| Turkyapı İnşaat San.ve Tic. A.Ş. | - | - | 27.874 | - |
| Zmt İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | 4.765 | - | - | - |
| Toplam | 77.229.480 | 0 | 94.479.196 | 257.354.730 |

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

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

| (TL) | 31.12.2023 | % | 31.12.2024 | % | 31.12.2025 | % | 31.03.2025 | % | 31.03.2026 | % |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| İlişkili Taraflara Mal ve Hizmet Satışları | 2.815.316.543 | 21,67% | 5.178.462.395 | 36,16% | 3.679.080.110 | 52,22% | 996.476.974 | 55,60% | 532.344.597 | 15,70% |
| İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alımları | 84.442.662 | 0,65% | 444.125.545 | 3,10% | 151.035.764 | 2,14% | 29.360.447 | 1,64% | 86.590.177 | 2,55% |
| Toplam Net Satışlar | 12.990.583.855 | 100,00% | 14.322.125.868 | 100,00% | 7.045.237.718 | 100,00% | 1.792.333.771 | 100,00% | 3.389.933.921 | 100,00% |

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 400.000.000 TL'dir. İşbu sermaye her biri 1 (bir) TL itibarıyla değerinde 400.000.000 adet paya ayrılmış olup 104.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu ve 216.000.000 adedi hamiline yazılı C Grubu paylardan oluşmaktadır.



21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, beheri 1 (bir) TL itibari değerinde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır.

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:

Yoktur.

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

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:



| Tescil Tarihi | TTSG Tarihi | Eski Sermaye (TL) | Yeni Sermaye (TL) | Sermaye Artırımının Kaynağı |
|---------------|-------------|-------------------|-------------------|---|
| 26.12.2023 | 27.12.2023 | 50.000.000,00 | 50.000.000,00 | Şirket'in 50.000.000,00-TL'lik sermayesinin 48.545.528,00-TL'lik kısmı, Şirketin 30.06.2023 tarihli bilançosu esas alınarak, Türk Ticaret Kanunu 159 ile 179. maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3 ve 20. maddeleri ve diğer ilgili Kanun ve tebliğ hükümleri uyarınca, Yönetim Kurulunca hazırlanan bölünme sözleşmesinde detayı belirtildiği üzere; Ankara ili Polatlı İlçesi'ndeki Otokorkuluk Sistemleri ve Poligon Direk İşletmesi'nin; kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak Pole Yapı İmalat İnşaat A. Ş. 'ye, Adana ili Yüreğir İlçesi'ndeki İletken ve Kablo İşletmesi'nin; kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak Electran Metal Endüstri AŞ. 'ye, İstanbul ili Büyükçekmece İlçesi 201 Ada 6 Parsel'de yer alan arsanın; kısmi bölünme suretiyle yeni kurulacak Denizmavi Yapı A. Ş. 'ye sermaye olarak konulması suretiyle azaltılmış olup, azaltımla aynı tutarda sermaye artırımını gerçekleştirilmiştir. Bahse konu eş zamanlı sermaye artırımının tamamı Geçmiş Yıllar Karları'ndan karşılanmıştır. Bölünmeye konu tüm unsurların ve sermayeye ilave edilecek geçmiş yıl karlarının değeri Tesla Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 11.12.2023 tarih ve YMM- 06105752/823-301 sayılı raporu ile tespit edilmiştir. |
| 26.01.2024 | 29.01.2024 | 50.000.000,00 | 100.000.000,00 | Artırılan 50.000.000,00-TL'nin tamamı geçmiş yıllar karları hesabından mahsup edilmek suretiyle karşılanmıştır. Bu tutarlar 19.01.2024 tarihli ve Sermaye/20240119-1 sayılı SMMM Raporu ile tespit edilmiştir. |



| Tescil Tarihi | TTSG Tarihi | Eski Sermaye (TL) | Yeni Sermaye (TL) | Sermaye Artırımının Kaynağı |
|---------------|-------------|-------------------|-------------------|---|
| 28.01.2025 | 28.01.2025 | 100.000.000,00 | 400.000.000,00 | Şirket Yönetim Kurulu'nun 21.01.2025 tarihli ve 4 sayılı kararı ile kayıtlı sermaye tavanı dahilinde muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiş çıkarılmış sermayesi 400.000.000-TL olmuş ve buna istinaden Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi tadil edilmiştir. Artırılan 300.000.000 TL'nin 220.000.000 TL'sinin öncelikle enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklara ilişkin olmak üzere 570. Geçmiş yıllar karları hesabından, 30.000.000 TL'sinin 502 sermaye düzeltmesi olumlu farklar hesabından, 50.000.000 TL'sinin 540 yasal yedekler hesabından karşılandığı 22.01.2025 tarihli ve YMM-06105752/1365-040 sayılı YMM Raporu ile tespit edilmiştir. |

Anılan sermaye artırımını süreci içerisinde pay grupları yaratılmış ve işbu izahnamede detaylı bir şekilde açıklandığı üzere söz konusu pay gruplarının bir kısmına birtakım imtiyazlar tanınmıştır.

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:

Yoktur.

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

Şirket payları mevcut durum itibarıyla Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

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:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin tam metnine www.sara-enerji.com adresinden ulaşılması mümkün olup bir örneğine Ek 1'de yer verilmektedir.

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

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca;

Enerji üretim iletim ve dağıtım tesisleri, enerji iletim hatları, salt ve trafo merkezleri, arden direkleri, çelik konstrüksiyon işleri, telekomünikasyon sistemleri radyolink, FM/TV, GMS telekomünikasyon kuleleri, şehir şebekeleri asansör tesisleri, demir ve çelik eşyalar, enerji iletim hattı hırdavat ve bağlantı elemanları askı gergi, takımları, cıvata, somun, çokgen kesitli



çelik direk, boru direk, proje imalat, taahhüt, bakım, onarım, montaj, mühendislik, müteahhitlik, danışmanlık, denetim, araştırma ve geliştirme işleri ile iştigal etmek, bina, yol, fabrika, sıcak daldırma galvaniz, elektro galvaniz, her türlü galvaniz işlemleri ve çinko imalatı yapmaktır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme’de yer alan yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin hükümler, aşağıda sıralanmaktadır. Esas Sözleşme’nin:

“Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi, Ücreti, Toplantı ve Karar Nisapları ile Komiteler” başlıklı 8’inci maddesi uyarınca; Şirket’in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu’nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Her bir Yönetim Kurulu üyesi, en fazla 3 (üç) yıl için seçilebilir. Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu üyesi yeniden seçilebilir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu Esas Sözleşme hükümlerine uyulur. Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, gerekli komiteler ve kurullar oluşturabilir. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir.

“Şirketin İdaresi ve Temsili” başlıklı 9’uncu maddesi uyarınca; Şirket’in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu’na aittir. Yönetim Kurulu; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili sair mevzuat ve Genel Kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde Şirketin işletme konusuna ilişkin her çeşit işlemleri yapmaya yetkilidir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu md. 367 uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Şirket tarafından düzenlenecek evrakların, verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunları Şirket’in unvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerce imzalanmış olması ve en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu md. 370/2 uyarınca alacağı karar üzerine, Şirket’in temsil yetkisini tek imza ile yönetim kurulu üyelerinden birine ya da bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. Yetkilendirilen ticari vekil ve diğer tacir yardımcıları ticaret siciline tescil ve ilan edilir, bu sayede temsil yetkisi devredilen kişilerin yetki süreleri Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri ile sınırlı kalmayabilir. Türk Ticaret Kanunu’nun 371, 374 ve 375. maddeleri hükümleri saklıdır. Yönetim Kurulu, görev süresini aşan sözleşmeler ve sair işlemler akdedebilir.



“Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 17’inci maddesi uyarınca; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme’ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde, Şirket’in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket’in kendi tüzel kişiliği adına ve üçüncü kişiler lehine, kefalet, teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu’nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

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

“Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi, Ücreti, Toplantı ve Karar Nisapları ile Komiteler” başlıklı 8’inci maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu’nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde, küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanacaktır. (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, (A) grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilir.

Esas Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 11’inci maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahibinin veya vekillerinin her bir (A) grubu pay için 5 (beş) oy, her bir (B) grubu pay için 2 (iki) oy, her bir (C) grubu pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

Esas Sözleşme’nin “Pay Devri” başlıklı 7’inci maddesi uyarınca; (A) ve (B) grubu payların devri, işbu Esas Sözleşme’de belirtilen şekilde alınmış bir Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu’nca onaylanmalıdır, Yönetim Kurulu (A) ve (B) grubu payların devrine Türk Ticaret Kanunu’nun 493. maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir. (C) grubu paylar, Yönetim Kurulu’nun onayı gerekmeksizin, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesi, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine tabidir.

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

Esas Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 11’inci maddesi uyarınca; Genel Kurul toplantılarına ilişkin davet, ilan ve bildirimler, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme cihazları ile 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 Kurulu’nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanır.



Olağan Genel Kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Genel Kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde Yönetim Kurulu, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Genel Kurul'un çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul toplantısının işleyiş şekli bu iç yönerge ile düzenlenir.

Genel Kurullarda toplantı nisaplarında Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 'Pay Devri' başlıklı 7'inci maddesi uyarınca; (A) ve (B) grubu payların devri, işbu Esas Sözleşme'de belirtilen şekilde alınmış bir Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu'nca onaylanmalıdır, Yönetim Kurulu (A) ve (B) grubu payların devrine Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir. Yönetim Kurulu, Şirket'in iştigal konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirket'e veya iştiraklerine doğrudan veya dolaylı olarak rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) ve (B) grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay sahipleri defterine kaydı gerçekleşmez. (C) grubu paylar, Yönetim Kurulu'nun onayı gerekmeksizin, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir ve borsada satılabilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütmek amacıyla imzaladığı sözleşmeler, (i) fikri ve sınai mülkiyet sözleşmeleri, (ii) aracılık ve denetim sözleşmeleri, (iii) yönetim ve müşavirlik sözleşmeleri, (iv) işletme konusuna olanak sağlayan sözleşmeler (v) yerli ve yabancı firmalar ile satıcı/vikletici sıfatı ile satış sözleşmeleri, (vi) yerli ve yabancı firmalardan satın alım (hammadde dahil) sözleşmeleri, (vii) kira sözleşmeleri (viii) gizlilik sözleşmeleri, (ix) anahtar teslim sözleşmeleri ve (x) finansman sözleşmeleridir.

Şirket'in finansman sözleşmeleri kapsamında alması gereken halka arza ilişkin izin yazılarını almış olup, Şirket'in imzalamış olduğu sözleşmeler incelediğinde Şirket paylarının halka



arzu ve Borsa İstanbul'da işlem görmesini kısıtlayıcı bir düzenlemeye rastlanmamıştır.

22.1 Yerli ve Yabancı Firmalar ile Satıcı/Yüklenici Sıfatı ile Satış Sözleşmeleri

Şirket'in yerli ve yabancı firmalar ile satıcı/yüklenici sıfatı ile imzaladığı satış sözleşmeleri

- i. Satış sözleşmeleri ülke ve/veya kıta baz alınarak tasnif edilmiştir.
- ii. Söz konusu satış işlemleri için genelde sözleşme imzalanmış olmaklar beraber satışa taraf şirketler ile sipariş emirleri de imzalanmıştır.
- iii. Taraflarından bağımsız olarak ABD Doları ve Avro üzerinden imzalanmaktadır.
- iv. Yabancı firmalar ile imzalanmış sözleşmelerde genellikle işveren ülkenin hukuku kabul edilmiş olup, bazı sözleşmelerde tahkim maddeleri yer almaktadır.
- v. Şirket tarafından temin edilen ürünlere genelde 12-24 ay arası garanti verilmektedir. Bazı sözleşmelerde garanti süresi 10 yıla kadar çıkmaktadır.

Hukukçu Raporu'nda refere edilen süresi sona ermiş ve/veya ürünler teslim edilmiş sözleşmeler olsa dahi garanti yükümlüğü devam ettiğinden, garanti süresi devam eden bu sözleşmelere bu İzahname'de ve bu İzahnamenin eki Hukukçu raporunda yer verilmiştir.

22.1.1 Kuzey ve Güney Amerika'daki Firmalarla İmzalanan Sözleşmeler

22.1.1.1 GE

Şirket ve GE Grid Solutions LLC arasında çelik platformlar, kirişler ve parçalarının, galvanize çelik donanımların tedariki ve prototip dikimine ilişkin 2021-2022 yıllarında 4 (dört) farklı sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmelerin toplam bedeli yaklaşık 2.026.522,63 USD tutarındadır. Şirket'in sözleşme hükümleri çerçevesinde kaliteye ilişkin sipariş ifası sonrasında 3 ila 10 yıllık yükümlülükleri bulunmaktadır.

22.1.1.2 Quanta GWS

Şirket ile Quanta Infrastructure Solutions Group, LLC arasında 5 Şubat 2022 tarihinde ekipman tedarikine ilişkin imzalanmış bir sözleşmenin bedeli 20.700.000,00 USD tutarındadır. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 10 yıl garantisi mevcuttur.

22.1.1.3 Quanta Sunzia

Şirket ile Quanta Infrastructure Solutions Group, LLC arasında 06.06.2023 tarihinde imzalanan bu sözleşme kapsamında Şirket kule, cıvata ve plaka tedarik etmektedir. Sözleşme bedeli 12.106.634,07 USD tutarındadır. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 5 yıl garantisi mevcuttur.

22.1.2 Avrupa'da Mukim Firmalarla İmzalanan Sözleşmeler

22.1.2.1 50Hertz Transmission GmbH

50 Hertz Transmission GmbH tarafından 2021 - 2023 yılları arasında, Şirket tarafından temin edilmek üzere çelik enerji nakil hattı direkleri ve güvenli tırmanma cıvataları ('safety climbing bolts') ile kaplama ve nakliyat hizmetleri sipariş edilmiştir. 2021 - 2023 yılları arasında imzalanan sözleşmeler uyarınca bu satımların toplam bedeli 13.197.892,70 EUR tutarındadır.

22.1.2.2 Elia Asset NV/SA

Şirket ile Elia Asset NV/SA arasında 2022 – 2023 yılları arasında imzalanan sözleşmeler kapsamında çelik enerji nakil hattı direklerinin satışına ilişkindir. İlgili sipariş emirlerinden siparişlerin toplam bedelinin 4.382.064,76 EUR tutarında olduğu anlaşılmaktadır.



22.1.2.3 Mytilineos Holdings SA

Şirket ve Mytilineos Holdings SA arasında 2022 yılında imzalanan sözleşmeler, çelik enerji nakil hattı direği satışına ilişkindir. Sözleşmenin toplam bedeli 2.532.220,00 EUR tutarındadır.

22.1.2.4 TenneT TSO GmbH

TenneT TSO GmbH ile Şirket arasında 27.06.2023 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında çelik kafes direği satışına ilişkindir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 3 yıl garantisi mevcuttur. Siparişin toplam bedelinin 515.700,00 EUR olduğu anlaşılmaktadır. Şirket ile aynı taraf arasında 28.04.2025 tarihinde imzalanan diğer sözleşmeler ise A370 Elbe-Nord Güçlendirme Projesi ve A270 Elbe-Weser Enerji Nakil Hattı Projesi kapsamında çelik kafes direklerin üretimi, kaplama işleri, fabrika deneme montajları, nakliye ve ilgili mühendislik hizmetlerinin yerine getirilmesine ilişkindir. Bu sözleşmeler kapsamında yüklenici tarafından performans, avans ve garanti teminatları verilmesi öngörülmüş olup, teslim tarihlerine uyulmaması halinde sözleşme bedeli üzerinden belirlenen oranlarda cezai yaptırımlar uygulanacaktır. Siparişin bellerinin 11.921.925,00 EUR ve 7.941.704,00 EUR olduğu anlaşılmaktadır.

Şirket ayrıca 16.03.2026 tarihinde 4500145091 numaralı sipariş formu ile 14.445.008,50 EUR, 4500145092 numaralı sipariş formu ile 10.749.358,50 EUR ve 4500145095 numaralı sipariş formu ile 14.634.408,50 EUR bedel ile üç adet sipariş formu imzalanmıştır.

22.1.2.6 GE Grid Solutions

Birleşik Krallık menşeli GE Grid Solutions ile akdedilen 11.09.2024 tarihli sözleşmede Şirket tedarikçi sıfatıyla Irak'taki Al Rumaitha, Al Rifai, Al Khalidya, Kirkuk North ve Al Sawada SS trafo merkezlerinin çelik yapılarının tasarımı, mühendisliği, konfigürasyonu, üretim, fabrika testlerinin yapılması, paketlenmesi, markalanması ve teslimatı üstlenilmiştir. Sözleşme bedeli 662.126,45 (altı yüz altmış iki bin yüz yirmi altı dolar kırk beş sent) USD tutarındadır. İşletmeye alma veya teslimat (hangisi daha önceyse) sonrası 24 (yirmi dört) / 36 (otuz altı) aylık garanti süresi vardır. Sözleşme ile ilişkili olan 5 (beş) adet sipariş emri mevcuttur.

Aynı firmayla akdedilen ve Kerkük'teki gaz yalıtımlı trafo merkezine çelik yapıların tedariki, çizimlerinin yapılması, üretimi, fabrika testleri, paketlenmesi ve teslimine ilişkin olan bir diğer sözleşme kapsamında sözleşme bedeli 334.759,75 (üç yüz o tuz dört bin yedi yüz elli dokuz dolar yetmiş beş sent) USD tutarındadır. Teslimat sonrası 36 (otuz altı) aylık veya müşterinin enerjilenmesinden sonra 24 (yirmi dört) aylık (hangisi daha önceyse) garanti süresi vardır.

22.1.2.7 Elia Group

Şirket ile Belçika menşeli Elia Asset NV/SA arasında akdedilen 10.12.2024 tarihli iki ayrı sözleşme uyarınca 5.466.918,10 (beş milyon dört yüz altmış altı bin dokuz yüz on sekiz Avro on sent) EUR bedel karşılığında kuleler Şirket tarafından karşı tarafa tedarik edilmektedir. Geçici kabul sonrası 30 (otuz) aylık garanti süresi öngörülmüştür.

2.1.2.8 Statnett SF

Şirket ile Norveç merkezli Statnett SF arasında 27.05.2025 tarihinde 77767 numaralı çerçeve anlaşma kapsamında 8154 numaralı çağrı belgesine dayalı sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme, Trøndelag bölgesinde yer alan orkdal trafo merkezi projesi kapsamında 420 kV gerilimli gergi kuleleri, iniş ve trafo portal yapıları ile aparat çeliklerinin üretim, fabrika



kabul testleri ve teslimi konusundadır. Teslimat, teslim yükümlülükleri ödenmiş şekilde Norveç'teki şantiye adresine yapılacaktır.

22.1.2.9 Elecnor Services and Projects SAU

Şirket ile İspanya merkezli Elecnor Services and Projects SAU arasında 06.06.2025 tarihinde imzalanan 2025/139651 numaralı satın alma emri Mozambik'teki Chimuara Projesi kapsamında çelik destek yapılarının tedarikine ilişkindir. Siparişin toplam bedelinin 12.753,90 USD olduğu anlaşılmaktadır. Ayrıca Şirket 02.02.2026 tarihinde yeni sözleşme Angola'ya çelik destek yapıları teslim edilmek üzere imzalanmıştır.

22.1.3. Asya ve Afrika'daki Firmalarla İmzalanan Sözleşmeler

22.1.3.1

Giza Cable

Şirket ile Giza Cable Industries arasında tarihinde imzalanan 18.09.2023 tarihli satış sözleşmesinin konusu, güç iletim ve dağıtım kulelerinin imal edilmesi, sıcak daldırma galvanizlenmesi, muayene edilmesi, paketlenmesi, nakliyesi ve Giza Cable Industries'e teslim edilmesidir. Sözleşme'nin toplam bedeli 20.960.000,00 USD'dir. Ayrıca taraflar arasında 2024 yılında 209F-2024 numaralı satın alma emri imzalanmış olup bu kapsamda Ismailia – Zagazig 500 kV Enerji Nakil Hattı Projesi için çelik enerji nakil hattı direklerinin imalatı, galvaniz kaplaması ve tedariki kararlaştırılmıştır. Sözleşme, mal bedeli, sigorta ve navlun dahil teslim esasına dayalı olup avans teminatı ve %5 oranında performans teminatı öngörülmüştür. Sözleşme bedelinin 9,015,600 USD olduğu anlaşılmaktadır.

22.1.3.2 JSC “National Electric Grid of Uzbekistan”

Şirket ile Özbekistan Ulusal Elektrik Şebekesi Anonim Şirketi arasında 23.12.2022 tarihinde imzalanan tedarik sözleşmesinin konusu, Şirket'in iletim hattı inşaatı için belirli tesislerin imal edilmesi, test edilmesi ve teslim edilerek devreye alınmasıdır. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur. 30.01.2024 tarihinde akdedilen ek protokol ile sözleşme bedeli 33.995.412,27 USD olarak belirlenmiştir.

22.1.3.3 Taizhou

Şirket ile Çin merkezli Taizhou Mengda Metal Products Co., Ltd. arasında 08.05.2025 tarihinde imzalanan sipariş emrinin konusu 1000 metre paslanmaz damper teli satın alınmasına ilişkindir. Planlanan teslim tarihi 23.07.2025 olarak belirlenmiştir.

22.1.3.4 Minghao

Şirket ile Çin merkezli Minghao Mould Technology (Taicang) Co., Lt arasında 04.08.2025 tarihinde imzalanan sipariş emrinin konusu DIE kodlu ürünlerin satın alınmasına ilişkindir. Planlanan teslim tarihi 09.09.2025 olarak belirlenmiştir.

22.1.3.6 Zeck Tse

Şirket ile Tayland merkezli ZECK TSE International Ltd arasında 03.07.2025 tarihinde imzalanan sipariş emrinin konusu çelik makara, cıvatalı çapraz plaka ve galvanize 2000 metre uzunluğunda 10 milimetre kılavuz halatın satın alınmasına ilişkindir.

22.1.3.9 Anu Worles

Şirket ile Hindistan merkezli Anu Worles Solutions Pvt. Ltd. arasında 15.08.2025 tarihinde imzalanan sipariş emrinin konusu 621-622-623-624 kodlu ürünlerin satın alınmasına ilişkindir. Planlanan teslim süresi 4-6 hafta olarak belirlenmiştir.

22.1.4 Türkiye'deki Firmalarla Yapılan Sözleşmeler



22.1.4.1 Avrasya Enerji

Şirket ile Avrasya Enerji İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. 24.05.2023 tarihinde imzalanan sözleşmenin konusu 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkindir. Sözleşmenin bedeli 3.083.600,00 USD değerindedir.

22.1.4.2 Avrasya Enerji ve Datel Tellioglu İş. Ort.

Şirket ile Avrasya Enerji İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. – Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. iş ortaklığı arasında 03.01.2022 tarihinde imzalanan sözleşmenin konusu imzalanan EİH direklerinin ve ilgili malzemelerinin satışına ilişkindir. Şirket ile Avrasya Enerji İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. – Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. iş ortaklığı arasında 04.04.2022 tarihinde imzalanan sözleşmenin konusu imzalanan 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli 10.264.500,00 USD değerindedir.

22.1.4.3 ESD

Şirket ile ESD Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Şura Elektrik İnşaat Taahhüt Ticaret A.Ş. İş Ortaklığı arasında 10.08.2020 tarihinde imzalanan sözleşmenin konusunu cam izolatörlü nükleer hat çift askı takımları, nükleer hat jumper takımları, karşı ağırlık askı takımları, gergi takımı, özel askı takımı, tek devre tam transpozisyon seti, tek devre yarım transpozisyon seti, opgw ek kutusu, zırh çubuğu, ikaz küresi, toprak teli damperi, sis tipi cam izolatörü, ekipmanlarının satışına ilişkindir. Sözleşmenin toplam bedeli 2.541.835,52 USD'dir.

22.1.4.4 Onur Taahhüt Taşımacılık İnşaat Tic ve San A.Ş.

Şirket ile Onur Taahhüt Taşımacılık İnşaat Tic ve San A.Ş. arasında 06.04.2023 imzalanan sözleşmenin konusu askı takımı, durdurucu takımı, spacer damper, iletken eki, titreşim damperi zırh çubuğu, gergi takımı, iniş klemensi, hava ikaz küresi, pheasant iletken, toprak teli titreşim damperi, tamir maşonu, 2 bundledan 3 bundlea geçiş aparatı satışına ilişkindir. İşbu satış sözleşmesinin toplam bedeli 896.820,50 USD'dir.

22.1.4.5 Avrasya Enerji ve Datel Tellioglu İş Ort

Şirketi ile Avrasya Enerji İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. – Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. iş ortaklığı arasında imzalanan 03.01.2022 tarihli EİH direklerinin ve ilgili malzemelerinin satışına ilişkindir ve bedeli 2.042.000,00 USD'dir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.

Şirket ile Avrasya Enerji İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş. – Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. iş ortaklığı arasında imzalanan 04.04.2022 tarihli 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkin bu sözleşme 8.222.500,00 USD bedellidir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.

22.1.4.6 Datel Tellioglu

Şirketin ile Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan 04.04.2022 tarihli 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkin olup 6.727.500,00 USD değerindedir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.

Şirket ile Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan 26.01.2022 tarihli EİH direklerinin satışına ilişkin olup 330.400,00 USD değerindedir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.

Şirket ile Datel Tellioglu Mühendislik İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan 24.05.2023 tarihli 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkin olup 652.300,00 USD değerindedir. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.



22.1.4.7 Enerba Enerji

Şirket ile Enerba Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında imzalanan 24.05.2023 tarihli 1272 MCM Pheasant İletkenlerin satışına ilişkindir. Sözleşmenin bedeli 1.541.800,00 USD tutarındadır. Sözleşmeye göre teslim edilen malların 2 yıl garantisi mevcuttur.

22.1.4.8. Bölge Müdürlüğü-4. Bölge Ankara Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Karayolları Genel Müdürlüğü

Şirket'in akdettiği 21.05.2024 tarihli sözleşme kapsamında Şirket Bölge Müdürlüğü-4. Bölge Ankara Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Karayolları Genel Müdürlüğü'ne, Anadolu Otoyolu Gümüşova-Ankara Çevre Otoyolu Kesiminde Muhtelif Kilometrelerde Mevcut Otokorkulukların Bakımı ve Onarımı Yapım İşini montaj, söküm, yapım dahil üstlenmiştir. Sözleşme birim fiyat sözleşme olup, sözleşme bedeli 148.989.663,05 TL (KDV hariç) değerindedir. Şirket Sözleşme kapsamında 8.939.379,78 TL tutarında kesin teminat vermiştir.

22.1.4.9. Bölge Müdürlüğü-3. Bölge Konya Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Karayolları Genel Müdürlüğü

Şirket'in akdettiği 18.10.2024 tarihli sözleşme kapsamında Şirket Bölge Müdürlüğü-3. Bölge Konya Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Karayolları Genel Müdürlüğü'ne, Konya Çevre Yolu Km: 109+000 – (128+247 G/ 0+000 İ) – 12+000 (Afyonkarahisar-Ankara-Aksaray Arası Kesimde Çelik Otokorkuluk Yapılması işini montaj, yapım dahil üstlenmiştir. Sözleşme birim fiyat sözleşme olup, sözleşme bedeli 153.227.000,00 TL (KDV hariç) değerindedir. Şirket Sözleşme kapsamında 9.193.620,00 TL tutarında kesin teminat vermiştir.

22.1.4.10. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez

Şirket ile Türkiye Elektrik İletim A.Ş. genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez arasında 29.05.2019 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında Şirket H.408 Referanslı 380 Kv Akkuyu NGS-Seydişehir (Direk No 1-342 (120 km) 3B1272 MCM+(10 km) 2027 mm² iletkenli) EİH Teklif Birim Fiyatlı Komple Tesis İşini yerine getirecektir. Sözleşme birim fiyat sözleşme olup, sözleşme bedeli 129.377.000,00 TL (KDV hariç) değerindedir. Şirket Sözleşme kapsamında 7.763.000,00 TL tutarında kesin teminat vermiştir.

22.1.4.11. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez

Şirket ile Türkiye Elektrik İletim A.Ş. genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez arasında 21.06.2019 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında Şirket H.412 Referanslı 380 Kv (122 km) 3B 1272 MCM İletkenli Erzurum-Alparslan 2 HES EİH'nin komple tesisi (2 kısım) ile 3PA, 3PD, 3PE ve 3PF tipi direklerin revizyonları ve tip testleri (1 kısım) Teklif Birim Fiyatlı yapılması işini yerine getirecektir. Sözleşme birim fiyat sözleşme olup, sözleşme bedeli 113.747.762,80 TL (KDV hariç) değerindedir. Şirket Sözleşme kapsamında 6.825.000,00 TL tutarında kesin teminat vermiştir.

22.1.4.12. Türkiye Elektrik İletim A.Ş. Genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez

Şirket ile Türkiye Elektrik İletim A.Ş. genel Müdürlüğü (TEİAŞ) Merkez arasında 10.06.2019 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında Şirket 380 Kv Akkuyu NGS Konya (Direk No 1-304 arası (120 km) 3B1272 MCM+(10 km) 2027 mm² iletkenli) EİH Teklif Birim Fiyatlı Komple Tesis İşini yerine getirecektir. Sözleşme birim fiyat sözleşme olup, sözleşme bedeli 133.912.139,00 TL (KDV hariç) değerindedir. Şirket Sözleşme kapsamında 8.050.000,00 TL tutarında kesin teminat vermiştir.



22.2 Satın Alma Sözleşmeleri

22.2.1 Astor Enerji A.Ş. ile İmzalanan Sözleşmeler

Şirket ile Astor Enerji A.Ş. arasında muhtelif malların tedarikine yönelik 3 (üç) adet sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmeler kapsamındaki mallar TEİAŞ ile Çiflikköy GIS Trafo Merkezi'ne istinaden imzalanan sözleşme kapsamındaki şartlar tahtında tedarik edilmektedir. Sözleşmelerde tedarik edilecek mal miktarının artımı azaltımına yönelik opsiyon olmakla birlikte bu opsiyonun henüz kullanılmadığı Şirket tarafından beyan edilmiştir.

- Şirket ile Astor arasında imzalanan ve imza tarihinin 07.02.2022 olduğu Şirket tarafından ayrıca beyan edilen sözleşme ile, kesici imalat ve tedariki ile a kapasitör alımına ilişkindir. Sözleşmenin bedeli 820.000 EUR (KDV hariç) değerindedir.
- Şirket tarafından Astor ile imzalanan 07.02.2022 tarihli sözleşme ile Astor tarafından Şirket'e fider, bobin, trafo, motor, lamba, anahtar, sigorta ve adaptasyon hücresi imalat ve tedarikine ilişkindir. Sözleşmenin bedeli 310.200 EUR (KDV hariç) değerindedir.
- Şirket ile Astor arasında 07.02.2022 tarihinde imzalanan sözleşme ile Astor tarafından Şirket'e kesici imalat ve tedariki yapılmaktadır. Mallar TEİAŞ ile Çiflikköy GIS Trafo Merkezi'ne istinaden imzalanan sözleşme kapsamındaki şartlar tahtında tedarik edilmektedir. Sözleşmenin bedeli 4.134.500 USD (KDV hariç) değerindedir.

22.2.2 Nanjing Electric Insulator Co. Ltd. ve Nanjing Electric (Group) Co. Ltd. ile İmzalanan Sözleşmeler

Şirket ile Nanjing Electric Insulator Co. Ltd., Nanjin Electric International Co. Ltd. veya Nanjing Electric (Group) Co. Ltd. arasında 2022 ile 2024 yılları arasında imzalanan 6 adet sözleşme uyarınca yalıtkanların Nanjing tarafından üretilip, testleri yapıp Şirket'e tedarikine ilişkin sözleşmelerdir. Sözleşmelerin toplam bedeli 12.077.6652,80 USD tutarındadır. 2022 ve sonraki yıllarda imzalanan sözleşmelerde Şirket'in tedarik edilecek mal miktarını +/- %20 (yüzde yirmi) değiştirme opsiyonu vardır. 2022 ve devamındaki sözleşmelerde sözleşme bedeli %20'si (yüzde yirmi) oranında sorumluluk sınırı söz konusudur.

22.2.3 Limited Liability Partnership TK Metakon, Kazakistan Cumhuriyeti ile İmzalanan Sözleşmeler

Şirket ile Limited Liability Partnership TK Metakon, Kazakistan Cumhuriyeti arasında 04.11.2023 tarihinde imzalanan sözleşmenin ve 04.12.2024 tarihinde ek olarak düzenlenmiş bulunan Spesifikasyon No. 1'in konusu sözleşmede belirtilen çelik kule, süspansiyonlu metal kule vb. malların tedarikidir ve toplam bedeli 2.167.897,00 USD'dir. Sözleşmenin bedeline çelik yapıların detayı çizimlerinin hazırlanması, mal tedarigi, üretimi, tip testler, fabrika kabul testleri, rutin testler, kamyonla nakliye için uygun paketleme, malların sevkiyatı, malların menşe ülkesindeki tüm vergi ve harçlar dahildir. Aynı sözleşmenin 31.05.2024 tarihli Spesifikasyon No. 2'sinde metal kuleler ve 22.05.2025 tarihli Spesifikasyon No. 3'ünde ise açılı kulesi, metal kule parçaları, ara bileşenler ve kirişler tedarik edilmektedir.

22.2.4 ZTT International Limited ile İmzalanan Sözleşmeler

Şirket ile Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd. ile bu firmanın iştirakleri olan ZTT International Limited ve Sichuan Tianfu Jiangdong Technology Co. Ltd. (birlikte "ZTT") arasında imzalanan ve optik topraklama kablosu, alüminyum iletken çelik destekli kablo ve evrensel çelik kablo üretilmesi, testlerinin yapılması ve Şirket'e tedarikine yönelik 2023-2026



2024 yılları arasında dört sözleşme mevcuttur. Bu sözleşmelerin toplam bedeli 6.106.009,54 USD değerindedir.

22.2.5 Hasçelik

Şirket ile Has-çelik Sanayi ve Tic. A.Ş. arasında 06.02.2021 tarihinde imzalanan sipariş emirlerinin konusu çelik koruma teli satın alınmasına ilişkindir. Sözleşmenin bedeli 3.296.447 USD (KDV hariç) ve 4.887,5 USD (KDV dahil) değerindedir. 2024 ve 2025 yıllarında firmadan gergi klemp ve çelik koruma sipariş edilmiştir.

22.2.6 Çelsantaş

Şirket ile Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş arasında 2024 yılında akdedilen sözleşmeler kapsamında on adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar köşebent demir alımına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli yaklaşık 2.438.298,5 USD (KDV dahil) değerindedir. 2025 yılında firmadan dokuz adet sipariş talep edilmiştir.

22.2.7 İzmir Demir Çelik

Şirket ile İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş arasında 2024 yılında akdedilen sözleşmeler kapsamında yedi adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar profil demir alımına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli yaklaşık 893.539,67 USD (KDV hariç) değerindedir.

22.2.9 Kocaer

Şirket ile Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş arasında akdedilen sözleşmeler kapsamında 2024 yılında yirmi iki adet sipariş emri bulunmaktadır. İlgili siparişler; profil ve köşebent demir ile sac alımına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli 3.905.908,32 USD (KDV hariç) değerindedir.

22.2.10 Tosçelik

Şirket ile Tosçelik Profil ve Sac Endüstrisi A.Ş arasında 2024 yılında akdedilen sözleşmeler kapsamında üç adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar sac alımına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli 862.106,88 USD (KDV dahil) değerindedir. 2025 yılında firmadan bir sipariş talep edilmiştir.

22.2.11 3S Mühendislik Enerji San. ve Tic. A.Ş.

Şirket'in akdettiği 27.06.2024 tarihli işbu sözleşme kapsamında karşı taraf Adana'da çatı GES projesinin anahtar teslim kurulumu ve bu kapsamdaki montaj, elektrik, mekanik ve inşaat işlerini ifa etmeyi üstlenmiştir. Sözleşme bedeli KDV hariç 2.970.000 ABD Doları tutarındadır.

22.2.12 Bir-Er Elektrik Sistemleri Yapım Müh. San. ve Tic. Ltd. Şti.

Şirket'in akdettiği 19.08.2024 tarihli işbu sözleşme kapsamında TEİAŞ ile Çiftlikköy projesine istinaden akdedilen anlaşma tahtındaki klemens ürünü ve ürüne yönelik mühendislik, test raporu temini hizmetleri ile ambalajlar karşı tarafça ifa edilmektedir. Sözleşme bedeli KDV hariç 2.006.375 TL'dir.

22.2.13 Dekacrane Vinç Sistemleri İmalat San. ve Tic. Ltd. Şti.

Şirket'in akdettiği 28.06.2024 tarihli işbu sözleşme kapsamında TEİAŞ ile Çiftlikköy projesine istinaden akdedilen anlaşma tahtındaki köprülü vinç ürünü, ürünün spesifik bileşenleri ve ürüne yönelik nakliye, montaj, işletmeye alma, tasarım, işçilik, üretim, kabul testlerinin yapımı ve eğitim hizmetleri ile ambalaj karşı tarafça ifa edilmektedir. Sözleşme bedeli KDV hariç 1.080.000 TL'dir.



22.2.14 Turhan Isıl İşlem Makinaları İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti ile İmzalanan Sözleşme

Şirket'in akdettiği 14.08.2024 tarihli işbu sözleşme kapsamında karşı taraf Şirket'e gaz atmosfer kontrollü vakumlu çan tipi gerilim giderme ve tav fırını ekipmanlarını üretmeyi, etmeyi, montajını yapmayı, testlerini yapmayı, raporlamayı, devreye almayı, kalibrasyonunu, eğitim materyal ve içeriklerinin sağlanmasını, paketlemeyi ve bakım ve onarım dokümanlarının teminini taahhüt etmektedir. İki yıllık garanti öngörülmüştür. Sözleşme bedeli KDV hariç 515.000 Avro tutarındadır.

22.2.15 Çolakoğlu

Şirket ile Çolakoğlu Metalurji A.Ş. ile 2024 yılında akdedilen sözleşme kapsamında üç adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar profil ve köşebent demir ile sac alımına ilişkindir. Siparişlerin toplam bedeli **1.373.348,50 USD (KDV dahil)** değerindedir. 2025 yılında firmadan üç sipariş talep edilmiştir.

22.2.16 AMRZK

Şirket ile Arcelor Mittal RZK Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 2024 tarihinde akdedilen sözleşme kapsamında on adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar sac satın alımına ilişkindir. Siparişlerin toplam bedeli yaklaşık 194.972,85 USD (KDV dahil) ve 323.035,00 EUR değerindedir. 2025 yılında firmadan ön dört sipariş daha talep edilmiştir.

22.2.17 Tosyalı

Şirket ile Tosyalı Demir Çelik Sanayi A.Ş. arasında 2024 yılında akdedilen sözleşmeler kapsamında yedi adet sipariş emri bulunmakta olup bunlar köşebent demir alımına ilişkindir. Sözleşmelerin toplam bedeli **625.856,00 USD (KDV dahil) ve 250.341.651,28 TL (KDV dahil) değerindedir.** 2025 yılında firmadan on sekiz yeni sipariş talep edilmiştir.

22.2.18 Jiangsu Jianan Thermal Tehcnology Co. Ltd.

Şirket ile Çin menşeli Jiangsu Jianan Thermal Tehcnology Co. Ltd. arasında imzalanan 3.12.2024 tarihli satış sözleşmesi kapsamında karşı taraf Şirket'e sürekli elektrik ısıtmalı, atmosfer kontrollü, örgülü tip ocak FOB Şangay esasına göre tedarik edilmektedir ve kullanımına yönelik Şirket personeline eğitim verilmektedir. Gecikme halinde sözleşme bedeli üzerinden günlük %0,5 (binde beş) oranında gecikme cezası her iki taraf için de uygulanmaktadır. Sözleşme bedeli 724.450,00 (yedi yüz yirmi dört bin dört yüz elli) USD tutarındadır. Bedelin %10'u (yüzde on) avans olarak avans teminat mektubu karşılığı ödenmektedir. Garanti dönemine istinaden sözleşme bedelinin %5'ine (yüzde beş) tekabül eden teminat mektubu alınmaktadır. Kurulum sonrası 1 (bir) yıllık garanti süresi olmakla birlikte spesifik bileşenlere yönelik 4 (dört) ve 2 (iki) yıllık garanti süreleri öngörülmüştür.

22.2.19 Mustafa Davut Uğurlu ve Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi

Şirket ile Mustafa Davut Uğurlu ve Kahramanmaraş Sütçü İmam Üniversitesi arasında akdedilen 22.08.2025 tarihli sözleşme tahtında bahes konu üniversitenin ÜSKİM yerleşkesine kurulacak 1000 ve 5000 saat yaşlandırma test sisteminin çalışır hale getirilmesi ve onarımı üstlenilmektedir. Edimlerin büyük çoğunluğu "Kardelen" olarak anılan Mustafa Davut Uğurlu'ya aitken Şirket alınacak malzeme ve donanımların mülkiyetini elinde tutmakta ve test sistemi kalibrasyonunu yapıp sertifikalandırmaktadır. Şirket aynı zamanda sistemin sürdürülebilirliğini sağlamak için servis ve bakım sistemini kurup finanse etmektedir.



22.2.20 Jiangsu Chuandu Electrical Technology Co., Ltd.

Şirket ile Çin merkezli Jiangsu Chuandu Electrical Technology Co., Ltd. arasında akdedilen 11.08.2025 tarihli sözleşme kapsamında Şirket karşı taraftan TEİAŞ ile akdedilen bir anlaşma kapsamındaki malların tedariki amacıyla mal alımını CIF Mersin İskenderun Limanı Incoterms 2020 esasıyla yapmaktadır.

22.2.21 HCR Boya

Şirket ile yüklenici konumunda olan HCR Boya ve Mühendislik Limited Şirketi Şirketi arasında 28.05.2025 tarihinde imzalanan sözleşmenin konusu Şirket tarafından DE-50H-24-10-1378 projesi boya şartnamesine ve teknik gerekliliklerine uygun olarak HCR Boya'dan kumlama ve boyama hizmeti almına ilişkindir.

22.2.22 Yixing Boyu Electric Power Machinery Co, Ltd.

Şirket ile Yixing Boyu Electric Power Machinery Co, Ltd. arasında akdedilen 07.05.2025 tarihli 18 Ton Hidrolik Çekici (Tel çekme makinesi) satışı sözleşmesi kapsamında karşı taraf Şirket'e Sözleşme'de cinsi, nitelikleri ve miktarı talep edilen ekipman ve makinaların teknik şartnamede belirtilen özelliklere uygun olarak üretilmesi ve temin edilmesi (malzeme, mühendislik, deniz nakliyesine uygun ambalajlama dahil, devreye alma ve eğitim hizmetleri hariç) ve her türlü kusurdan ve ayıptan ari şekilde mülkiyetinin devredilmesi işini üstlenmiştir.

22.3 Anahtar Teslim Sözleşmeler

22.3.1 2023-565475 Diyarbakır Sözleşmesi

Şirket ile 9. Bölge Diyarbakır Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Karayolları Genel Müdürlüğü arasında 28.08.2023 tarihinde imzalanan sözleşmeler kapsamında Karayolları 9. Bölge Müdürlüğü sınırlarındaki yollarda çelik oto korkuluk yapılması ile mevcut oto korkulukların bakım ve onarım işidir. Sözleşme bedeli 120.378.434,58 TL tutarındadır.

22.3.3 400/154/33 kV Çiftlikköy Gaz Yalıtımlı Trafo Merkezi Sözleşmesi

Şirket ile Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi Ticaret Dairesi arasında imzalanan 18.10.2021 tarihli sözleşmenin konusu Çiftlikköy Gaz Yalıtımlı Trafo Merkezi yapım işinden ve hukuki niteliği itibariyle eser sözleşmesinden ibarettir. İşbu sözleşmenin bedeli 2.977.920,55 EUR ve 16.960.970,15 USD'dir.

22.4 Kredi Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetlerini finanse etmek için çeşitli bankalarla genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Bu sözleşmeler nakdi ve gayri nakdi kredileri kapsamaktadır. Kullanılan nakdi krediler arasında TL ve döviz kredileri, cari hesap nakdi kredileri, vadeli nakdi krediler, prefinansman nakdi kredileri, ihracat kredileri ve ithalat kredileri yer almaktadır. Gayri nakdi krediler arasında teminat mektupları, akreditifler garantiler, kontrgarantiler, avaller, kabul senetleri, teminat senetleri ve ciro edilebilir senetler bulunmaktadır. Aktif olanlarının listesi bu İzahnamenin eki Bağımsız Hukukçu Raporu Ek-4'de toplu olarak verilmiştir.



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:

Kurul'un II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2026 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yıllık finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK-3'te yer almaktadır.

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

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2026 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| Ünvanı | : | A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Sorumlu Denetçi | : | M. Tolga Akgül |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | : | Kızılay Mahallesi, Necatibey Caddesi, Günay Apt. No:25/13 Çankaya / ANKARA |

31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin yıllık finansal tabloları Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| | | |
|---------------------------------|---|--|
| Ünvanı | : | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Sorumlu Denetçi | : | Ceyhun Gönen |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | : | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | : | Kavacık Mahallesi, Fatih Sultan Mehmet Caddesi, Tutkun Bingöller Plaza No: 10 Kat:2 Daire: 3 Beykoz/İstanbul |

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerine ilişkin bağımsız denetim Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, bağımsız denetim raporlarında finansal tablolar hakkında olumlu görüş verilmiştir.

Bir önceki denetim firmasının hizmet ücretleri Şirket politikası gereğince değerlendirilmiştir. Ankara merkezli denetim firmalarından yeni teklifler alınmış ve A1 Bağımsız Denetim A.Ş. ile anlaşma sağlanmıştır.



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:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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 itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket genel kurulu, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde kar dağıtım kararı almamıştır.

Kar dağıtım esasları, Şirket'in Esas Sözleşme'nin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir:

Kâr dağıtım esasları, Şirket'in Esas Sözleşme'nin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 14'üncü maddesinde düzenlenmiştir; Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

- a. Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.
- b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- c. Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. Bu kapsamda (a) ve (b) bentlerindeki düzenlemelerin gereği yerine getirildikten sonra, sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde birinci temettü matrahına esas tutar üzerinden ödenmiş sermayenin %5'i tutarında bir meblağ indirildikten sonra bulunacak tutarın %5 oranında bir meblağ katılma intifa senedi sahiplerine ödenir.
- d. Net dönem kârından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayrıldığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.
- e. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunacak tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir.



Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

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

| İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler | | | | | |
|--|--------------------|--|-----------------------|----------------|--|
| Davacı Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu | Risk Tutarı | Gelinen Aşama |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | E**** Montage GMBH | Adana 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2015/2167 E. | Alacak | 59.044,00 Avro | Davanın reddine karar verilmiş ve karara karşı istinaf yoluna başvurulmuştur. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Bozüyük 2. Asliye Hukuk Mahkemesi 2021/380 E. | İtirazın Kaldırılması | 254.153,48 USD | Ankara Genel 5. İcra Dairesi Esas 2023 / 55541 sayılı dosya ile başlatılan icra takibine karşı tarafın itiraz etmesi sebebiyle duran takibin devamı sebebiyle ikame edilmiştir. Mahkeme davanın kabulüne karar vermiş olup; gerekçeli karar tarafımıza tebliğ edilmiştir. Karşı taraf Mahkeme kararına karşı istinaf kanun yoluna başvurmuştur. Dosyanın istinaf esaslı Bursa Bölge Adliye Mahkemesi 5. Hukuk Dairesi 2024/2353 dur. |



| | | | | | |
|---------------------------------------|---|--|-----------------|-----------------------------------|---|
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 5. Asliye Ticaret Mahkemesi 2024/22 E. | Alacak | 800,264.61 USD | Ankara Genel 8. İcra Dairesi Esas 2023 / 86037 sayılı dosya ile başlatılan icra takibine karşı tarafın itiraz etmesi sebebiyle duran takibin devamı sebebiyle ikame edilmiştir. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/420 E. | Alacak | 1,933,318.24 USD 375,758.27 TL | Ankara Genel 2. İcra Dairesi Esas 2023 / 114965 sayılı dosya ile başlatılan icra takibine karşı tarafın itiraz etmesi sebebiyle duran takibin devamı sebebiyle ikame edilmiştir. Mahkemece davanın kabulüne karar verilmiş olup; karşı taraf istinaf kanun yoluna başvurmuştur. Dosyanın Bölge Adliye Mahkemesi'nden dönüşü beklenmektedir. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 1. Asliye Ticaret Mahkemesi 2024/192 E. | Alacak | 6,036,212.01 USD | Taraflar arasındaki sözleşmeye aykırı olarak ödenmeyen fiyat farklarına ilişkindir. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | 1- K**** Elektrik 2- Ö**** Toptan Gıda | Karşıyaka 3. İcra Dairesi - 2024/2143 | İcra Takibidir. | 1.183.988,39 TL | Çeke ilişkin takip başlatılmıştır. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 2. Genel İcra Dairesi - 2023/114965 | İcra Takibidir. | 1.933.318,24 USD 375.758,27 TL | Karşı taraf icra takibine itiraz etmiş; söz konusu takip durmuştur. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara Genel 5. İcra Dairesi - 2023/55541 | İcra Takibidir. | 254.153,48 USD | Karşı taraf icra takibine itiraz etmiş; söz konusu takip durmuştur. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 8. Genel İcra Dairesi - 2023/86037 | İcra Takibidir. | 800.264,61 USD | Karşı taraf icra takibine itiraz etmiş; söz konusu takip durmuştur. |



| | | | | | |
|---------------------------------------|---|--|-----------------------------------|------------------|--|
| | | | | | etmiş; söz konusu takip durmuştur. |
| ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 2. Genel İcra Dairesi - 2023/114965 | İcra Takibidir. | 51.803.837,13 TL | Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/420 E. sayılı dosyaya ilişkin alacak konulu icra takibidir. |
| Şa-Ra Enerji | Ö**** Toptan Gıda | Nizip İcra Dairesi - 2025/99 | İcra Takibidir. | 1,183,988.39 TL | Mal satışı karşılığında alınan çekin karşılıksız çıkması akabinde başlatılan icra takibine ilişkindir. |
| Şa-Ra Enerji | S**** E**** K**** E**** Ü**** İ**** Dairesi | İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi 2025/342 E. | Teminat Mektubunun iptali | 137.582 Euro | Garanti Bankası A.Ş. tarafından düzenlenen 137.582 Euro tutarında, 4091705200519 referans no'lu teminat mektubunun hükümsüzlüğünün tespiti ile müvekkil şirkete iadesine, bu mümkün olmadığı takdirde teminat mektubunun iptaline talebi ile açmış olduğumuz davadır. |
| Şa-Ra Enerji | <u>Ankara Defterdarlığı</u> | <u>Ankara 8. Vergi Mahkemesi</u> <u>2026/289 E.</u> | <u>2021 yılı Kurumlar Vergisi</u> | | <u>Şirket adına, Ankara Defterdarlığı Ankara Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından 26/01/2026 tarihli ve 2026/15382-1 sayılı Vergi İnceleme Raporu uyarınca tesis edilen; 2022 yılına ilişkin Kurumlar Vergisi ile son tahviri 7/40 sayılı Karar kapsamında haksız yere hesaplanan Ek Vergi ve bu verginin asılına bağlı</u> |



| | | | | | |
|---------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|--|
| | | | | | <p>olarak kesilen <u>Vergi Ziyatı Cezaları ile söz konusu Raporun sonuç bölümünde yer alan; şirketin faydalanacağı kalan yatırıma katkı tutarının hatalı şekilde 14.680.648,18 TL olarak belirlenmesine/sınırlanmasına ilişkin düzeltme işleminin tamamen iptali talebidir.</u></p> |
| <u>Şa-Ra Enerji</u> | <u>Ankara Defterdarlığı</u> | <u>Ankara 4. Vergi Mahkemesi 2025/708 E.</u> | <u>2022 Dönemi KDV Ceza</u> | | <p><u>Şirket'in. 18.01.2024 tarih 2024-[2014-1-173]/4 Sayılı Kurumlar Vergisi İnceleme Raporu Tanzim Tarihli İnceleme Raporuna istinaden hakkında 213 sayılı Vergi Usul Kanununun 353/1. maddesi uyarınca 2021 yılına ilişkin olarak düzenlenen 190.000,00 TL tutarındaki özel usulsüzlük cezasına dair işlemin hukuka aykırı olması ve "Eksik İnceleme"ye dayanması nedeniyle iptaline, 2021 hesap dönemi kurumlar vergisi beyannamesinde yer alan 57.198.140,90 TL zarar tutarının azaltılarak 25.169,831,62 TL olarak düzeltilmesi ve sonraki yıllara devreden zarar miktarını buna göre belirleyen</u></p> |



| | | | | | |
|--------------|------------------|---|----------------|------------------|---|
| | | | | | <u>düzeltilme işleminin hukuka aykırı, mesnetsiz olması ve “Eksik İnceleme”ye dayanması nedeniyle iptaline, edilmesini istemiyle açmış olduğumuz davadır.</u> |
| Şa-Ra Enerji | M**** Kablo A.Ş. | Ankara 10. İcra Hukuk Mahkemesi 2023/810 E. | Takibin İptali | 7.109.807,42 USD | Mahkemece davanın kabulüne karar verilmiş olup; tarafımızca istinaf kanun yoluna başvurulmuştur. Dosyanın Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 32. Hukuk Dairesi 2024 / 560 Esas kararıyla istinaf başvurumuzun reddine karar vermiştir. Söz konusu karara karşı tarafımızca temyiz kanun yoluna başvurulmuştur. |

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

| Davacı Taraf | Davalı Taraf | Mahkeme Dosya No Yıl | Konusu | Risk Tutarı | Gelinen Aşama |
|---------------|---------------------------------------|--|---|-----------------|--|
| L*** D*** vd. | <u>Şa-Ra Enerji</u> | Adana 21. İş Mah. 2026/139 | İş Kazası | 6.670.000,00 TL | İş kazasından kaynaklı maddi manevi tazminat davasıdır. |
| A****K**** | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Adana 6. İş Mahkemesi E. 2022/428 | İş Kazası Maddi-Manevi Tazminat | 1.503.000,00 TL | Dava, iş kazasından kaynaklı maddi manevi tazminat talepleriyle ikame edilmiştir. Bilirkişi kusur raporuna karşı itiraz dilekçesi sunulmuştur. |
| TEİAŞ | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi E. 2022/5 | Alacak (Hizmet Sözleşmesinde n Kaynaklanan) | 1.729.519,31 TL | İspir-Bağcıtas elektrik iletim hattının yapımı sırasında TEİAŞ'ın Ortan Kurulunun 19.06.2023 tarihli kararıyla... |



| | | | | | |
|----------------------------|--|--|---------------------|------------------------|---|
| | | | | | <p>kapsamında yol yapımı için ağaç kesim izni aldığı, Şirket ve TEİAŞ arasında imzlanmış olan sözleşmenin idari şartnamesinde yol izin bedellerinin yükleniciler tarafından ödenmesi gerekmektedir. sehven bölge müdürlükleri tarafından ödendiği ifade edilerek haksız olarak ödendiği iddia edilen 863.580,23 TL'nin tahsili talebiyle dava ikame edilmiştir. Kısmen kabul kararı çıkmıştı. İstinaf aşamasındadır</p> |
| <p>1-E**** 2-Ş****</p> | <p>ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş.</p> | <p>Ankara 5. Asliye Ticaret Mahkemesi E. 2022/80</p> | <p>Alacak</p> | <p>400.000,00 USD</p> | <p>TEİAŞ nezdinde doğmuş ve doğacak hak ve alacaklarından, hırdavat ve izolatör iş kalemlerinden doğacak hakkeşilerinden davalı firma lehine tesis edilen temlik işlemlerinin iptali, belirli faturalardan borçlu olmadığının tespiti ve 400.000 USD' nin iadesi talepli dosyadır. (Ankara 12. Ticaret Mahkemesi 2022/327 davası olduğu üzere bu dosya ne birleşti.</p> |
| <p>TCDD</p> | <p>ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş.</p> | <p>Adana 5. Asliye Hukuk Mahkemesi E.</p> | <p>Kamulaştırma</p> | <p>1.455.387,76 TL</p> | <p>Dava konusunu yerin kamulaştırılması</p> |



| | | | | | |
|-------------------|---------------------------------------|--|---------------------------------|---|--|
| | | 2022/187 (E. 2018/512) | | | a karar verildi. Karar istinaf edilmiştir. |
| D**** E**** | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ankara 3. Genel İcra Dairesi - 2023/273129 | İcra Takibidir. | 486.800,00 Avro | Fatura alacağına ilişkin takip itiraz ile durdurulmuştur. |
| M**** Kablo A.Ş | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ankara 4. Genel İcra Dairesi - 2023/136712 | İcra Takibidir. | 1.659.280,00 TL | Alacağı konu alan icra takibi olup borca itiraz ile takip durmuştur. |
| M**** Kablo A.Ş | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ankara 4. Genel İcra Dairesi - 2023/130540 | İcra Takibidir. | 82.974.498,21 TL | Ankara 11. Asliye Ticaret Mahkemesi 2021/577 E. sayılı dosyaya ilişkin alacak konulu icra takibidir. |
| S**** Marine A.Ş. | ŞA-RA Enerji İnşaat Tic. Ve San. A.Ş. | Ankara 5. Genel İcra Dairesi - 2024/8220 | İcra Takibidir. | 74.384,61 USD | Alacağı konu alan icra takibi olup borca itiraz ile takip durmuştur. |
| A**** K**** | Şa-Ra Enerji | Ankara 70. İş Mahkemesi 2025/30 | İş Kazası Maddi-Manevi Tazminat | 400 TL Maddi (Şimdilik), 500.000 TL Manevi tazminat | AKAS şirketi çalışanlarından Ahmet KOPAR'ın geçirdiği iş kazası nedeniyle açmış olduğu maddi manevi tazminat talebine ilişkin davadır |
| B**** | Şa-Ra Enerji | Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi (Birleşen Dosya Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesi) (Birleşen Dosya Ankara 8. Asliye Ticaret Mahkemesi)2023 /596 (2024/67) (2024/293) | İtirazın İptali | 2,366,904.15 TL 445,128.74 TL | Dava Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/193763 E, Ankara 5. Genel İcra Dairesi 2023/22875 E. Ankara 4. Genel İcra Dairesi 2023/236440 E. bakımından itirazın iptali davasıdır. Davaya konu icra takibinde tutara alacağılar kaynaklanan icra takibi başlatılmı, icra takibine itiraz edilmesi ile takibin durdurulmasına karar verilmiştir. |



| | | | | | |
|----------------------------------|--------------|--|--|------------------|--|
| O*** E*** | Şa-Ra Enerji | Adana 1. Genel İcra Dairesi - 2025/25594 | | 1.914.000.000 TL | Dosyada Adana 11. İş Mahkemesi'nin 2021/682 E. ve 2025/153 K. sayılı ilamının kararına karşı tehir-i icra talepli istinaf yoluna başvurulmuş ve takibin icrası durdurulmuştur. |
| B**** C**** C**** Toplu Yemek | Şa-Ra Enerji | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/193763 | | 2.366.904,15 TL | Fatura alacağına istinaden başlatılan icra dosyasına itiraz sunulmuştur. |

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

İzahnamede yer alan maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler kapsamında, Şirket aktifinde bulunan makine, tesis, cihaz ve ekipmanların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla 31.12.2024 tarihi itibarıyla, arsaların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla ise 30.06.2024 tarihi itibarıyla NET Kurumsal Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirme çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Söz konusu değerlendirme sonuçları ilgili finansal tablolara yansıtılmıştır.

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:

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Grubu | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi C Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası C Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|------------|------------|--|---|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| C | Hamiline | Yoktur | 44.500.000 | 20,60 | 17,08 | 1 | 44.500.000 | 11,12 | 10 |

Ortak satışı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Grubu | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi C Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası C Grubu Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|-------|------------------------|------------|------------|--|---|-------------------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| | | | | | | | | | |



| | | | | | | | | | |
|---|----------|--------|------------|--------------------|--------------------|---|------------|-------|----|
| | | | | Sayısına Oranı (%) | Sayısına Oranı (%) | | | | |
| C | Hamiline | Yoktur | 44.500.000 | 20,60 | 17,08 | 1 | 44.500.000 | 11,12 | 10 |

| Pay Sahibi Adı ve Soyadı | Ortak Satışına Konu Pay Adedi |
|--------------------------|-------------------------------|
| Şadi Türk | 35.600.000 |
| Hilkat Mor | 8.900.000 |
| Sermaye Artırımı | 44.500.000 |
| Toplam | 89.000.000 |

Ek satış yoluyla ihraç edilecek halka arz edilecek paylar bulunmamaktadır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydıleştirilip kaydıleştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydıleştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydıleştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydıleştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19. 1 sayılı Kâr Payı Tebliği):

TTK'nın 507. maddesi, SPKn'nın 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıl kâr aktarılmasına ve intifa



senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık şirket genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

İhraççının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanununun 147/4ncü maddesi uyarınca kar payı hakkı 5 yıllık zamanaşımına tabidir. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. Ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Kâr payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur. **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):**

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

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.



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

Bedelsiz Pay Edinme (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği):

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırımı tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m. 507):

TTK m. 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 m. 29, 30, TTK m. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30. 1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

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. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK m. 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, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr 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 30. Maddesi 2. Fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

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

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi 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. 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. 149 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 m. 14, TTK m. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn. 14. Maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr 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 m. 445-451, SPKn m. 18/6, 20/2):

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası 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, kararların ilanından itibaren 30 gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, yıl sonu finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir. Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve 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 kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

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

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını ve genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını



isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. 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 yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı Şirket'in, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı Şirket'in 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 itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını 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 m. 24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. Md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. 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. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.



Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde;

1. Şirket'in 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 44.500.000 TL artırılarak 444.500.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 44.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 44.500.000 adet nama yazılı C grubu payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 44.500.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 44.500.000 adet nama yazılı C grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in mevcut pay sahipleri arasında yer alan ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") Şadi Türk'ün sahip olduğu 35.600.000 TL nominal değerli 35.600.000 adet nama yazılı C grubu pay ve Hilkat Mor'un sahip olduğu 8.900.000 TL nominal değerli olmak üzere 8.900.000 adet nama yazılı C grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 89.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 89.000.000 adet nama yazılı C grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,



6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılmayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve Ek-2’de yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 461’inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu’nun Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü’nde tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu’na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Halka arz edilecek paylar için Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (“Tera Yatırım”) Konsorsiyum Lideri olarak yetkilendirilmesine, Şirket, Tera Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Halka Arz Eden Pay Sahibi/Sahipleri ile “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” imzalanmasına,
10. Tera Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
11. Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verilmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahibi ile Tera Yatırım arasında Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi’nin imzalanmasına ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde, Pay Tebliği’nin 11. maddesi kapsamında Tera Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket’in Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket’i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirkülerinde yetkili kişilerin yetkili kılınmasına,

karar verilmiş olup, bu kapsamda SPK’nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin “Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar” başlıklı 33’üncü maddesi kapsamında hazırlanan sermaye artırımından elde edilecek gelirin kullanımına ilişkin Ek-1’de yer alan “Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu”nun kabul edilmesine 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:



Yoktur.

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 Kurul'un 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 Kurul tarafından 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, Kurul tarafından 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 Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul tarafından 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, Kurul tarafından 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 ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp goremeyeceğine dair görüşlerine işbu izahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 400.000.000 TL'den 444.500.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan 44.500.000 TL nominal değeri 44.500.000 adet hamiline yazılı C grubu payın, Şadi Türk'ün sahip olduğu 35.600.000 TL nominal değeri 35.600.000 adet hamiline yazılı C grubu pay ve Hilkat Mor'un sahip olduğu 8.900.000 TL nominal değeri olmak üzere 8.900.000 adet hamiline yazılı C grubu payın halka arzı gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların mevcut sermayeye oranı %22,25 olup sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %20,02 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, Kurul onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİAŞ'ın uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2026 yılı içerisinde yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.



Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”, “Grup Çalışanları”, “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu”, “Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar” ve “Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar”dır.

Başvuru Şekli:

Halka arza yatırımcıların; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Azami 115.000 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler dışında kalan gerçek kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) SPK’nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı Grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar. Bu kategorideki yatırımcılar için azami pay başvuru miktarı 115.000 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en fazla 115.000 adet talepte bulunabileceklerdir.
- b) **Grup Çalışanları:** İlgili şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Halka Arz Eden Pay Sahibi ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ile ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret Ve Sanayi A.Ş.’nin doğrudan ve dolaylı ortaklıklarında çalışan Türkiye’de ikamet eden ve T.C. Kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlarıdır. Grup Çalışanları’nın belirlenmesinde Şirket tarafından Tera Yatırım’a talep toplama öncesinde iletilen imzalı liste esas alınacaktır. SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Grup Çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- c) **Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu:** Asgari 115.001 adet lot başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir). Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 115.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 115.001 adet talepte bulunabileceklerdir. SPK’nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alanlar ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.



d) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar. Kurul’un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, PYS’ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler yurt içi kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Böylelikle, 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

e) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Ayrıca, SPK’nın 19.09.2024 tarih ve 1508 İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

2. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) *Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Tebliğ’in 20’nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.*

b) *İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10’una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Tebliğ’in 20’nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Tebliğ’in 20’nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve/veya %120’si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talept bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.*

c) *Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde tahsis edilen pay tutarının en az %50’sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama, %60 olarak uygulanır. PYS’ler ve PYS’lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından*



doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

- ç) PYS'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.*
- d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.*
- e) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin beşinci fıkrası kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.*
- f) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.*
- g) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 23'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.*
- h) Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.*

3. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğ 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

4. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortakların mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.



5. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu izahnamenin 25.1.3.2. (c) bölümünde belirtilen başvuru yerlerindeki Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Talep miktarının (ilgili kategoriler için belirlenen asgari/azami talep miktarları içinde kalmak şartıyla) 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep edebilecekleri azami pay miktarı 115.000 adet; Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun talep edebilecekleri azami pay miktarı ise bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte biridir (2.225.000 adet).

Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için asgari talep miktarı ise 115.001 adettir.

Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler ise kabul edilmeyecektir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıları, Grup Çalışanları ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi sunması gerekmektedir.

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının



%1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri veya portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının %2'sini geçemez. Portföy yönetim şirketlerinde bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”, “Grup Çalışanları” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırım Grubu” talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcı”, “Grup Çalışanları” ve “Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu” başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

“Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar” ve “Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar” talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

“Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ve “Grup Çalışanları” tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” ve “Grup Çalışanları” grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.



Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir. Talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, her bir tahsisat grubuna dağıtım aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Grup Çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Grup Çalışanları'na Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Şirket'den alınan T.C. kimlik numaraları kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası olan çalışanların emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.



Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle “arzın talebi karşılama oranı” bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen pay tutarının dörtte birini (2.225.000 adet) geçemeyecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım ile Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılama hususunda serbest olacaktır. Ancak, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılama hususunda serbest olacaktır.

Öte yandan, dağıtımda SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır, buna göre:

“...

- *Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYS) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYS'ler ve PYS'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.*

- *Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir surette bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin*



müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Tebliğ 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

- Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır."

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini takip eden ilk iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenlere verecektir. Halka Arz Edenler, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.



Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve / veya hesaben yatırılabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıŖta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aŖağıda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli/İlgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

| Teminata Kıymet /Döviz | Alınacak Teminat Katsayısı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|--|-----------------------------------|--|---|
| Para Piyasası Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | 97% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |
| Kamu Borçlanma Araçları Fonu | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |
| TL DİBS | 95% | Tera Yatırım çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alıŖ fiyatı | DİBS'lerde Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alıŖ fiyatı |
| Eurobond (Hazine MüsteŖarlıđı'nın İhraç Ettiği) | 95% | Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır. | Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır. |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracma aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) | 85% | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Kira Sertifikası | 85% | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Hisse Senedi Fonu | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |
| Kira Sertifikaları Katılım Fonları | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alıŖ fiyatı |



| | | | |
|---|------|---|--|
| Değişken fon | 90% | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Pay (Bist 30'da yer alan paylar) | 90% | BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı | BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı |
| Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru |
| Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - TL | 100% | - | - |
| Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) | 90% | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır. |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler boz durulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak boz durulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden aldığı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.13.2 maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.



Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen “Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat” üzerinden re’sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re’sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı’nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK’nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplaması söz konusu olacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, işbu İzahname’nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen BİST-30 endeksinde yer alan payları teminat gösterebilir. Ödeme seçenekleri sadece “nakden ödeme” veya sadece “blokaj yöntemiyle talepte bulunma” şeklinde olabilir. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu’nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini tamamı kadar nakit ve/veya %120’i oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı göstererek ödeyebilir.

Nakden Ödeme

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedellerini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep bedeli karşılığında talep bedelinin %120’si oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00’ye kadar dağıtım listesine göre almaya hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatları üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.



- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararına uygun kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplaması söz konusu olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Lideri'nin bildireceği halka arza özel hesabına yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekte imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.

Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların taleplerini karşılamakta serbest olacaktır.



Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 5.2 (19/01/2023 Tarihli ve 3/96 s.k.) ve i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olmaması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.

Tera Yatırım ile Halka Arz Edenler talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan konsorsiyum üyeleri tarafından, en geç dağıtım listesinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait TR15 0001 0022 5052 9719 7050 61 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri halka arza aracılık eden Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım tarafından tahsil edilince ihraççı Şirket ve halka arz eden ortaklar adına açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına aktarılacaktır.

| | |
|---------------------|--|
| Hesap Sahibi | ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret Ve Sanayi Anonim Şirketi |
| Banka | GARANTİ BANKASI |
| Şube | ANKARA TİCARİ ŞUBESİ |
| IBAN | TR410006200017000006289971 |



| | |
|---------------------|--------------------------------|
| Hesap Sahibi | Şadi TÜRK |
| Banka | YAPI KREDİ BANKASI |
| Şube | ANKARA ÖZEL BANKACILIK MERKEZİ |
| IBAN | TR150006701000000023729326 |

| | |
|---------------------|--------------------------------|
| Hesap Sahibi | Hilkat MOR |
| Banka | DENİZBANK |
| Şube | BAŞKENT 1 ÖZEL YATIRIM MERKEZİ |
| IBAN | TR100013400000606090000088 |

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki Konsorsiyum Üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Grup Çalışanları ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, Grup Çalışanlarının ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubunun, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza N 17-19 İç Kapı N 5 Sarıyer / İstanbul

Adana, Antalya, Akasya, Ankara, Bodrum, Kadıköy ve İzmir İrtibat Büroları ve www.terayatirim.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel:0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01



Genel Müdürlük, Adana-Seyhan, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Eskişehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Merkez, İstanbul Nuro Tower, İstanbul-Kadıköy, İzmir, İzmir-Konak, İrtibat Şubeleri ile 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.alcapital.com.tr internet adresi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No:29, 34394 Şişli/ İSTANBUL

Tel: 0 212 216 26 61 Faks: 0212 266 05 43

Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon, www.acar.com.tr internet adresi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yamanevler Mah. Ahmet Tevfik İleri Cad. No:22-26 İç Kapı No:49 Ümraniye İSTANBUL

Tel: 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0216 519 03 71

Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Maslak İrtibat Bürosu, Bağdat Caddesi İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu, Gaziantep İrtibat Bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet adresi ile AHL PRO mobil uygulaması ve 444 09 68 ile 0212 304 19 19 numaralı telefon

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli/ İstanbul

Tel: 0212 213 08 00 Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet adresi, Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 00 / 0212 315 58 00 54 Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifmenkul.com.tr internet adresi ile Alternatif Trader Mobil uygulaması

ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yamanevler Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul

Tel: 216 649 7700 Faks: 216 634 5878

Anadolu Yatırım Genel Müdürlük ve Şubeler

Anadolubank'ın Tüm Şubeleri, Anadolubank Mobil Uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu/İstanbul



Tel: 0212 310 63 84 Faks: 0212 310 62 10

Merkez Şube: Tel: +90 212 310 6300 Emirhan Cad. Atakule No:109 A Blok 34349 Balmumcu/İstanbul,
Bostancı Şube: Tel: +90 212 310 6010 Bağdat Cad. Büyükhanlı Konutları B1 BL K:3 d:13 Suadiye Genel
Müdürlük ve Ata Yatırım şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi,
ATAONLINE, HADİ YATIRIM ve MİSYON BANK mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile www.bmd.com.tr internet adresi ve BMD Trader Mobil uygulaması

BTCTURK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür, Nispetiye Cd No:56, 34340 Akmerkez B3 Kat:12 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 706 75 00 Faks: 0212 706 75 60

BtcTurk | Hisse mobil uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul

Tel: 212 410 05 00 Faks: 0 212 410 05 05

Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları, 0212 410 05 00 numaralı telefon
ve www.bullsyatirim.com internet adresi, Bulls Yatırım Mobil Uygulaması

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:13 Kat: 9 34485 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 317 27 27 Faks: 0212 317 27 26

Burgan Bank A.Ş. ve Burgan Yatırım Şubeleri ile www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr
internet adresleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdenez Cd. No:2, Blok No:4, İç Kapı No:16, 34768 Ümraniye / İstanbul

Tel: 444 4 785 Faks: 0216 692 84 00

444 4 785 numaralı telefon, www.colendimenkul.com internet adresi

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91 Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank
A.Ş. İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00, 0212 348 9035 no'lu telefonlar ile
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler ve
MobilDeniz mobil uygulaması



**Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.*

DESTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Tekfen No: 209 İç Kapı No: 26 Şişli / İstanbul

Tel: 444 0 204 Faks: +0 212 371 50 60

Destek Yatırım Genel Müdürlük, Bağdat Caddesi, Ankara, Bursa ve İzmir Şubeleri, 444 0 204 numaralı telefon, <https://esube.destekyatirim.com/auth/login> internet sitesi ve Destek Yatırım Mobil

FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Astoria No:127a İç Kapı No:33 Şişli / İstanbul

Tel: 444 30 60 Faks: -

444 30 60 numaralı telefon, Fiba Banka A.Ş. Fibayatırım Mobil ve Fibabanka Borsa Market mobil uygulamaları.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 212-384-1010 Faks: 212-318-4840

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, Garanti BBVA Mobil uygulaması ve www.garantibbva.com.tr İnternet Bankacılığı, 444 0 630 no'lu telefon ile Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. No: 21 Kat: 10-11-12 34843 Maltepe/İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 Faks: 0216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ile www.gedik.com internet adresi ve Gedik Trader mobil uygulaması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Bursa Şube, Adana Şube, ve Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ile www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. No:28 İç Kapı No:62 Ümraniye /İstanbul Tel: 0216 285 09 00 Faks :0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), İstanbul (Beylikdüzü), İstanbul (Kadıköy), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir, Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile şube iletişim kanalları www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Trader, Halkbank Mobil uygulamaları



ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27 Faks: 0212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile www.icbcyatirim.com.tr internet adresi ve ICBC Yatırım mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir Şubeleri ve ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ile www.ing.com.tr internet adresi ve ING Mobil uygulaması

INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mh. Büyükdere Cd. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok 34394 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88 Faks: 0212 347 66 00

Ankara, İzmir, Eskişehir, Tarabya ve Kadıköy Rıhtım İrtibat Büroları ile 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi, InvestAZ Borsa mobil uygulaması

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Bly., No:3, Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

Etiler, Maslak, Çankaya, Söğütözü, Ankara, İzmir ve Denizli şubeleri, Ataşehir, Beşiktaş, Göztepe, Levent, Şişli, Tuzla, Bursa, Gaziantep, Kırıkkale ve Mersin İrtibat Büroları www.infoyatirim.com internet adresi ve İfo Trade Pro ve İfo mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Saat Sokak Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No: 41-46 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00 Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet adresi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bodrum, Bursa (Bursa, Nilüfer Bursa), Çorlu, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Beykoz, Beşiktaş, Boğaziçi, Etiler, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İzmit, Kayseri, Konya, Mersin, Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web, TradeMaster Mobile Uygulaması, Herkese Borsa mobil uygulaması Herkese Borsa uygulamasında başvuru sırasında teminat olarak kabul edilebilecek kıymetler sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur.), Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr



adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

KUVEYT TÜRK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yamanevler, Ahmet Tevfik İleri Cd No:26, 34768 Ümraniye/İstanbul Tel: 444 1 101

Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük, 444 1 101 numaralı telefon ile Kuveyt Türk Katılım Bankası AŞ Mobil Şube*, Tradeplus mobil uygulamaları

*Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır. .

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00 Faks: 0212 286 30 50

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 286 30 00 numaralı telefon ile www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve M-Trader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sk. No:13 Güven Sazak Plaza A Blok K:3-4 Beykoz/ İstanbul

Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70 -71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şube ve irtibat büroları ile www.meksa.com.tr internet adresi ve Meksa Mobile mobil uygulaması

MİDAS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altunizade Mah. İnci Çıkmazı Sokak No:3 Daire:3 Üsküdar İstanbul 34662 Tel: 0216 706 75 96 Faks:-
MİDAS Uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurok Plaza B Blok No 255 Kat 8 Maslak Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88,
0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36 Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Adana, Denizli şubeleri ile 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88, 0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36 numaralı telefon ve <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet adresi ve Aktif Trader Mobil ve Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 99



OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri* ve 0850 222 0 414 numaralı telefon ile www.oyakyatirim.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr* ve www.albaraka.com.tr* internet adresleri ile ve OYAK Yatırım, Türkiye Finans* ve Albaraka Türk mobil* uygulamaları

**Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.*

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harman1 Sokak No: 7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Beylikdüzü, Denizli, Fethiye, Levent, İzmir, İzmit, Maltepe, , Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi ile Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon, online.piramitmenkul.com.tr/login internet adresi

PUSULA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısıklı Mah. Seher Yeli Sokak Dış Kapı No: 4 İç Kapı No:2 Üsküdar /İstanbul

Tel : 0 212 370 03 70 Faks : 0 212 370 03 71

İstanbul Levent , Ankara , İzmir , Karabük irtibat büroları

www.pusulayatirim.com.tr internet sitesi ve Pusulam Trader mobil uygulaması

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 336 70 00 – 0212 336 73 73 Faks: 0212 282 22 55

QNB Invest ve QNB Bank A.Ş.'nin tüm Şubeleri, 0212 336 73 73 no'lu telefon, internetsube.qnbinvest.com.tr internet adresi ve QNB Invest, QNB Mobil (Sadece TL peşin kabul edilecek başvurular.) mobil uygulamaları

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe/Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet adresi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46 Faks: 0212 282 09 98



Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin, Alsancak, Çukurambar, Çankaya, Bodrum, Karşıyaka Şubeleri ve Merkez Şubesi ile Marmaris, Akatlar ve Trabzon irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ile www.tacirler.com.tr internet adresi ve Tacirler Yatırım Mobil uygulaması
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye İstanbul

Tel: 0216 636 4444 Faks: 0216 631 4400

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, www.teb.com.tr ve prime.tebyatirim.com.tr internet adresi ve cepteteb mobil uygulaması, TEB Yatırım Prime mobil uygulaması

TRİVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Askerocağı Caddesi No:6 Süzer Plaza, Elmadağ Cd. Numara : 82 O2. kat, 34367 Şişli/İstanbul Tel: 0212 345 00 62, 0212 345 00 66 Faks: 0212 345 07 66

444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet adresi

TURKISH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile www.turkishmenkuldegerler.com internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No: 21 Kat: 1 Maslak/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36 Faks: 0212 367 36 41

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya şubeleri ile www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet adresleri ve UTRADE ve Piapiri mobil uygulamaları

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, Vakıf Katılım Bankası A.Ş. tüm şubeleri*, www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr ve www.vakifkatilim.com.tr* internet adresleri ile T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Vakıf Katılım mobil* mobil uygulamaları

**Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirketin tüm endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.*

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul



Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet adresi ile YFTrade Mobile ve YaFi mobil uygulamaları

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0212 319 80 80 Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri ve 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, www.yapikredi.com.tr internet adresi ile YKB İnternet Şube, ve www.yatirimdunyam.com.tr internet adresi ile Yatırım Dünyam websitesi,, ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması ve Yatırım Dünyam mobil uygulaması.Müşteri İletişim Merkezi, YKB Mobil Bankacılık, YKB İnternet Şube, Yatırım Dünyam web sitesi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44B İç Kapı No: 15 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 590 17 00

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş.*, Ziraat Dinamik Banka A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr, www.ziraatkatilim.com.tr *, www.ziraatdinamik.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil, Ziraat Katılım Mobil * ve Ziraat Dinamik Mobil uygulamaları

*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|---|---|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuTL DİBSHisse Senedi FonuPay (BİST 30'da yer alan paylar)Döviz Blokesi -ABD DolarıDöviz Blokesi -Avro |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuTL DİBSDeğişken FonPay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuTL DİBS |



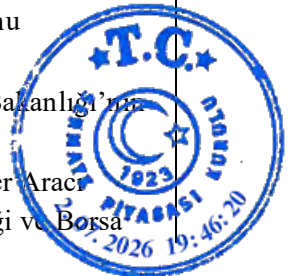
| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL) • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi-Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi-Sterlin |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Anadolubank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro |



| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini <p><i>*Anadolubank Mobil uygulaması üzerinden yapılacak başvurularda, yatırımcının Anadolu Yatırım nezdindeki cari hesabında bulunan TL tutarı sadece teminat olarak dikkate alınacaktır. Diğer kanallarda ise yukarıda belirtilen tüm teminatlar dikkate alınmaktadır.</i></p> |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T.O.M. Katılım Bankası A.Ş. Misyon Yatırım Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| BtcTurk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kullanılmayacaktır. |
| Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata kabul edebilir.) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fon • Değişken Fon |



| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Kullanılmayacaktır. |
| Colendi Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa |



| | |
|---|---|
| | <p>İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fon • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini • Vadeli Mevduat – TL • Vadeli Mevduat – ABD Doları • Vadeli Mevduat – Avro • Vadeli Mevduat – İngiliz Sterlini • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro |
| Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kabul edilmeyecektir |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T.Garanti Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (GPY1. Ve GPY 2. Para piyasası fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir.) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Yoğun Fonu |



| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Değişken Fon • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -Avro |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının ihraç ettiği) |



| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro • Döviz Blokesi -Sterlin • Vadeli Mevduat Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi - Sterlin |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Bank A.Ş. (Özel Bankacılık Şubeleri) | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi -ABD Doları • Döviz Blokesi -Avro |
| Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi - ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Sterlin |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları |



| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30’da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA - sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem gören borçlanma araçları) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30’da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikaları Katılım Fonları |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS (İşCep’ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep’ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır) |
| Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Kullanılmayacaktır. |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30’da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • • |



| | |
|---------------------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • – • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – Avro • Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| Midas Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Kabul edilmeyecektir |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş., | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |



| | |
|--|---|
| <p>OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.* Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.*</p> <p><i>*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi – Sterlin |
| <p>PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro |
| <p>Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - Avro |



| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-Sterlin |
| Pusula Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu TL DİBS Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) Değişken Fon Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi -ABD Doları Döviz Blokesi -Avro Döviz Blokesi -Sterlin Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL) Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-ABD Doları Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi -Avro Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi -Sterlin |
| QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Değişken) TL DİBS (Değişken) Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Değişken) Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) (Değişken) Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Değişken) Döviz Blokesi – ABD Doları (Değişken) Döviz Blokesi – Avro (Değişken) Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini (Değişken) |
| QNB Bank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu (<i>Sadece QNB Portföy Para Piyasası Fonu - F15</i>) (<i>QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır</i>) |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST 30'da yer alan paylar) Döviz Blokesi - ABD Doları Döviz Blokesi - Avro Döviz Blokesi - Sterlin |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odeabank A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |



| | |
|------------------------------------|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) |
| TEB A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (TKM) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) • Döviz Blokesi – ABD Doları (TEB A.Ş. - Yalnızca vadesiz ABD Doları DTH'ları kullanılabilir.) • Döviz Blokesi – Avro (TEB A.Ş. - Yalnızca vadesiz Avro DTH'ları kullanılabilir.) • Vadeli Mevduat – TL (TEB A.Ş. - Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.) |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu) • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin |
| Turkish Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |



| | |
|---|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| <p>Ünlü Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro • Döviz Blokesi - Sterlin • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi - TL • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi -ABD Doları • Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi-Avro • Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi-Sterlin |
| <p>Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |



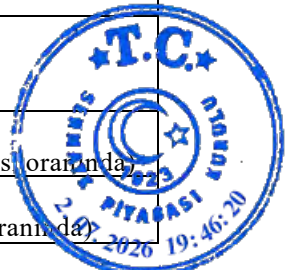
| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Döviz Blokesi - ABD Doları • Döviz Blokesi - Avro |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) • TL DİBS • Kira Sertifikası Katılım Fonları (V Portföy Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (İnt. Bank. Hariç) • Vadeli Mevduat TL (İnt. Bank. Hariç) • Vadeli Mevduat Blokesi -ABD Doları, Avro (İnt. Bank. Hariç) |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Hisse Senedi Yoğun Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • TL DİBS (Yatırım danışmanı üzerinden iletilen taleplerde geçerlidir) • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) (Yatırım danışmanı üzerinden iletilen taleplerde geçerlidir) • Pay (Bist 30'da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) (Yatırım Dünyam internet sitesi ve mobil uygulaması hariç) |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) • Vadeli Mevduat - TL • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |



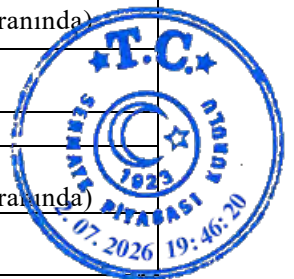
| | |
|--|--|
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş.*, Ziraat Dinamik Banka A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş. *Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |
|--|--|

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar'a oransal dağıtım yapılması durumunda her bir Konsorsiyum Üyesi'nin Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcılar olarak başvuranlardan teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|---|--|
| A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ALTERNATİF MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ANADOLU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. MİSYON YATIRIM BANKASI A.Ş. T.O.M. KATILIM BANKASI A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| BTCTURK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| COLENDİ MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. DENİZBANK A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| DESTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| FİBA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| FİBABANKA A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. T.GARANTİ BANKASI A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST30 endeksinde yer alan) (%120'si oranında) |
| GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |



| | |
|--|---|
| HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ING MENKUL DEĞERLER A.Ş. ING BANK A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| INVEST AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| KUVEYT TÜRK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| MİDAS MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. TÜRKİYE FİNANS KATILIM BANKASI A.Ş.* ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.* <i>*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.</i> | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| PHİLLİCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| PUSULA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| QNB BANK A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞEKERBANK T.A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ODEABANK A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| TEB A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| TURKİSH MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |



| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ÜN LÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| T. VAKIFLAR BANKASI T.A.O. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) |
| YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |
| YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (%120 oranında) |
| ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. T.C. ZİRAAT BANKASI A.Ş. ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.* PAY MENKUL DEĞERLER A.Ş. PRİM MENKUL DEĞERLER A.Ş. <i>* Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir.</i> | <ul style="list-style-type: none"> • Nakit |

a. Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir.

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:

Tera Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Tera Yatırım'ın Halk Arz Edenler'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Tera Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket ve Tera Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,



- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini ve konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, Grup Çalışanları'na ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami pay adedi Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna dahil olacak yatırımcılar için söz konusu yatırımcıların dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini (2.225.000 adet) geçmeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, 115.000 adet ve altında başvuru yapan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve 115.001 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla 115.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu yatırımcı bazında en az 115.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir.

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna dahil olacak yatırımcılar için yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini (2.225.000 adet) geçemeyecektir.

Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

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



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

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer edilecektir.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 20 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

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:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.sara-enerji.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Tera Yatırım'ın internet sitesinde (www.terayatirim.com) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:



Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

| Kişi | Kurum |
|---------------------------|--|
| Rahmi Mertay Türk | Şirket |
| Şadi Türk | Şirket |
| Zeynep Miray Türk Kocabaş | Şirket |
| Sinem Mor Kurumsak | Şirket |
| Güneş Melek Türk | Şirket |
| Hilkat Mor | Şirket |
| Serter Demir | Şirket |
| Ali Ar | Şirket |
| Ünver Şahin | Şirket |
| Onur Keleş | Şirket |
| Levni Oktay | Şirket |
| Ekrem Genç | Şirket |
| M. Tolga Akgül | A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Mustafa İmamoğlu | A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Ali Atuş | A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Ceyhun Gönen | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Mahmut Kahya | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Hüseyin Dinçer | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Zekeriya Topçu | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Hikmet Şentürk | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Müjdat İbrahim Enç | Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi |
| Emre Tezmen | Tera Yatırım |
| Emir Münir Sarpyener | Tera Yatırım |
| Emrullah Furkan Gün | Tera Yatırım |
| Eren Ege Ayışık | Tera Yatırım |
| Seda Demirelli Küçükmeral | Tera Yatırım |
| Mehmet Ali Vardar | Tera Yatırım |
| İlayda Aleksanyan | Tera Yatırım |
| Melis Aydoğan | Tera Yatırım |
| Sidar Tunca | Tunca Avukatlık Ortaklığı |
| Ahmet İlker Doğan | Tunca Avukatlık Ortaklığı |
| Murat Kaya | Tunca Avukatlık Ortaklığı |
| Ezgi Alımcı | Tunca Avukatlık Ortaklığı |
| Seçkin Altınel | Tesla YMM A.Ş. |
| Mehmet Akif Güldalı | Tesla YMM A.Ş. |

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. 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:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Kurul'un 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, izahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir.

Bu doğrultuda, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 89.000.000 TL nominal değerli payların;

- 33.820.000,0 TL nominal değerdeki %38 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- 1.780.000,0 TL nominal değerdeki %2 oranındaki kısmı Grup Çalışanları'na
- 8.900.000,0 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na
- 22.250.000,0 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- 22.250.000,0 TL nominal değerdeki %25 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10 (yüzde on), Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10 (yüzde on) altına düşmemesi şartıyla;

Kurul'un 19.09.2024 tarih ve 1508 İlke Kararı uyarınca talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

Kurul'un 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide buldukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istenmeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.



Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu ve Grup Çalışanlarına tahsisat grubuna fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Grup Çalışanları tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların belirlenmesinde Şirket tarafından Tera Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen imzalı liste esas alınacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olabilmek için yatırımcıların kurumsal yatırımcı tanımına girmiyor olmaları ve asgari olarak 115.001 adet, azami olarak ise Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen tutarın dörtte biri (2.225.000 adet) kadar talepte bulunmaları gerekmektedir.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu ve Grup Çalışanları tahsisat grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara (bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara yatırımcı başına olmak üzere) en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu ve Grup Çalışanları grubu için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 19. maddede yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Grup Çalışanları için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları için mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarda talepler dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Tera Yatırım tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Grup Çalışanları bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri iş bu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarı hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcılar için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Grup Çalışanları grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımını yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla



talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanmayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemlerine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olacaktır.

Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a verilecek pay miktarlarına Tera Yatırım tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.



25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 70,00 TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurum bazında aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---|--|---|---|---|---------------|--|
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın almış olduğu ücret | Takasbank üzerinden alınmaz | Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti | - | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 50 TL | 1-10000 TL – 9.50+BSMV 10.000-50.000 TL – 18.50TL+BSMV 50.000-200.000 TL – 36.50TL+BSMV 200.000 - 1.000.000 TL – 76.50TL + BSMV 1.000.000 TL ve üzeri – 145TL+BSMV | - | - |
| Alternatif Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK tarifesi + BSMV | MKK tarifesi + BSMV | 5 TL | - | - |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | | MKK Tarifesi | Kurum skalası uygulanacaktır. | | |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | 0-400.000 TL arası sabit 40,00 TL, 400.000-8.000.000 TL arası oransal 0.0001, 8.000.000 TL ve üzeri sabit 800,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 0-500.000 arası sabit 30,00 TL, 500.000 TL-1.000.000 arası oransal 0.00006 (Vergi | - | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir |



| | | | | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|--|--|--|
| | | | | yükümlülükleri hariç) | | |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Yazılı Talimatlardan alınmaktadır. | - | Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir. |
| BtcTurk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | Piyasa Değeri 100.000,00 TL altındaki virman talimatlarında 50 TL | - | - | - |
| Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Colendi Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK tarifesi | - | - | - | - | MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.). |
| Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Fiba Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar | MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar | MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar | MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar | MKK, Takasbank ve/veya yetkili saklama kuruluşu tarafından tahsil edilen tutar | - |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gedik.com/ucretlendirme-politikasi | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gedik.com/ucretlendirme-politikasi | - | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gedik.com/ucretlendirme-politikasi |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Kurumun internet sitesinde ilan edilen güncel tarifeler uygulanmaktadır | Yoktur | Yoktur |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın almış olduğu ücret | MKK'nın almış olduğu ücret | MKK'nın almış olduğu ücret | Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti | Yoktur | İstemlere ait denemeliyi kuruluş 2016 19: 46: 20 |



| | | | | | | |
|--|-------------------------------------|---|--|---|---------|--|
| | | | | | | masrafları alınmaktadır. |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 1,05 TL | Beher İşlem İçin 5,25 TL | - | - |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır | MKK ücret tarifesi | MKK ücret tarifesi | - | - | - |
| Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Gönderilen hisselerinin alış maliyetlerine göre parça sayısı*3,57 TL | - | - | https://www.investaz.com.tr/para-yatirma-cekme |
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | 6,91 TL + BSMV | Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005(Yüzbinde beş + BSMV) (400.000.- /8.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:20,00 TL + BSMV (400.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:400.00TL+ BSMV(8.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için) | Yok | Komisyon oranı: %0,1 (Binde 1) + BSMV |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 13,56 TL + BSMV | Yoktur. | Onbinde 0,3 35,17 TL + BSMV alt limit 175,85 + BSMV üst limit | 14 TL + BSMV (TL EFT işlemleri) 30 USD + BSMV (Yabancı para EFT işlemler) | Yoktur. | Yoktur. |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | - | - | 325 TL + BSMV | Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır | - | Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır. |
| Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | - | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. | - | Saklayıcı Kurum Virman | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | - | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması |



| | | Tarifesi uygulanacaktır. | | | | gereken masraflar alınacaktır. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------------|-------------------------|---|---|---|
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | MKK Tarifesi | Yürürlükteki EFT Tarifesi | - | - |
| Midas Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 5 TL + BMV | Web sitesinde ilan edilen tarife uygulanmaktadır. | - | Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanli menkul.com.tr adresinde yayınlanır. |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | - | - |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | 19,25 TL | - | 27,0 TL | İnternet şubesinde 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz. | - | - |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | - | 10 TL (Pay Başına) | 10 TL (Pay Başına) | 24,50 TL | - | - |
| Pusula Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 10,00 TL (İşlem başına) | - | - | - |
| QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK ücret tarifesi | - | - | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 26,25.- TL | 125,00.- TL | - | - |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 30 TL (Pay Başına) | 0 TL- 50.000 TL'ye kadar 75 TL, 50.001-350.000 TL'ye kadar 135 TL, 350.001-700.000 TL'ye kadar 250 TL, 700.001-1.000.000 TL'ye kadar 350 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 500 TL | - | - |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL | - | Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde oranında saklama komisyonu alınmaktadır. |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | - | Kurum Skalası | Kurum Skalası | - | - |



| | | | | | | |
|--|--|--|--|---|---------|--|
| Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 5 TL + BSMV | 0-250.000 TL 250.001- 2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV | - | İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | Azami 5 TL | - | Azami 3,75 TL | Onbinde 1 (Asgari 15,75 TL Azami 262,50TL) | - | Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır. |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler AŞ | Saklayıcı Kurum hesap açma tarifesini uygulanaacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanaacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanaacaktır. | Saklayıcı Kurum EFT Tarifesi uygulanaacaktır | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. | MKK Tarifesi + BSMV | MKK Tarifesi + BSMV | Yürürlükteki eft skalası uygulanaacaktır. | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş. * Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksi kriterlerine uygun olması durumunda geçerlidir. | - | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanaacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanaacaktır. | - | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Alınmıyor. | Müşterilerden alınmıyor. | Maliyet Başına 7 TL + BSMV | 0 - 500.000 TL arası: 50 TL + BSMV, 500.001 TL - 1.000.000 TL arası: 100 TL + BSMV, 1.000.001 TL - 2.500.000 TL arası: 200 TL + BSMV, 2.500.001 TL - 5.000.000 TL arası: 400 TL + BSMV, 5.000.001 TL - 10.000.000 TL arası: 750 TL + BSMV ve 10.000.001 TL ve üzeri 800 TL + BSMV | Yoktur. | Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde https://www.yf.com.tr/urun-ve-hizmetler/komisyon-ve-ucretlendirme adresinde yer alan komisyon tarifeleri geçerli olacaktır. |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK Tarifesi + BSMV | MKK Tarifesi + BSMV | - | - | |



| | | | | | | |
|--|---|---|--------------------|---|---|--|
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş.*, Ziraat Dinamik Banka A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş. *Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir. | - | - | MKK Tarifesi +BSMV | - | - | MKK tarafindan alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır. |
|--|---|---|--------------------|---|---|--|

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:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 70,00 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akışları ve Borsadaki Kılavuz Emsaller'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr), Tera Yatırım'ın ve Şirket'in internet sitelerinde ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Halka Arz Edenler'e aittir.

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

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İşbu İzahname'nin 25.1.3.2 (d) maddesinde yer almaktadır.



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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri “En İyi Gayret Aracılığı” yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Halka Arz Edenler ve Tera Yatırım arasında Aracılık Sözleşmesi 04.12.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü ve kapsamı, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket’in hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış, tahsis ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu izahnamenin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri’nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu, konsorsiyuma ilişkin hükümler, satış işlemleri, tahsis ve dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri içeren Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ise 25.04.2025 tarihinde imzalanmıştır.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek payların satışı suretiyle halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Edenler ise satış geliri elde edecektir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık komisyonu, Tunca Avukatlık Ortaklığı hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketleri olan Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ile A1 Denetim Anonim Şirketi denetim ücreti ve Tesla YMM A.Ş.’nin danışmanlık ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28 numaralı “*Halka Arz Geliri ve Maliyetleri*” bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Tera Yatırım’ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım’ın, Halka Arz Edenler veya Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık sözleşmesi hariç herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket veya Halka Arz Edenler ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Tunca Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tunca Avukatlık Ortaklığı ve Şirket veya Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tunca Avukatlık Ortaklığı ile doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tunca Avukatlık Ortaklığı ile Halka Arz Edenler veya Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Tunca Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Halka Arz Edenler, Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ve Şirket ya da Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi’nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi’nin, Halka Arz Edenler veya Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle



arasında herhangi bir anlaşma yoktur. A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Halka Arz Edenler, Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi ve Şirket ya da Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin, Halka Arz Edenler veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Halka Arz Edenler, Şirket ve danışmanlık hizmeti sunan Tesla YMM A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. Tesla YMM A.Ş. ve Şirket ya da Halka Arz Edenler arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tesla YMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tesla YMM A.Ş.'nin, Halka Arz Edenler veya Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Tesla YMM A.Ş. Şirket'e sunduğu danışmanlık hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için 30.09.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

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

Yoktur.

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:

Yoktur.



26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmamaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemi planlanmamaktadır.26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

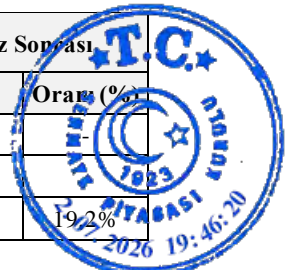
27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

| Halka Arz Eden Pay Sahibi | Adresi | Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki |
|---------------------------|---|--|---|
| Şadi Türk | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Hilkat Mor | Ümit Mh. 2479. Cad. No: 2 Çankaya/Ankara | - | - |

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu toplam 44.500.000 TL nominal değerde 44.500.000 adet C grubu payların halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının, aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

| Pay Sahibi | Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı | | | Halka Arz Sonrası | |
|------------|-------------------------------------|-------------|-----------|-------------------|-----------|
| | Grubu | Tutarı (TL) | Oranı (%) | Tutar (TL) | Oranı (%) |
| Şadi Türk | A | - | - | - | - |
| | B | - | - | - | - |
| | C | 120.800.000 | 30,2% | 85.200.000 | 19,2% |



| | | | | | |
|--|---------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | Toplam | 120.800.000 | 30,2% | 85.200.000 | 19,2% |
| Şara Global Enerji Yatırım A.Ş. | A | 104.000.000 | 26,0% | 104.000.000 | 23,4% |
| | B | - | - | - | - |
| | C | - | - | - | - |
| | Toplam | 104.000.000 | 26,0% | 104.000.000 | 23,4% |
| Rahmi Mertay Türk | A | - | - | - | - |
| | B | 32.000.000 | 8% | 32.000.000 | 7,2% |
| | C | 8.000.000 | 2% | 8.000.000 | 1,8% |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,0% | 40.000.000 | 9,0% |
| Zeynep Miray Türk Kocabaş | A | - | - | - | - |
| | B | 32.000.000 | 8% | 32.000.000 | 7,2% |
| | C | 8.000.000 | 2% | 8.000.000 | 1,8% |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,0% | 40.000.000 | 9,0% |
| Hilkat Mor | A | - | - | - | - |
| | B | - | - | - | - |
| | C | 40.000.000 | 10% | 31.100.000 | 7,0% |
| | Toplam | 40.000.000 | 10,0% | 31.100.000 | 7,0% |
| Güneş Melek Türk | A | - | - | - | - |
| | B | - | - | - | - |
| | C | 36.000.000 | 9% | 36.000.000 | 8,1% |
| | Toplam | 36.000.000 | 9,0% | 36.000.000 | 8,1% |
| Sinem Mor Kurumsal | A | - | - | - | - |
| | B | 16.000.000 | 4% | 16.000.000 | 3,6% |
| | C | 3.200.000 | 1% | 3.200.000 | 0,7% |
| | Toplam | 19.200.000 | 4,8% | 19.200.000 | 4,3% |
| Halka Açık | | - | - | 89.000.000 | 20,02% |
| Toplam | | 400.000.000 | 100,0% | 444.500.000 | 100,0% |

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 29 Haziran 2026 tarihli ve 24 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; “Şirketimiz tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul’a veya SPK’ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuru yapılmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket’in halka arz edilen paylardan edinebileceği paylar haricidir.)” taahhüt beyan ve taahhüt ederiz” taahhüt vermiştir.



b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

ŞARA Global Enerji Yatırım A.Ş. 1 Haziran 2026 tarihli ve 3 sayılı yönetim kurulu kararı ile, Rahmi Mertay Türk, Zeynep Miray Türk Kocabaş, Sinem Mor Kurumsak, Şadi Türk, Güneş Melek Türk ve Hilkat Mor'un 11.05.2026 tarihli beyanları ile “Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğumuz halka arza konu olmayan ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa konu etmeyeceğimizi (ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasını takiben gerçekleştirilecek fiyat istikrarı işlemleri neticesinde geri alınan paylar haricinde Borsa İstanbul’da alınan Şirket payları satışa konu edilebilecektir.), halka arza konu etmeyeceğimizi, bu doğrultuda bir karar almayacağımızı ve / veya Borsa İstanbul’a veya SPK’ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağımızı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağımızı ve ayrıca, sahip olduğumuz halka arza konu olmayan ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. paylarını, izahname onay tarihinden itibaren 1 (bir) yıl boyunca Borsa İstanbul’da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağımızı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağımızı veya Borsa İstanbul’da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğimizi, Borsa İstanbul’un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağımızı ve yönetim kontrolüne sahip olduğumuz herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacağımızın kabul, beyan ve taahhüt ederiz” şeklinde beyan etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK’nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 8’inci maddesinin 1’inci fıkrası ile SPK’nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca verilen taahhüt haricinde bir taahhüt bulunmamaktadır. Söz konusu taahhüt aşağıdaki gibidir:

“ŞA-RA Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş. ’nin (“Şirket”) halka arzına ilişkin olarak yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda:

1. Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19/09/2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararında yer alan dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanılması veya bertaraf edilmesine yönelik herhangi bir işlem yapılmayacağını,

2. Dağıtıma ilişkin Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19/09/2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararında yer verilen hükümlere tamamen uyum sağlanacağını ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemenin yapılacağını,

3. Aracılık eden yetkili kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şirket'in yine Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19/09/2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararında yer verilen hükümlerden tamamıyla sorumlu olduğu bilgisine vakıf olduğumuzu, beyan ve taahhüt ederiz.”

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.



28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket, halka arzdan 3.115.000.000,00 TL brüt gelir, 3.031.696.063,00 TL net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan, brüt 3.115.000.000,00 TL gelir elde edecektir.

| Tahmini Maliyet (TL) | Şirket | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Masraf Tutarı |
|--|-------------------|------------------------------|--------------------|
| Bağımsız Denetim (KDV Dahil) | 3.422.000 | - | 3.422.000 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | 466.725 | - | 466.725 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden) | 889.000 | - | 889.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) | 3.070.500 | 3.070.500 | 6.141.000 |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler (KDV Dahil) | 41.800.000 | - | 41.800.000 |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil) | 32.707.500 | 32.707.500 | 65.415.000 |
| Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil) | 885.000 | - | 885.000 |
| Danışmanlık Ücreti (KDV Dahil) | - | - | - |
| Rekabet Kurulu Ücreti | 17.800 | - | 17.800 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (KDV Dahil) | 45.413 | 45.413 | 90.825 |
| Toplam Maliyet (TL) | 83.303.938 | 35.823.413 | 119.127.350 |
| Pay Başına Maliyet (TL) | 1,87 | 0,81 | 1,34 |

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

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

Şirket'in 1 Haziran 2026 tarih ve 19 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket'in sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz geliri Şirket'in özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'in üretim kapasitesi ve karlılığını olumlu şekilde etkilemesi planlanan yatırım harcamalarının finanse edilmesi, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırımını ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımını ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

| Fon Kullanım Yeri | Oran (%) |
|------------------------------|----------|
| Yatırım Harcamaları | 15,00 |
| İşletme Sermayesi Finansmanı | 55,00 |



| | |
|-----------------------|-------|
| Finansal Borç Ödemesi | 30,00 |
|-----------------------|-------|

- **Yatırım Harcamaları**

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun %15'lik kısmının Adana Yüreğir'de bulunan üretim fabrikalarında kullanılan makine ve teçhizatın modernizasyonu ve kapasite kullanımını artırıcı yeni makine ve ekipman alımında kullanılması planlanmaktadır.

- **İşletme Sermayesi Finansmanı**

Şirket'in olağan faaliyetlerinin genişletilmesi, kapasite kullanımının artırılması ve buna bağlı olarak satış hacminin yükseltilmesi amaçlarına paralel işletme sermayesi için oluşabilecek finansman ihtiyaçları kapsamında faiz riskini düşük seviyede tutmak ve finansal yapısını daha da güçlendirmek amacıyla işletme sermayesi ihtiyacının halka arzdan elde edilecek fonun %55'i ile karşılanması planlanmaktadır.

- **Finansal Borç Ödemesi**

Şirket'in olağan faaliyetleriyle ilgili olarak kullanmış olduğu işletme kredileri bulunmaktadır. Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun %30'u ile işletme kredi borçlarının bir kısmının kapatılması planlanmaktadır.

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket, yukarıda belirtilen kategoriler arasında en fazla %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

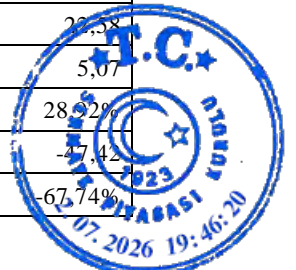
29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2026 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır.

| Sulanma Etkisi | TL |
|--|----------------------|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri | 7.006.962.211 |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 400.000.000 |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 17,52 |
| Halka Arz Fiyatı | 70,00 |
| Sermaye Artırımı (nominal TL) | 44.500.000 |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 3.115.000.000 |
| Halka Arz Masrafları* | 83.303.938 |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 3.031.696.063 |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri | 10.038.658.274 |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 444.500.000 |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 22,58 |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 5,07 |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 28,52% |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | -47,42 |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | -67,74% |

* Sadece Şirket'in katlandığı masraflardır.



Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Halka arzdan yeni pay alacaklar için %67,74 oranında sulanma etkisi olacak olup 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı 47,42 TL'dir. Bu doğrultuda halka arz sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.

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

Mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisinin %28,92 oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının 5,07 TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|--|-------------------------------|
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Tunca Avukatlık Ortaklığı | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi | Bağımsız Denetim Hizmetleri |
| A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi | Bağımsız Denetim Hizmetleri |
| Tesla YMM A.Ş. | Danışmanlık Hizmetleri |

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

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İzahnamede Sektörel Bilgiler

Resmi kurum web sitesi kaynaklarından ulaşılan raporlardan elde edilmiştir.

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

Tera Yatırım çalışanları daha önce İhraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup İhraççı'nın yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Tera Yatırım'ın, İhraççı'nın 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 ile 31.03.2026 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketi ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

Bağımsız Denetim Raporları

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacek şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023, 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihinde sona eren yıllık finansal tabloları Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir: "Şa-Ra Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal durum tabloları ile aynı tarihinde sona eren hesap



dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynaklar değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Ticaret Ünvanı: Reform Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Sorumlu Denetçi: Ceyhun Gönen

Adresi: Kavacık Mahallesi, Fatih Sultan Mehmet Caddesi, Tutkun Bingöller Plaza No: 10 Kat: 2 Daire: 3 Beykoz / İstanbul

Telefon: 0216 425 11 35

Faks: 0216 425 11 33

Şirket'in 31.03.2026 tarihinde sona eren ara dönem finansal tabloları A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir.

"Şa-Ra Enerji İnşaat Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Mart 2026 tarihli finansal durum tablosu ile 31 Mart 2026 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Ticaret Ünvanı: A1 Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

Sorumlu Denetçi: M. Tolga Akgül

Adresi: Kızılay Mahallesi, Necatibey Caddesi, Günay Apt., no:25/13 Çankaya/ANKARA

Telefon: 0312 417 86 54

Faks: 0312 425 77 27

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

| Hesap Dönemleri | Bağımsız Denetim Şirketi | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı ve Soyadı | Görüş |
|--------------------------|--------------------------|---|--------|
| 31.03.2025 ve 31.03.2026 | A1 Bağımsız Denetim A.Ş. | M. Tolga Akgül | Olumlu |



| | | | |
|--|---------------------------------|--------------|--------|
| 31.12.2023, 31.12.2024, 31.12.2025 | Reform Bağımsız Denetim A.Ş. | Ceyhun Gönen | Olumlu |
|--|---------------------------------|--------------|--------|

Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin ilgili ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu Tunca Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Yıldızevler Mah. 738. Cad. No: 2/B Çankaya/ANKARA

Telefon: 0312 427 24 02-82

Faks: 0312 427 24 03

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Tunca Avukatlık Ortaklığı hukukçu raporunun izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, yönetim ve danışmanlık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmele birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraçının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarını iler de değiştirebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek istiyoruz.



32.1. Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2026 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

| Gelir Aralığı | Gelir Vergisi Oran(%) |
|---|-----------------------|
| 190.000 TL'ye kadar | 15 |
| 400.000 TL'nin 158.000 TL'si için 28.500 TL, fazlası | 20 |
| 1.000.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL (ücret gelirlerinde 1.500.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL), fazlası | 27 |
| 5.300.000 TL'nin 1.000.000 TL'si için 232.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'nin 1.500.000 TL'si için 367.500 TL), fazlası | 35 |
| 5.300.000 TL'den fazlasının 5.300.000 TL'si için 1.737.500 TL (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.697.500 TL), fazlası | 40 |

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların kârı Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk Vergi Kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve izleyen yıllarda kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir (yüzde yirmi beş). Şu kadar ki bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için uygulanacak oran %30'dur.

15.07.2023 tarih ve 32249 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6/2/2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi İçin Ek Motorlu Taahhüt Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik



Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ayrıca, 17.11.2020'de Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da değişiklik yapılarak, payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranının 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanmasına hükmedilmiştir. İndirimden yararlanan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması halinde ise zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyayı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

KVK'unda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancının doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir.

"Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 2025 yılından sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 2025 yılından sonra aşağıda açıklanıldığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.



Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasır menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %15 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkan metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde aynı gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemler



dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları paylanacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulması dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılı olarak verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte, söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.



Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilcilikince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. KKTC vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır. Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.4.1.1. Gerçek Kişiler

32.4.1.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67' de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olacaktır.



olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2026 yılı için 400.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.



32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanununun 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nun 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden muaf olacaktır. İlave olarak, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı



kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2026 yılı gelirleri için 400.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'dir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetimi şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak bedeliyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.



Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nun 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ümit Mah. 2479. Cad. No: 2/18 Çankaya/Ankara adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççının internet sitesi (www.sara-enerji.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ("KAP") tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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



35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket'in Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: Şirket'in 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2026 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Tunca Avukatlık Ortaklığı Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı

EK 6: Fon Kullanım Yeri Raporu ve ilgili Yönetim Kurulu Kararı

EK 7: Fiyat Tespit Raporu ve Ekleri

Ek 8: Gayrimenkul Değerleme Raporları

Ek 9: Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

