

KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ AŞ
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 13.07.2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 405.388.195,51 TL'den 514.778.660,51 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 109.390.465,00 TL nominal değerli 109.390.465 adet C grubu payın 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.kale.com.tr adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin www.akyatirim.com.tr, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin www.ykayatirim.com.tr adresli internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

14 Temmuz 2023



KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR
SERAMİK SANAYİ A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Çarşı Sk. No: 1
Kat: 22 23 24 Katlı
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27689 / Mersis No: 08020037500000000000000000
www.ykyatirim.com.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

14 Temmuz 2023



KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

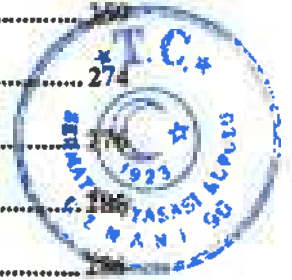
YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi 17. Cadde No: 23 Kat: 2
Büyükdere / Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 274981 / Mersis No: 34330100000000000001
www.ykdiyatirim.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	6
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	11
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	12
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	13
2. ÖZET	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	42
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	43
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	46
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	73
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	89
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	188
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	196
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	225
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	248
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	252
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	254
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	258
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	274
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	274
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	274
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	274
19. ANA PAY SAHİPLERİ	274
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	290
21. DİĞER BİLGİLER	293
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	301



23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	315
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	319
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	328
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	365
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	367
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	370
29. SULANMA ETKİSİ	372
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	372
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	375
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	377
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	385
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	385
35. EKLER	386

14 Temmuz 2023



KALESEYAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.

Lezizli, Beşiktaş, İstanbul
Büyükd. 29/2-23-24
A330
2. Kat
www.yk Yatir.com.tr

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	AÇIKLAMASI
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
USD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
AIPEA	Association Internationale pour l'Étude des Argiles (Uluslararası Kil Çalışmaları Derneği)
Ak Yatırım	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ
AR	Augmented Reality (Artırılmış Gerçeklik)
Ar-Ge	Araştırma Geliştirme
Artizan Karo	Endüstriyel Olmayan El Yapımı Seramikler
AŞ	Anonim Şirketi
Avro, Euro	Avrupa Birliği'nin Ortak Para Birimi
BCG	The Boston Consulting Group (Boston Danışmanlık Şirketi)
BHK	Bireysel Hedef Karnesi
BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
BOTAŞ	Boru Hatları İle Petrol Taşıma AŞ
BM	Birleşik Milletler
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarih ve 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan (05.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliğini yürürlükten kaldıran) Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11 Ağustos 1983 tarih ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarih ve 29115 sayılı resmi Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
ÇEVKO	Çevre Koruma ve Ambalaj Atıklarını Değerlendirme Vakfı
CHF	İsviçre Frankı
CWR	Ceramic World Review (Seramik Dünya İncelemesi)
DBS	Doğrudan Borçlandırma Sistemi
DKK	Dengeli Kurum Karnesi
Dr	Doktor
EFQM	European Foundation for Quality Management (Avrupa Kalite Yönetim Vakfı)
EN	Avrupa Normu
EPD	Environmental Product Declaration (Çevresel Ürün Beyanı)
ESG	Environmental-Social-Corporate Governance (Çevresel, Sosyal, Kurumsal Yönetim)
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Feldspat	Cam, seramik, kaynak elektrotları ve boya sanayisinde kullanılan endüstriyel bir hammaddedir. Özellikle sodyum ve potasyumlu feldspatlar olmak üzere, dünya feldspat



KALE SERAMİK ÇAMUR KALENİBODU
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 272421
Mersis No: 34030000000000000001
Sicil No: 272421
Tic. Sic. No: 272421
Mersis No: 34030000000000000001
Sicil No: 272421
Tic. Sic. No: 272421
Mersis No: 34030000000000000001
Sicil No: 272421

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	Üretiminin % 60'ı cam, %35'i seramik sanayiinde, %5'i kauçuk, plastik ve boya sanayilerinde dolgu malzemesi olarak kullanılmaktadır.
Frit	İnce öğütülmüş inorganik seramik hammaddelerinin, belli reçete oranlarında toz halde karıştırılarak, frit fırınlarında ~1550 °C de ergitilmesi sonucu oluşan eriyik haldeki sıvı camın, yaklaşık ~30 °C deki soğuk su ile şoklanıp, cam kırıkları şeklinde elde edilmesi ile oluşan yapıdır. Frit öncelikli olarak bir çeşit camdır. Seramik kaplama malzemelerinin ve seramik sofa eşyalarının sırlarının ana bileşenidir. Bilyalı seramik sır değirmenlerinde su ile birlikte öğütülerek sır haline getirilen frit, seramik bünyelerle sır halinde uygulanarak pişirilir ve karonun yüzeyindeki antibakteriyel, çizilme ve darbeye dayanıklı parlak camı sır denilen yapıyı oluşturur.
FVÖK	Faiz, Veri Öncesi Kar
GfK	GfK Anırtırma Hizmetleri AŞ
GRI	Global Reporting Initiative (Küresel Raporlama İnisiyatifi)
GVK	Gelir Verisi Kanunu
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket'in 1.000.000.000.-TL kayıtlı sermaye tavanı dahilinde çıkarılmış sermayesinin 405.388.195,51 TL'den 514.778.660,51 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek toplam 109.390.465,00 TL nominal değerli 109.390.465 adet C grubu yeni paylar
Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi Ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun	29.06.2001 tarih ve 4706 sayılı Kanun
HPD	Health Product Declaration (Sağlık Ürün Deklarasyonu)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
ISO	International Organization for Standardization (Uluslararası Standardizasyon Kuruluşu), dünya çapında standartları geliştirmek, uluslararası iletişim ve iş birliğini artırmak ve uluslararası ticaretin adil büyümesini teşvik etmek amacıyla 1947 yılında kurulmuş olan bir sivil toplum kuruluşudur.
ITC	Instituto de Tecnológica Ceramica (Seramik Teknoloji Enstitüsü)
İMSAD	İnşaat Malzemeleri Sanayicileri Derneği
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İSMMM	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavir Odası
İş Kanunu	10 Haziran 2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği



KALE SERAMİK, ÇANAKKALE İLİ ERGENİYE
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kale Grubu / H. İbrahim Bodur Holding Grubu	H. İbrahim Bodur Holding AŞ tarafından doğrudan ve dolaylı yönetim hakimiyetine sahip olunan Kale Holding AŞ, Kaleseramik, Çanakale Kalebodur Seramik Sanayi AŞ, Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret AŞ, Kale Nakliyat, Seyahat ve Turizm AŞ, Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. ve Tic. AŞ, Kalefrit Silikat Mamulleri Sır ve Boya Sanayi AŞ, Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi AŞ, Kale Havacılık Sanayi AŞ, Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi AŞ, Kale Araştırma Geliştirme AŞ, Taec Uçak Motor Sanayi AŞ, Bodur Gayrimenkul Geliştirme AŞ, Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret AŞ, Kale Sanayi Arazileri Geliştirme ve Yönetim AŞ, Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri AŞ, Yorsan Yenice Sunta ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi AŞ ile Kalekim Lyksor Kimya Sanayi AŞ'dir.
Kalenakliyat	Kalenakliyat Seyahat ve Turizm AŞ
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaleseramik, Şirket, İhraççı, Ortaklık	Kaleseramik, Çanakale Kalebodur Seramik Sanayi AŞ
Kaolen	Kaolin ya da kaolen, granit kayalardan elde edilen bir kil türüdür. Bazı seramiklerin ve porselenlerin yapımında kullanılır.
KDV	Katma Değer Vergisi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Konsorsiyum Liderleri	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ birlikte
Konsorsiyum Üyeleri	Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar
KSGS	Kale Sürekli Gelişim Sistemi
KSV	Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı
Kurumsal Yönetim Tebliği	3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Masse	Seramik hammaddelerinin ayrı veya karışım halinde şekillendirmeye uygun bir kıvamdaki masse (çamur) haline getirme için uygulanan tüm işlemler "seramik masse hazırlama" olarak adlandırılmaktadır.
M2	Metre Kare
md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluş AŞ
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
NPS	Net Promoter Score (Net Tavsiye Puanı)
NSS	Net Satisfaction Score (Müşteri Hizmet Memnuniyet Skoru)
OAİB	Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri



KALESERAMİK, ÇANAKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

OHSAS	Occupational Health and Safety Management Systems (İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi)
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PLM	Product Life-Cycle Management (Ürün Yaşam Döngüsü Yönetimi)
Pronema	Promena Tedarikçi Ağı; tedarikçilerin ürün ve hizmetlerini alıcı firmalarla buluşturmaya, alıcı firmaların ise tedarikçi ağını genişletmelerine olanak sağlayan elektronik bir fuardır
PYS	Performans Yönetim Sistemi
Rölief	Karonun yüzeyine 3 boyut kazandıran kabartma
SCI	Science Citation Index (Bilim Alıntı Endeksi)
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28.06.2013 tarih 28691 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SERFED	Türkiye Seramik Federasyonu
SERKAP	Seramik Kaplama Malzemeleri Üreticileri Derneği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SKA	Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları
SKDM	Sınırdaki Karbon Düzenlemesi Mekanizması
SKM	Seramik Kaplama Malzemeleri
Slab	Büyük ebat ve çeşitli kalınlıklarda levha karo
SMM	Satılan Malın Maliyeti
Sn	Sayın
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn, Kanun	30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SRM	Supply Relationship Management (Tedarikçi İlişkileri Yönetimi)
SSG	Seramik Sağlık Gereçleri
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ
TASKOM	Tasarım Komitesi
TC	Türkiye Cumhuriyeti
TCK	12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım AŞ
TEK	Türkiye Elektrik Kurumu
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim AŞ
TETAŞ	Türkiye Elektrik Ticaret Ve Taahhüt AŞ
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası



KALE SERAMİK, ÇANAKKALE KİMYA
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27220
Kurumlar Kanununa
Göre Kayıtlıdır
Yatırım Menkul Değerler
Kurumu'na
Kayıtlıdır
Tic. Sic. No: 27220
Kurumlar Kanununa
Göre Kayıtlıdır
Yatırım Menkul Değerler
Kurumu'na
Kayıtlıdır

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TS	Türk Standardı
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK veya Türk Ticaret Kanunu	14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜBİTAK MAM	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Marmara Araştırma Merkezi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UAG	Uygulamalı Araştırma Grubu
UAL	Uygulamalı Araştırma Laboratuvarı
Vb.	Ve Benzeri
Vedop	Vergi Daireleri Tam Otomasyon Projesi; Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından yürütülen online otomasyon sistemi
VUK	10 Ocak 1961 tarih ve 10703 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yapı Kredi Yatırım	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
YMM	Yeminli Mali Müşavir
YYS	Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası

14 Temmuz 2023



KELESEFAMİK, ÇANAKALE EMLAKBODUR
SERMAYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1.

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 14.04.2023 tarih ve E-18454353-100.06[100.06]-16777 sayılı yazısında;

"Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulumuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda,

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. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 31.12.2022 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,
4. 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 Kurulumuza iletilmesine karar verilmiştir."

ifadelerine yer verilmiştir.



II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi başka bir kurum/kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

14 Temmuz 2023



KAĞIRCI, ÇANAKKALE KALEBOĞAZI
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

API KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Kat: 15. Kat
Abi Kat: 22. Kat
126. Kat: 8. Kat
Sicil No: 27. Kat
www.ykyt.com.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yusuf Kınay Yönetim Kurulu Üyesi – Kale Grubu Genel Sekreteri Altuğ AKBAŞ Genel Müdür 06/07/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Engin YEGÜL Bölüm Başkanı Neslişül ONYEDİOĞLU Müdür 16/07/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI 14 Temmuz 2023
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Sadık ÇULCUOĞLU Kurumsal Finansman Genel Müdür Yönlendiricisi Gökhan KÖROĞLU Kurumsal Finansman Müdürü 06/07/2023	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahuamenin 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 özeni gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Güney Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ (Ernst & Young Global Limited üyesi)	Sorumlu Olduğu Kısım:
Cem UÇARLAR Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2020 ve 31.12.2021 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Orhan ÖZTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	31.12.2022 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Orhan ÖZTÜRK Sorumlu Ortak Baş Denetçi	01.01.2023 - 31.03.2023 Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık AŞ	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ahmet KARABIYIK Sorumlu Değerleme Uzmanı	19.10.2022 tarih ve 2022-ÖZEL-803, 2022-ÖZEL-804,2022-ÖZEL-805, 2022-ÖZEL-806, 2022-ÖZEL-807 ve 2022-ÖZEL-809- 2023-ÖZEL-9 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları



KALESEFAMİK, ÇANAKKALE VE BODRUM
SERMAYE SAĞLIK ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER
Levent Akademi Çarşı
Kat: 21 No: 21 Kat: 21
34090 Levent - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 276981 | Mersis: 0833002769810001
www.ykya.com.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin 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	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Kaleseramik, Çanakkale Kale Seramik Sanayi Anonim Şirketi İşletme Adı: Bulunmamaktadır. 14 Temmuz 2023
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Levent Mh., Prof. Ahmet Kemal ARSLAN No:4 İç Kapı No:1 Beşiktaş/İSTANBUL Türkiye
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini, içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket, seramik kaplama malzemeleri üretimi ile başladığı faaliyetlerine halen, kaplama malzemeleri, seramik sağlık gereçleri, banyo tamamlayıcıları ve aksesuarlar, banyo mobilyaları, mutfak tezgahı ve porselenden mamul yaşam alanı mobilyaları, artizan karo ve sofra gereçleri ile inşaat ve yenileme pazarının çeşitli bileşenlerini üreterek ve/veya ürettirerek devam etmektedir. Seramik sanayi; seramik yer ve duvar karoları, banyolarda ve mutfaklarda kullanılan lavabolar, klozetler, rezervuarlar gibi inşaat sektörünün girdisi olan malzemeleri, sofra ve mutfak eşyaları gibi günlük hayatımızda kullanılan



KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALE SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Adı: KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALE SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Ticaret Sicil No: 2223
Kuruluş Tarihi: 14.07.2023
Sicil No: 2223
www.ykya.com.tr

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ANONİM ŞİRKETİ

eşyaları ve modern bilim ve teknolojinin ürünlerini ve teknolojilerini üreten şu alt sektörlerden oluşmaktadır:

- Seramik Kaplama Malzemeleri
- Seramik Sağlık Gereçleri
- Refrakter Ateş Tuğlaları
- Seramik Ham Maddeleri
- Seramik Mutfak ve Sofra Eşyaları
- Teknik Seramik

Kaleseramik mevcut durumda üretim faaliyetlerini yurt içinde gerçekleştirmektedir. Türkiye sınırları içerisinde Çanakkale Çan ve Yozgat Yerköy'de seramik kaplama malzemeleri, dekor, sofrta ürünleri, frit ve diğer ara mamulleri; Çanakkale Semedeli lokasyonunda seramik sağlık gereçleri ve diğer tamamlayıcı sıhhi tesisat ve banyo ürünleri; Balıkesir Bandırma fabrikasında banyo mobilyası, porselen tabla ve bu tabladan mamul mobilya ürünleri üretimini yapmaktadır.

Şirket'in başlıca ürün grupları aşağıda verilmektedir:

1. **Seramik Kaplama Malzemeleri:** Bütün çeşitleri ve şekilleri ile beyaz ve renkli dekoratif ve artistik duvar karosu, yer karosu, granit, slab, cephe kaplaması, rölief, mozaik, artizan karo ürünlerinden oluşmaktadır.
2. **Seramik Sağlık Gereçleri:** Klozet, lavabo, hela taşı, bide, seramik rezervuar ve diğer tüm bileşenleri ile vitrifiye ürünlerini kapsamaktadır.
3. **Banyo Tamamlayıcılar ve Aksesuarlar:** Armatür, gömme rezervuar, klozet kapağı ve diğer banyo tamamlayıcı tesisat malzemeleri ile banyo aksesuar malzemelerini kapsamaktadır.
4. **Banyo Akrilik & Kabin:** Duş kabinleri, tezgah ve küvetleri kapsamaktadır.
5. **Banyo Mobilyaları:** Lavabo dolabı, boy dolabı, ayna ve diğer tüm banyo mobilya ve gereçlerini kapsamaktadır.
6. **Mutfak Tezgahı:** Tek parça levha veya sinterfleks plakaların laminasyonundan elde edilen teknik porselen mutfak tezgahı ürünlerini kapsamaktadır.
7. **Mobilya:** Levha porselenden mamul masa tablaları, masa ve diğer tüm yaşam alanı mobilyalarını içeren ürün grubudur.
8. **Atölye Kale Sofra ve Mutfak Eşyaları:** Artizan sır ve kişiselleştirilmiş tasarımlar ile üretilen el yapımı mutfak eşyaları ve dekoratif süsleri kapsamaktadır.
9. **Frit:** İnşaat seramikleri üretiminin ana hammaddelerinden olup Şirket bünyesinde



üretilmekte ve Şirket'in iştiraki olan Kalefrit ile piyasaya sunulmakta olan ürün çeşididir.

Bunlar perakende, yapı market ve kurumsal kanallardır. Dağıtım ağı sayesinde, yurt içinde tüm illerde ve 123 münhasır bayi, 349 tali bayi, 6 Kale mağazası ve 55 yapı market olmak üzere 533 muhtelif satış noktasında Kaleseramik ürünlerine ulaşılabilmektedir.

Şirket, yurt dışı pazarda ise ihracat yapılan 86 ülkede, distribütörler ile uzun dönemli işbirlikleri kurmak modeliyle, perakende ve kurumsal kanal aracılığıyla, ürünlerini 164 farklı bayi ve muhtelif satış noktalarında sunmaktadır.

Şirket'in izahnameye konu finansal tablo dönemleri boyunca yurt içi ve yurt dışı net satışları içerisinde en yüksek paya Seramik Kaplama Malzemeleri ürün grubu sahiptir. 2023 ilk çeyreğinde bu oran %78, 2022 yılında bu oran % 83, 2021 yılında %80 ve 2020 yılında ise %79'dur.

Şirket toplam cirosunun 2023 ilk çeyreğinde %19,6 sını yurtdışı satışları, 2022 yılsonu itibarıyla %33,8'sini yurtdışı satışları oluşturmaktadır. İlk çeyrekte dönemsellik etkisi bulunmaktadır. Şirket Seramik Kaplama Malzemeleri ve Seramik Sağlık Gereçleri ürün gruplarında 2022 yılında Türkiye ihracatı'nın %8,6'sını gerçekleştirmiştir. (Kaynak: SERKAP Türkiye ihracat verileri ve Şirket detaylı satış verilerinin hesaplamaları ile elde edilmektedir.)

14 Temmuz 2023

Şirket'in lokomotif ürün grubu olan Seramik Kaplama Malzemeleri ihracatında, en büyük pazar payına Çin sahip olup, onu Kazakistan, Pakistan, Irak, Çekya, İtalya, ABD ve Kanada, Afrika Bölgesi izlemektedir.

Şirket'in İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla, ana ürün grubu bazında satış miktar ve adetleri aşağı tabloda yer almaktadır.

Ürünler (miktar)	2020	2021	2022	31.03.2022	31.03.2023
Seramik Karo (milyon m ²)	39,1	54,3	43,8	12,2	8,1
Vitrifiye (milyon adet)	0,7	0,9	0,7	0,2	0,2
Armatür (milyon adet)	0,2	0,4	0,4	0,1	0,1
Banyo Tamamlayıcı/ Mobilya/Akrilik Kabin (milyon adet)	0,6	0,8	0,7	0,2	0,2

2023 yılının ilk çeyreğinde 2022 yılının ilk çeyreğine göre görülen miktar düşüşün nedeni, yurtdışında depre-

ESE AMİK, ÇANA KAL SERAMİK SATIŞI ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AKMATTAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		felaketinden etkilenen bölgelerdeki dönemsel miktar daralması, yurtdışında ise, enerji ve hammadde maliyetlerindeki dalgalanmalar ve döviz kurundaki sabit seyir nedeniyle dönemsel olarak fiyatların pazar beklentileriyle uyuşmaması kaynaklı talep daralmasıdır. Şirket'in 2020, 2021, 2022 yılları ve 2023 ilk çeyreği itibarıyla itibarıyla net satışları sırasıyla, 1.546 milyon TL, 2.619 milyon TL, 6.042 milyon TL ve 1.774 milyon TL'dir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyeti gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Seramik, karo ve kaldırım taşı imalat sektöründeki üretim, tüketim ve ticaret dengesini etkileyen en önemli unsurlar, • Üretim ve maliyetler, • Pek çok sektörde hızla artan dijitalleşme, • Sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, sera gazı yayılımları, • Makroekonomik • eğişimler ve sektör, • Salgın hastalıklar, • Yurt içi pazarda değişen ürün segment yönelimleri, • İhracat, • Dış gelişmeler ve antidamping uygulaması, • Fiyat dalgalanmaları, • Devletlerin korumacı ticaret politikaları • Savaş, deprem gibi felaketler, olmuştur. 14 Temmuz 2023
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket, Kale/H.İbrahim Bodur Holding grubuna dahil H. İbrahim Bodur Holding AŞ grubu şirketleri; Kale Holding AŞ, İhraççı Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Keramik Sanayi AŞ, Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret AŞ, Kale Nakliyat, Seyahat ve Turizm AŞ, Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler San. ve Tic. AŞ, Kalefrit Silikat Mamulleri Sır ve Boya Sanayi AŞ, Kalekalıp Makina ve Kalıp Sanayi AŞ, Kale Havacılık Sanayi AŞ, Kale Pratt & Whitney Uçak Motor Sanayi AŞ, Kale Araştırma Geliştirme AŞ, Taec Uçak Motor Sanayi AŞ, Bodur Gayrimenkul Geliştirme AŞ, Bodur Menkul İş Geliştirme Sanayi ve Ticaret AŞ, Kale Sanayi Arazileri Geliştirme ve Yönetim AŞ, Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri AŞ, Yorsan Yenice Sunta ve Orman Ürünleri Değerlendirme Sanayi AŞ ile Kalekim Lyksor Kimya Sanayi AŞ'dir. İhraççı, Grubun üretim şirketlerinden birisi olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in, konsolidasyona tabi iki adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Bunlardan birisi, Şirket'in 2.700.000 Avro olan sermayesinin %100'üne



		sahip olduğu İtalya'da kurulmuş olan Kale Italia S.R.L., diğeri ise, 29.700.000 Ruble sermayesinin %100'üne sahip olduğu ve Rusya'da kurulu OOO Kaleseramik Rusya Ltd.'dir.																																			
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakimi ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	İzahname tarihi itibarıyla, sermayedeki payları yüzde beş ve fazlası olan 2 tüzel kişi ortak bulunmaktadır. Şirket ortaklık yapısında, H.İbrahim Bodur Holding AŞ %77,75, Victory International AG %18,25, paya sahiptir. Şirket'in ana ortağı, H.İbrahim Bodur Holding AŞ (%77,75)'dir. Şirket'in diğer tüzel kişi ortağı Victory International AG (%18,25)'nin tek pay sahibi ise, Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay'dır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, H.İbrahim Bodur Holding AŞ sermayesindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri ise, Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay (%83,6), Bodur Gayrimenkul Geliştirme AŞ (%10,37) ve İbrahim Bodur Okyay (%5,37)'dir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Bodur Gayrimenkul Geliştirme AŞ sermayesinin %95,13'ü H.İbrahim Bodur Holding AŞ'ye aittir. İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ile sermayeyi temsil eden A grubu paylar 1 kuruş, B grubu paylar 5 kuruş, C grubu paylar 1 TL nominal değerli olup, (A), (B) ve (C) grubu pay sahipleri her pay en az bir oy hakkına sahip olmak kaydıyla, sahip oldukları payların itibari değeri oranında oy hakkını haizdir. Yukarıdaki ortaklık yapısı çerçevesinde, payları %100'üne üzeri dolaylı gerçek ve tüzel kişi ortaklar; H.İbrahim Bodur Holding A.Ş. (%77,75), Bodur Gayrimenkul Geliştirme AŞ (%8,06), İbrahim Bodur Okyay (%5,37) olup, dolaylı olarak H.İbrahim Bodur Holding A.Ş.'de %71,67, Victory International AG %100 ortak olması sebebiyle %18,25 ve Hatice Zeynep Bodur Okyay'ın kendi ortaklığı %1,99 ile nihai kontrol eden gerçek kişi ortak Dr. (h.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay (%91,91)'dir.																																			
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">Finansal Durum Tablosu (TL)</th> </tr> <tr> <th>Varlıklar</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.03.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen varlıklar</td> <td>830.188.713</td> <td>2.083.481.601</td> <td>3.328.311.181</td> <td>4.277.171.893</td> </tr> <tr> <td>Duran varlıklar</td> <td>517.484.691</td> <td>624.040.377</td> <td>1.826.677.589</td> <td>2.203.016.902</td> </tr> <tr> <td>Toplam varlıklar</td> <td>1.347.593.406</td> <td>2.707.521.978</td> <td>5.154.988.689</td> <td>6.480.188.795</td> </tr> <tr> <td>Kaynaklar</td> <td>31.12.2020</td> <td>31.12.2021</td> <td>31.12.2022</td> <td>31.03.2023</td> </tr> <tr> <td>Kısa vadeli yükümlülükler</td> <td>817.589.416</td> <td>1.923.968.809</td> <td>2.963.078.383</td> <td>4.030.215.162</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum Tablosu (TL)					Varlıklar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Dönen varlıklar	830.188.713	2.083.481.601	3.328.311.181	4.277.171.893	Duran varlıklar	517.484.691	624.040.377	1.826.677.589	2.203.016.902	Toplam varlıklar	1.347.593.406	2.707.521.978	5.154.988.689	6.480.188.795	Kaynaklar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Kısa vadeli yükümlülükler	817.589.416	1.923.968.809	2.963.078.383	4.030.215.162
Finansal Durum Tablosu (TL)																																					
Varlıklar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023																																	
Dönen varlıklar	830.188.713	2.083.481.601	3.328.311.181	4.277.171.893																																	
Duran varlıklar	517.484.691	624.040.377	1.826.677.589	2.203.016.902																																	
Toplam varlıklar	1.347.593.406	2.707.521.978	5.154.988.689	6.480.188.795																																	
Kaynaklar	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023																																	
Kısa vadeli yükümlülükler	817.589.416	1.923.968.809	2.963.078.383	4.030.215.162																																	

Uzun vadeli varlıklar	363.046.544	319.265.097	487.975.602	630.937.980
Özkaynaklar	166.957.446	464.288.872	1.703.934.704	1.819.035.653
Ödenmiş sermaye	405.388.196	405.388.196	405.388.196	405.388.196
Geçmiş yıllar karları (zararları)	-434.042.652	-360.233.398	-77.631.197	1.266.106.610
Net dönem karı	73.809.254	294.679.248	1.385.057.646	281.449.416
Toplam kaynaklar	1.347.593.406	2.707.521.978	3.154.988.689	6.488.188.795

Şirket'in dönen varlıkları ağırlıklı olarak, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderlerden ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in dönen varlıkları 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ile 31 Mart 2023 ara dönem itibariyle sırasıyla 830.108.715 TL, 2.083.481.601 TL, 3.328.311.101 TL, 4.277.171.893 TL olmuştur. Bu kapsamda Şirket'in dönen varlıklardaki artış oranı, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %151 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %60, 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 arasında %29 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in dönen varlıkları toplam aktiflerinin 31 Mart 2022 tarihi itibariyle %66'sını oluşturmaktadır.

Dönen varlıklar içerisinde Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi 2021 yılında 2020 yılına göre %1666 oranında artış göstermiştir. Artışın temel nedeni, Granit Slab – Sinterflex yatırımı için kullanılan kredilerin nakit karşılığıdır. 2022 yılında 2021 yılına göre nakitteki %72 düşüşün sebebi yatırım ödemeleri, stok miktarının artışı ve işletme sermayesi ihtiyacının yükselmesidir. 31 Mart 2023 itibariyle 2022 yıl sonuna göre %151 artış göstermiştir. Artışın nedeni EYT kapsamında yapılacak tazminat ödemeleri nedeniyle kredi kullanımudur. Planlanan ödeme Nisan ayında gerçekleştiği için Mart sonu itibari ile bakiye yüksek gözükmemektedir.

14 Temmuz 2023

Ticari Alacaklar: 2021, 2022 yıllarında ve 31.03.2023 ara dönemde hasılatın artışı ile birlikte sırasıyla %57, %56 ve %36 oranında artış göstermiştir. 2022 yılında hasılat %131 arttığı halde alacak vadelerinin kısaltılması ve bayi prim faturalarının yıl sonuna alınması kaynaklı alacak artışı, hasılat artışının altında görünmektedir.

Stoklar: 2021 yılında bir önceki yıla göre %56 2022 yılında %234, 31.03.2023 ara dönemde 2022 yılına göre %14 oranında artış göstermiştir. Artışın nedeni; ÜFE'deki artışa paralel artan stok maliyetleri olmakla birlikte, ülkemizde yaşanan deprem felaketi sebebiyle artması beklenen talebin karşılanması için oluşturulan stoklardan kaynaklıdır.

Peşin ödenmiş giderler: 2021 yılındaki yükselişin temel nedeni; verilen sipariş avanslarındaki artıştır. 2021 yıl sonunda artan maliyetleri kontrol altında almak adına

malzeme ve tedarik ürünler için peşin ödemeli bağlantılara devam edilmiştir. İlave olarak, yatırımlar için sözleşmeler karşılığında avans ödemeleri yapılmıştır. 31 Mart 2023 ara dönemde 2022 yılı sonuna göre artışın nedeni ise gelecek aylara ait giderlerdeki artış olup temelde sigorta giderleri nedeniyle artış göstermiştir. TL bazda yapılan personel sağlık sigortalarında genişletilen kapsamlar ile prim tutarları yıl sonuna göre artarken, döviz bazlı yapılan diğer sigortalarda artan kurun yaratmış olduğu etki mevcuttur.

Cari Dönem Vergisi ile ilgili varlıklar: 2022 yılında 2021 yılına göre %7716 artış oluşmuştur. Artışın nedeni peşin ödenen Kurumlar Vergisidir. Şirket'in 2022 geçici vergi dönemlerinde ödediği Kurumlar vergisini yıl sonunda yatırımlara ilişkin teşvik kapsamında iade alma hakkı oluşmuştur.

Diğer Dönen varlıklar: Yükselişin temel nedeni devreden KDV hesabındaki artıştır. Yıllar itibarıyla Şirket'in devreden KDV tutarları şöyledir; 2020: 728.255TL; 2021: 19.382.586 TL;2022: 92.540.563 TL; 31.03.2023; 46.431.976 TL dir. 14 Temmuz 2023

Şirket'in duran varlıkları, ticari alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakları varlıkları ve ertelenen vergi varlıklarından oluşmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 itibarıyla sırasıyla 517.484.691 TL, 624.040.377 TL, 1.826.677.588 TL, 2.203.016.902 TL olmuştur. Bu kapsamda, Şirket'in duran varlıklarındaki artış oranı, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihleri arasında %20,6 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 arasında %193, 31 Mart 2023 ve 31 Aralık 2022 arasında %21 olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2023 itibarıyla Şirket'in duran varlıkları toplam aktiflerinin %34'ünü oluşturmaktadır.

Duran varlıklar içerisinde, **Finansal Yatırımlar**, 2021 yılında bir önceki yıla göre %252, 2022 yılında %120 artış göstermiştir. Artışın temel nedeni; Şirket'in sahip olduğu satılmaya hazır duran varlıklar kapsamında sınıflanan Şişecam, Bağfaş, Akçansa ve Sumaş AŞ hisselerinin değer artışı kaynaklıdır. 31 Mart 2023 ara dönemde ise 2022 yılına göre % 9 azalmıştır. Azalışın nedeni şirketin sahip olduğu hisselerin değer azalışı kaynaklıdır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: 2021 yılında bir önceki yıla göre %57 artış göstermiştir. Artışın temel nedeni; Rusya'da bulunan Yatırım Amaçlı Gayrimenkul'un değerlemesi sonucunda ilgili gayrimenkulün değerinin aynı kalmasına karşın kur kaynaklı değişimdir. 2022 yılında Çanakkale Kepez'de yer

alan arsa Yatırım Amaçlı Gayrimenkul statüsüne alınmıştır. Arsa değeri 80.750.000 TL olarak tespit edilmiştir. İlave olarak Rusya ve diğer Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin değer tespit raporları ile birlikte 125.006.563 TL seviyesine ulaşmıştır. 31 Mart 2023 ara dönemde ise değeri, gayrimenkullerin değerlerinde bir değişiklik olmazken yabancı para çevrim farkları kaynaklı 122.724.128 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı: Önemli değişim 2022 yılında gerçekleşmiştir. 2022 yılında Teşvik Belgeli yatırımlar kaynaklı 256.525.770 TL, yasal kayıtlardaki Sabit Kıymetlerin Yeniden Değerlendirilmesi kaynaklı 355.691.425 TL ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. 31 Mart 2023 ara dönemde ise devam eden Teşvik Belgeli yatırımların ertelenmiş vergi varlığı etkisi 444.823.270 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vade karşılıklar, ertelenmiş gelirler ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 itibarıyla sırasıyla 817.589.416 TL, 1.923.968.009 TL, 2.963.078.383 TL, 4.030.215.162 TL olmuştur. 31.03.2023 ara dönem sonu itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının %62,2'si oranındadır.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçlar ve uzun vadeli karşılıklarından oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 itibarıyla sırasıyla 363.046.544 TL, 319.265.097 TL, 487.975.602 TL, 630.937.980 TL olmuştur. 31 Mart 2023 itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri toplam varlıklarının %9,7'si oranındadır.

Şirket'in toplam öz kaynakları 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 itibarıyla sırasıyla 166.957.446 TL, 464.288.872 TL, 1.703.934.704 TL, 1.819.035.653 TL olmuştur. Şirketin öz kaynaklarının toplam aktiflerine oranı 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %12,4, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla %17,1, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla %33,1, 31 Mart 2023 itibarıyla %28,1 seviyesindedir.

14 Temmuz 2023



KALESENAK, ÇANAKKALE, KALEBOĞAZI
SEYHAN, MAYA ANKARA ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 257639 / Şirket Sicil No: 257639 / Kuruluş Yılı: 2007

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Kar veya zarar kısmı (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	31.03.2023
Hatırla:	1.546.425.860	2.618.760.968	6.042.040.253	1.171.579.698	1.774.600.138
Brüt kar	393.570.824	786.451.411	1.513.406.551	379.970.227	449.196.037
Zarar faaliyet karı(zararı)	144.088.352	477.837.857	1.840.764.420	264.661.584	188.242.285
Finanman gelirleri/giderleri Net faaliyet karı(zararı)	176.988.832	486.560.118	1.127.784.148	272.314.012	209.486.969
Vergi öncesi karı(zararı)	44.837.706	295.818.020	805.116.061	216.823.471	116.229.550
Vergi gelirli(giderli):	28.971.548	338.772	579.941.585	-34.668.215	165.219.866
Net dönem karı(zararı)	73.809.254	294.679.248	1.385.057.646	192.155.256	281.449.416

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in satış gelirleri 1.546.425.860 TL iken, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali dönemde %69,3 artarak 2.618.760.968 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren mali dönemde ise %130,7 artarak 6.042.040.253 TL'ye ulaşmıştır. 31 Mart 2023 ara dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %51,5 olarak 1.774.600.138 TL olmuştur.

14 Temmuz 2023

Şirket'in 2022 yılında bir önceki yıla göre artan satış gelirinin temel nedenleri şöyledir; Yurtiçinde 2022 yılında ekonomik durgunluk ile azalan talep miktarına rağmen katma değeri yüksek satış ve faaliyetlere odaklanılarak enflasyonun üzerinde tutarsal büyüme sağlanmıştır. Yurtdışı piyasalarda ise 2022'de özellikle yeni kanallar ve yeni proje pazarlarının etkisi satışların artışında büyük rol oynamıştır. Emtia fiyatlarının artış etkisiyle 2022 yılında döviz bazlı yapılmış olan fiyat artışlarının da bu büyümeye olumlu etkisi olmuştur. 31.03.2023'te bu etki devam etmiştir.

Şirket'in brüt kârı, 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren mali yılda 393.570.824 TL iken, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren mali yılda 786.451.411 TL'ye, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren mali yılda 1.513.406.551 TL'ye yükselmiştir. 31.03.2022 ara dönemde 379.970.227 TL, 31.03.2023 ara dönemde 449.196.037 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt kârlılık oranları 2020 yılında %25,5 2021 yılında %30,0 ve 2022 yılında %25,0 31.03.2022 ara dönemde % 32,4, 31.03.2023 ara dönemde %25,3 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyet giderleri, 31 Aralık 2020 döneminde 268.347.043 TL, 31 Aralık 2021 döneminde 415.437.644 TL, 31 Aralık 2022 döneminde 765.906.018 TL, 31 Mart 2022 ara dönemde 181.962.771 TL, 31 Mart 2023 ara

SERAMİK ÇAMAK KALEMİ
SERAMİK ÇAMAK KALEMİ
SERAMİK ÇAMAK KALEMİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Kat: 5
Blok: 2 Kat: 5
Lokasyon: 5-24
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 276391 Tic. Sic. No: 276391
www.ykmenkul.com.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		dönemde 279.168.097 TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, artan satış gelirlerine paralel artış göstermiştir. Faaliyet giderlerinin satış gelirlerine oranı 2020 yılında %17,4, 2021 yılında %15,9 , 2022 yılında %12,7 , 31.03.2022 ara dönemde %15,5 , 31.03.2023 ara dönemde %15,7 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in yıllar itibarıyla artan satış hacmi ve büyüyen yapısına paralel olarak faaliyet giderleri artış göstermiştir. 2020 yılında %12,9 ve 2021 yılında %17,1 seviyesinde olan, FAVÖK marjı 2022 yılının sonunda %13,8 seviyesindedir. 31.03.2022 ara dönemde %18,6, 31.03.2023 ara dönemde ise %10,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket 2022 yılında FAVÖK tutarını bir önceki yıla göre %86 artırarak 834.119.790 TL'ye yükseltmiştir. Şirket'in 31.03.2023 tarihinde FAVÖK tutarı 193.642.437 TL olarak gerçekleşmiştir (31.03.2022 tarihinde 217.832.715 TL). 14 Temmuz 2023 Şirket'in İstanbul'da 4 adet bina ve Rusya'da 9 adet, Tekirdağ'da 3 adet, İstanbul'da 1 adet ve (2022 yılında Yönetim kararı ile maddi duran varlıklardan Yabancı Amaçlı Gayrimenkullere transfer olan) Çanakkale'de 1 adet olmak üzere toplamda 14 adet arsası olup 31.12.2022 tarihi itibarıyla, Kale Grubu'ndan bağımsız ve SPK yetki belgesine sahip değerleme şirketi olan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket'in 31.03.2023 ara döneminde Teşvik Belgeli yatırımlar kaynaklı 444.823.270 TL, yasal kayıtlardaki sabit kıymetlerin yeniden değerlendirilmesi ana neden olmak üzere maddi,maddi olmayan duran varlık ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer artışı kaynaklı 359.404.972 TL ertelenmiş vergi varlığı ayrılmıştır. Yukarıdakilere ek olarak, her bir mali tablo döneminde veya sonrasında Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarında önemli değişiklikler gerçekleşmemiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.

HALESRAMIK, ANA KALE, TEKİRDAĞ
SERİKLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALESRAMIK, ANA KALE, TEKİRDAĞ
SERİKLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HALESRAMIK, ANA KALE, TEKİRDAĞ
SERİKLİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	dışındaki hususların içeriği	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. Şirket mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratmaktadır. Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali dönemlerinde ve 31.03.2023 ara dönemde net işletme sermayesi pozitif seyretmiştir. Bu tarihlerde işletme sermayesi sırasıyla; 370.832.639 TL, 453.420.706 TL, 1.455.177.711 TL ve 1.839.741.941 TL olarak gerçekleşmiştir.
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecekt sermaye piyasası aracı, Şirket (C) grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Esas sözleşme ile (A) ve (B) grubu paylara tanınmış imtiyazlar bulunmakta olup, C grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir. 14 Temmuz 2023
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 405.388.195,51 TL (Dört yüz beş milyon üç yüz seksen sekiz bin yüz doksan beş Türk Lirası elli bir kuruş) olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye 1 (bir) kuruş, 5 (beş) kuruş ve 1 (bir) Türk Lirası nominal değerinde, 1.536.534.352 (bir milyar beş yüz otuz altı milyon beş yüz otuz dört bin üç yüz elli iki) adet nama yazılı paya bölünmüştür.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: Kârdan Pay Alma Hakkı (TTK m. 507 ve SPKn m.19, SPK Kâr Payı Tebliğ II-19.1) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, ve II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)



KALES RAMİK, ANKARA
SERMAYE PİYASASI
ARACI

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLERİ
Tarih: 14.07.2023
Sayı: YKYSK-14.07.2023/1
www.yatirimci.kurum.tr

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

		Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK m. 414, m. 415, m. 419, m. 425, m. 1527, SPK Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği II-30.1 ve SPKn m. 29, m. 30) Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK m. 407, m. 409, m. 417) Oy Hakkı (TTK m. 432, m. 433, m. 434, m. 436 ve SPKn m. 30) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK m. 437 ve SPKn m. 14, SPK Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği II-14.1) İptal Davası Açma Hakkı (TTK m. 445, m. 446, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn 18/6, SPKn m. 20/2) Azınlık Hakları (TTK m. 411, m. 412, m. 420, m. 439, m. 531, m. 559) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 443) Ayrılma Hakkı (SPKn m. 24 ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27 ve II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) Halka Arz edilecek paylara kanunların tanıdığı haklar haricinde ek bir hak tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında, payların, Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için, 16.03.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.



KURUMSAL SERMAYE PİYASASI
SERMAYE PİYASASI KURULU
KURUMSAL SERMAYE PİYASASI
SERMAYE PİYASASI KURULU

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in 06.03.2023 tarihli ve 2023/1789 sayılı yönetim kurulu kararı ile belirlenmiş ve 10.03.2023 tarihli olağanüstü genel kurulda onaylanan kâr dağıtım politikası uyarınca; Şirket esas sözleşmesinde kâr payı alma hakkına ilişkin paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirket dağıtılabılır net karının en az %20'sini nakit ve/veya pay olarak dağıtmayı hedeflemektedir. Bu politika, Şirket'in finansal pozisyonu, yapılacak yatırımlarla ilgili diğer fon ihtiyaçları, sektörün içinde bulunduğu koşullar, ekonomik ortamdaki koşullara bağlıdır. İlgili kâr dağıtım döneminde, ulusal ve küresel ekonomik şartlara, Şirket'in orta ve uzun vadeli büyüme ve yatırım stratejilerine ve nakit gereksinimlerine bağlı olarak bu oran her yıl Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilir. Kar payı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır, bu kar dağıtım önerisi mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanır ve şirket internet sitesinde ilan edilir. Öneriyi Genel Kurul kabul veya reddedebilir. Yönetim Kurulu, kâr payı dağıtımını yapamadığı hallerde kârın neden dağıtılamadığı ve dağıtılamayan kârın nerede kullanılacağına ilişkin bilgiyi Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunar. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar payı dağıtımına, en geç Genel Kurul toplantısının yapıldığı yılın sonuna kadar olmak kaydıyla, Genel Kurul veya Genel Kurul tarafından yetkilendirilmesi şartıyla, Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek tarihte başlanır. Şirket yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtmayı veya kar payını eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödemeyi değerlendirebilir.
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk	D—RİSKLER Şirket'in maruz kalabileceği riskler; ihraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, sektöre ilişkin riskler, finansal riskler, mevzuat riskleri ve diğer riskler olarak beş ana grupta değerlendirilebilir ve bu risklere ilişkin özet bilgiler aşağıda belirtilmektedir.

	faktörleri hakkında bilgi	<u>İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler</u> Üretimde duruşlar, teknik arızalar meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme çalışmalarında beklentiler karşılanmayabilir. Bu durumlar beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilir. • Şirket faaliyetlerinin hammadde ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlı olması, Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmaların, Şirket mali ve operasyonel sonuçlarına önemli etkileri olabilir. • Doğalgaz ve enerji tedariklerinde yaşanabilecek kesintiler, kısıntılar ve enerji fiyatlarındaki önemli artışlar, Şirket'in üretim faaliyetlerinin devamını ve operasyonel sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir. • Şirket faaliyet gösterdiği alanda sunduğu ürünlere muadil olabilecek alternatif ürünlerin üretilmesi ve piyasaya sürülmesine bağlı olarak talepte yaşanabilecek düşüşten olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in iş hacminin büyümesi, insan kaynakları ekibini, operasyonel ve finansal altyapısını zorlayabilir, bu da faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye sebep olabilir. • Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği üst düzey yöneticilerine ve kilit çalışanlarının performansına bağlı olup, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir. • Şirket faaliyetleri sırasında, muhtelif dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararları, idari ceza ve yaptırımlarla karşılaşabilir, üretime devam etmesi için gerekli izin ve ruhsatları yenilemeyebilir veya kaybedebilir. • Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki sistem ve ağlarında yaşanan aksaklıklar, arızalar, kesintiler, sistemlerin ve çözümlerin yetersiz kalması veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, veri güvenliğindeki sorunlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu,
--	---------------------------	--



		operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in müşterileri ve bayileri ile ilişkilerini sürdürmemesi, potansiyel müşteriler ve bayileri ile ilişki başlatamaması, satışların azalmasına veya satışları artırma stratejisini gerçekleştirememesine neden olabilir. • Sektörde önemli teknolojik gelişmeler olması, Şirket'in genel rekabet gücünü azaltabilir. • Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Müşteri siparişleri üzerine üretilen ürünlerin sipariş şartlarına uygun üretim yapamama, imalat, geç teslim etme iddialarıyla karşılaşılabilir. • Şirket'in yatırım planları başarıyla gerçekleştirilmeyebilir, yatırımlardan beklediği verimi ve sonucu elde edemeyebilir. • Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, potansiyel kayıp ve zararlarını karşılamak için yetersiz kalabilir. • Şirket planladığı büyüme hedeflerine ulaşamayabilir, ek maliyetlere katlanabilir. • Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini ve üretimini etkileyebilir. Lojistik ve depolama faaliyetleri için firmalardan alınan hizmetteki aksamalar, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir. • İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir. • Şirket'in ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır. Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir. • Şirket Kale Grup içerisinde yer alması kaynaklı doğacak risklerden etkilenebilir.
--	--	---



- Şirket'in iş süreçlerinde yaşanabilecek operasyonel riskler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem ve/veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir.
- Şirket, belirli teşvik ve yardımlardan yararlanmakta olup bu gibi durumların gerçekleşmemesi durumunda Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, yatırımlarında ve bağlı ortaklıklarında dolayı oluşabilecek olumsuz durumlardan dolayı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, ilişkili taraf işlemleri sebebi ile olumsuz etkilenebilir.

İhracatının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

- Seramik sektöründeki rekabet yoğunudur; faaliyet gösterilen pazardaki rekabet Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in satışları, inşaat yapan firmaların taleplerine bağlı olup bu talebin azalması olumsuz etkileri olabilir. 14 Temmuz 2023
- Dünyadaki büyük seramik üreticilerinin pazarlarındaki olası daralmalar bu firmaların kapasitelerini ihracata yönlendirmelerine neden olabilir ve dolayısıyla sektörün arz talep dengesine olumsuz etkileri olabilir.
- Artan enerji maliyetleri seramik sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin karlılığı üzerinde baskı yaratmaktadır.
- Hammadde ve diğer yardımcı madde rezervlerinde yaşanabilecek azalma ya da tükenme sektörün büyümesine engel olabilir.
- Nakliye maliyetlerinin yüksek olması ve Türkiye'de nakliye yöntemlerinin kısıtlı olması, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Seramik sektörüne yönelik mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi ve benzeri durumlar, işverenlerin kaliteli iş gücüne erişimini zorlaştırabilir.
- Global ya da ülkemizdeki ekonomik koşullar sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Antidamping sebebi ile seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ek bir vergilendirmeye tabi tutulacağından karlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Financial Riskler

- Likidite Riski
- Kredi Riski
- Sermaye Riski
- Yabancı para pozisyon riski
- Döviz kuru riski
- Faiz oranı riski

Mevzuat Riskleri

- Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve uygulamalar gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları alamaması Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ulusal veya uluslararası uygulamalar sonucu emisyonların ücretlendirilmesi, faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in ihracat bedellerini kullanması ve yurt dışı tahsilatı mevzuat değişikliklerinden etkilenebilir.
- Şirket'in üretim yaptığı bazı ürünlerin ihracatına yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplu yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki sistem ve ağlarında yaşanan çalıştığı firmaların vergisel olumsuzluklarından doğrudan veya dolaylı şekilde olumsuz olarak etkilenebilir.
- Çevre Kanunu ve İş Güvenliği Kanunu kapsamında mevzuatlara uyulmaması kaynaklı risklere maruz kalınabilir.
- Şirket, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.



		<u>Diğer riskler</u> • Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir. • Küresel ve yerel piyasalarda yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in içinde bulunduğu sektörlü ve Şirket performansını olumsuz etkileyebilir. • Jeopolitik ve siyasi gelişmelere bağlı olarak Türkiye'de üretilen ürünlere ambargo ve boykot uygulanması Şirket satışlarını ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Pandemi süreci ve pandemiye neden olabilecek salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<u>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</u> • Halka arz edilecek payların fiyatı ve işlem hacmi dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka arz sonrası Şirket paylarının işlem göreceği fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir. • Şirket'in paylarında aktif ve likit bir piyasa oluşmayabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu oran payların likiditesi ve fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilir. • Şirket paylarının önemli kısmının satış dolaşımdaki pay sayısının artması veya böyle bir satım gerçekleşeceği ya da dolaşımdaki pay sayısının artacağı yönünde algı, halka arz edilmiş payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahibinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. • Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşmayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir. • Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini, Şirket



tarafından yapılan kâr dağıtımını, Türk Lirası dışında başka para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket, halka arzdan 2.734.761.625 TL brüt, 2.640.465.563 TL net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin, 94.296.062 TL; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,86 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık ücretleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, borsa kotasyon ücreti, Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler (MKK üyelik ücreti, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, bağımsız denetim, Rekabet Kurumu ücreti) Şirket tarafından karşılanacaktır.

16 Temmuz 2023

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virmen ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet (TL)	Tahmini Maliyet
Özel Bağımsız Denetim	3.940.000
MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil)	311.025
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	20.000.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	514.779
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	1.312.686
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	67.480.243
Hukuki Danışmanlık	680.000
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	57.330
Toplam Maliyet	94.296.062
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	109.390.465

Şirket paylarının halka arzı Ak Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler AŞ liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama Yöntemi" kullanılarak ve "En İyi Gayret Aracılığı" ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Halka arz edilecek paylar için, talep toplama süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, halka arzdan önce Şirket'in www.kale.com.tr; Ak Yatırım'ın www.akyatirim.com.tr ve Yapı Kredi Yatırım'ın www.yk Yatirim.com.tr adresi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adresinde yayınlanacaktır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Kale Grubu Çalışanları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arzda talepte bulunmak için halka arz konsorsiyumunda yer alan tüm aracı kurum merkez, şube ve acentalarına başvurabilir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Kale Grubu Çalışanları ise, taleplerini sadece Ak Yatırım ve Yapı Kredi Yatırım aracılığı ile iletebilecektir.

Halka arz edilen toplam 109.390.465,00 TL nominal değerli payların;

14 Temmuz 2023

- 1.093.905,00 TL nominal değerdeki %1,0 oranındaki kısmının Kale Grubu Çalışanlarına
- 86.418.467,00 TL nominal değerdeki %79,0 oranındaki kısmının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- 21.878.093,00 TL nominal değerdeki %20,0 oranındaki kısmının Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

tahsis edilmesi planlanmaktadır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 3 (üç) tam iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edilecektir. Tam iş günü hesabında, 17 Mart 1981 tarihli ve 2429 sayılı Ulusal Bayram ve Genel Tatiller Hakkında Kanun'da saat 13:00 itibarıyla tatil başlangıcı olarak kabul edilmiş olan yarım iş günleri dikkate alınmayacaktır.

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

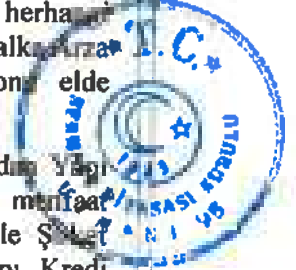


KALE SERAMİK, ÇAMURKALE KİMYA VE ÇİMENTO
SERMAYE ŞİRKETİ A.Ş.
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç ve halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Söz konusu payların halk arzından; halka arza aracılık eden aracı kurumlar, halka arza aracılık komisyonu, hukuk ofisi, hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi, denetim ücreti elde edeceklerdir. Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlardan Ak Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ak Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ak Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ak Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Ak Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. Şirket ile halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlardan Yapı Kredi Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yapı Kredi Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yapı Kredi Yatırım'ın halka arz nedeni ile elde edeceği aracılık komisyonu haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yapı Kredi Yatırım'ın Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Yapı Kredi Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan Paksoy Hukuk Bürosu arasında, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Paksoy Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Paksoy Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Paksoy Hukuk Bürosu'nun Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Paksoy Hukuk Bürosu, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı arasında, herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yalçın Kemahlı Avukatlık



		Ortaklığı ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yalçın Kemahlı Avukatlık Ortaklığı, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "bağımsız denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, Şirket'e verdiği bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır. Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of Ernst&Young Global Limited) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Bağımsız denetim şirketi, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ ile Şirket ve Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, "denetim sözleşmesi" dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ, Şirket'e verdiği bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır. Bunların dışında halka arzdan menfaati olan bağımsız danışmanlar bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt	İhraççı: Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Halka arz, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 405.388.195,51 TL'den 514.778.660,51 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç olunacak toplam 109.390.465,00 TL nominal değerli 109.390.465 adet C Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.



14 Temmuz 2023

KALESERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.
SERMAYE PİYASASI KURULU
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI

YAPI KREDİ YATIRIM
DEĞERLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27.220.25.27
39. Levent - Beşiktaş / İSTANBUL
57689 / Tic. Sic. No: 0383-0023-1510-016
www.yk Yatirim.com.tr

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş.
T.C. HAZINE VE MALİYE BAKANLIĞI



Şirket ortaklarından H. İbrahim Bodur Holding AŞ, 15.03.2023 tarih ve 2023/02 sayılı Yönetim Kurulu kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahibi olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir

işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Victory International AG, 15.03.2023 tarihli taahhüdü ile, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

14 Temmuz 2023

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortak sıfatıyla Dr. Fatma Hatice Zeynep Bodur Okyay, 26.04.2023 tarihli taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ortaklarından Zehra Sevim Bodur, 27.04.2023 tarihli taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum

		açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortaklarından Kale Holding AŞ, 28.04.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Şirket ortaklarından Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı 28.04.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca verdiği taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin Madde 8/(1) hükmü uyarınca; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda, satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan	Halka arz, mevcut ortakların yeni pay alma hakkı kısıtlanarak sermaye artırımları suretiyle ihraç edilecek yeni payların halka arzı şeklinde gerçekleşecektir. 14 Temmuz 2023 Sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için sulanma etkisi 4,18 TL (%93) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -16,34 TL (-%65) olacaktır.



BALESEPMİK ÇANAKKALE KALE SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren mali yıllar ve 31.03.2023 tarihinde sona eren ara dönem hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşunun bilgileri aşağıda verilmektedir:

Şirket'in 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 hesap dönemleri konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetimi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (a member of Ernst & Young Global Limited) tarafından gerçekleştirilmiştir.

Unvanı	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	: Cem Uçarlar
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	: Ernst & Young Global Limited / İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No. 27 Daire:54-57-59 Kat:2-3-4 Sarıyer/İstanbul
Telefon	: 0 212 315 30 00

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31.03.2023 ara hesap dönemi konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetimi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ (member of PricewaterhouseCoopers) tarafından gerçekleştirilmiştir.

Unvanı	: PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ
Sorumlu Ortak Baş Denetçisi	: Orhan Öztürk
Üyesi olduğu meslek kuruluşları	: İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası - Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği
Adresi	: Süleyman Seba Caddesi BJK Plaza No 48 B Blok Kat 9 34357 Beşiktaş / İstanbul
Telefon	: 0 212 326 60 60

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

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 400'üncü maddesinin ikinci fıkrası, Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26'ncı maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendi ve Kamu Gözetimi Kurulu'nun 19.01.2017 ve 27.07.2017 tarihli kararları çerçevesinde; on yıl içinde aynı şirket için toplam yedi yıl denetçi olarak seçilen denetçi üç yıl geçmedikçe denetçi olarak yeniden seçilemez. Üç yıl geçmedikçe; denetim kuruluşları son on yılda yedi yıl, denetim üstlenen bağımsız denetçiler ile bunların yanında ve denetim kuruluşlarında çalışan denetçiler ise son yedi yılda beş yıl denetim çalışması yürüttükleri işletmelere ilişkin denetimleri üstlenemez. Bu kapsamda 2020 ve 2021 yılı finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ iken 2022 finansal tablo döneminde bağımsız denetim şirketi PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ'dir.

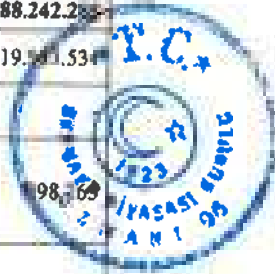
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, özel bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tabloları ve 31 Mart 2023 tarihli ara dönem finansal durum tabloları ile 2020, 2021, 2022 yılları ile 31 Mart 2022 ve 31 Mart 2023 ara dönemlerine ilişkin kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
14 Temmuz 2023				
Finansal Durum Tablosu (TL)	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Mart 2023
Varlıklar				
Dönen varlıklar	830.108.715	2.083.481.601	3.328.311.101	4.277.171.834
Nakit ve nakit benzerleri	46.873.599	827.686.058	232.525.311	583.294.462
Finansal Yatırımlar	-	-	97.201.300	116.109.346
Ticari alacaklar	456.198.394	718.188.340	1.119.685.366	1.518.865.817
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5.892.016	8.576.504	27.905.472	23.428.347
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	450.306.378	709.611.836	1.091.779.894	1.495.437.470
Diğer alacaklar	24.536.135	17.592.343	81.137.052	102.055.826
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	24.536.135	17.592.343	81.137.052	102.055.826
Stoklar	286.037.844	446.653.135	1.490.432.808	1.698.018.936
Peşin ödenmiş giderler	13.291.606	50.538.587	94.788.127	134.968.631
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.524.854	1.535.188	119.991.761	76.645.072
Diğer dönen varlıklar	1.646.283	21.287.950	92.549.376	47.213.803
Duran varlıklar	517.484.691	624.040.377	1.826.677.588	2.203.016.902
Finansal yatırımlar	5.124.879	18.016.935	39.568.611	36.139.083
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	1.381.993	3.283.872	6.389.445	7.388.208
Peşin ödenen giderler	-	7.596.064	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	16.681.755	26.237.390	125.006.563	122.724.128
Maddi duran varlıklar	383.576.764	448.903.425	885.422.504	1.013.180.390
Maddi olmayan duran varlıklar	42.900.431	50.496.852	72.881.466	82.340.365
Kullanım hakkı varlığı	20.941.570	20.045.516	27.597.014	33.013.228
Ertelenmiş vergi varlığı	46.468.579	49.428.488	669.351.985	907.771.500
Diğer duran varlıklar	408.720	31.835	460.000	460.000

- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma kazançları (kayıpları)	3.823.777	14.479.215	31.443.593	28.699.971
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	-3.661.207	347.636	-27.559.251	-34.933.983
Yabancı para çevirim farkları	-3.661.207	347.636	-27.559.251	-34.933.983
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10.867.455	10.867.455	15.758.774	15.758.774
Geçmiş yıllar karları (zararları)	-434.042.652	-360.233.398	-77.631.197	1.266.106.610
Net dönem karı	73.809.254	294.679.248	1.385.057.646	281.449.416
Toplam kaynaklar	1.347.593.406	2.707.521.978	5.154.988.689	6.480.188.795

Kar veya zarar kısmı (TL)	31.Ara.20	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Mar.22	31.Mar.23
Hasılat	1.546.425.860	2.618.760.968	6.042.040.253	1.171.578.698	1.774.600.138
Satışların maliyeti (-)	-1.152.855.036	-1.832.309.557	-4.528.633.702	-791.608.471	-1.325.404.101
Brüt kar	393.570.824	786.451.411	1.513.406.551	379.970.227	449.196.037
Genel yönetim giderleri (-)	-76.179.710	-100.699.807	-188.211.340	-44.215.775	-123.688.492
Pazarlama giderleri (-)	-176.790.083	-298.202.001	-556.805.756	-131.500.569	-145.459.880
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-15.377.250	-16.535.836	-20.888.922	-6.246.427	-10.019.725
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	96.073.778	361.763.986	525.223.439	156.360.272	115.030.196
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-77.209.207	-254.939.896	-231.959.552	-89.706.144	-96.815.851
Esas faaliyet karı/(zararı)	144.088.352	477.837.857	1.040.764.420	264.661.584	188.242.285
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	38.375.060	11.612.794	114.876.990	2.819.078	19.111.531
Yatırım faaliyetlerinden giderler	-2.537.196	-	-	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	296.727	1.782.299	3.371.927	80.924	98.699
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	-3.242.911	-4.672.832	-31.229.089	4.752.426	902.387
Finansman gelirleri/giderleri öncesi faaliyet karı/(zararı)	176.980.032	486.560.118	1.127.784.248	272.314.012	209.686.969
Finansman gelirleri	48.222.325	90.147.011	133.564.929	43.457.827	27.373.473
Finansman giderleri (-)	-180.364.651	-281.689.109	-456.233.116	-98.948.368	-120.830.892
Vergi öncesi kar/(zararı)	44.837.706	295.018.020	805.116.061	216.823.471	116.229.550
Vergi geliri/(gideri):					
- Dönem vergi gideri/geliri			-16.319.733	-58.526.164	-43.786.177
- Ertelenmiş vergi geliri/gideri	28.971.548	-338.772	596.261.318	33.857.949	209.006.043
Net dönem kar/(zararı)	73.809.254	294.679.248	1.385.057.646	192.155.256	281.449.416
Dönem karının dağılımı					
Ana ortaklık payları	73809254	294.679.248	1.385.057.646	192.155.256	281.449.416
Pay başına kazanç/(kayıp)	0,048	0,192	0,901	0,125	0,183



SEKİLER MİK ÇANAKKALE KURUMSAL SERMAYE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YAPI KREDİ YATIRIM DEĞERLER A.Ş.

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

DİĞER kapsamlı gelir/(gider) kısmı	-	-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	-6.021.535	-1.356.665	-110.319.199	-22.824.442	-117.653.896
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-9.119.266	-15.755.433	-158.771.529	-27.603.774	-143.637.843
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar	-26.776	119.580	-266.354	-	-
-Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	-26.776	119.580	-266.354	-	-
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma kazançları (kayıpları)	1.625.818	12.892.056	21.205.473	-926.779	-3.429.528
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler	-	-	-	-	-
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	1.823.853	3.623.750	31.754.306	5.520.755	28.727.569
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin finansal riskten korunma kazançları (kayıpları), vergi etkisi	-325.164	-2.236.618	-4.241.095	185.356	685.906
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	-4.420.122	4.008.843	-27.906.887	-8.991.483	-7.374.732
Yabancı para çevrim farkları	-4.420.122	4.008.843	-27.906.887	-8.991.483	-7.374.732
DİĞER kapsamlı gelir/(gider)	-10.441.657	2.652.178	-138.226.086	-31.815.925	-125.028.628
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	63.367.597	297.331.426	1.246.831.560	160.339.331	156.420.788

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

14 Temmuz 2023



5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda ele alınan risk faktörlerini ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin 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 Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu,

KALEŞTAMİK, ÇANAKKALE KALEŞTAMİK
SEYİRCİLERİN ANONİM ŞİRKETİ

KREDİ YATIRIM
DEĞERLER

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen veya Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerince, faaliyet sonuçlarına, 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 bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahname'de 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 ilişkin riskler:

5.1.1. Üretimde duruşlar, teknik arızalar meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme çalışmalarında beklentiler karşılanmayabilir. Bu durumlar beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla; fabrika ve tesislerinde ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar, verimlilikte düşüklükler yaşanabilir. Fabrikalardaki ve tesislerdeki 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 artırma, iş güvenliği önlemleri alınması, çevresel hassasiyetleri karşılama gibi amaçlarla iyileştirmeler ve yenilemeler gerekmektedir. Şirket devamlı olarak 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 projeleri tamamlayamayabilir, iyileştirme ve yenileme projeleri başarılı olamayabilir, 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.

Şirket, arızalara maruz kalabilir, söz konusu arızaların onarılması beklenenin üstünde maliyetli olabilir ya da mümkün olmayabilir, yedek parça temininde aksaklıklar yaşanabilir ve üretimde kesintiler meydana gelebilir. Bu sebeple Şirket'in üretimdeki rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Şirket teknolojik gelişmeleri yakalayamayabilir, bu durum Şirket'in mali durumunu ve karlılığını etkileyebilir.

Şirket'in fabrikalarında kullandığı alt yapı, sistemler, üretim hatları, makine ve ekipmanların eskimesi söz konusu olabilir ve bu eskimeye bağlı olarak teknik arızalar gerçekleşebilir. Bu teknik arızalar makine ve ekipmanların olağan yıpranmasından, bakım eksikliğinden, işletme hatalarından kaynaklanabilir. Bu arızaların bakım ve onarım işlemleri veya teknik müdahaleler ile giderilmesi mümkün olmayabilir, yedek parça temini gerekli olabilir. Öte yandan, Şirket'in makine ve ekipmanlarının yenileme ve iyileştirme maliyetlerindeki artışlar, Şirket'in

KALEŞ EKONOMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SÖZLEŞME GÖRÜŞÜMÜ
14 TEMMUZ 2023

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
14 TEMMUZ 2023
www.yatirim.com.tr

Şirket, hammadde, sarf ve yatırım malzemelerini bir bölümünü döviz cinsinden veya dövize endeksli fiyatlamalarla tedarik etmektedir. Şirket'in, döviz cinsinden alımlarının toplam alımlar içerisindeki payı, 2020 yılında %20,2, 2021 yılında %21,2, 2022 yılında %20,9 ve 2023 ilk çeyrekte ise %17,70 olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca, satın alınan malzemelerin birçoğu dünyadaki ekonomik gelişmelere göre fiyatlanmakta olup, kısa zaman diliminde önemli dalgalanmalar gösterebilir. Tedarik edilen malların fiyatlarında veya döviz kurlarında gerçekleşebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir. Lojistik maliyetlerindeki önemli artışlar da, Şirket'in satın alma maliyetlerini ve finansal yükünü artırabilir.

Tedarik zincirindeki işletmelerin birbirine bağlı olması, zincirin herhangi bir noktasında meydana gelen bozulmanın dalga etkisi oluşturarak zincirindeki tüm paydaşların zarar görmesine neden olabilmektedir. Bu bozulmadan kaynaklanan aksaklıklarla birlikte küreselleşen pazar, kısalan ürün yaşam süreleri, öngörülemeyen talep ve tedarik sürecindeki belirsizlikler maliyetleri artırarak genel karlılığı düşürebilir ve şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.1.4. Doğalgaz ve enerji tedariklerinde yaşanabilecek kesintiler, kısıntılar ve enerji fiyatlarındaki önemli artışlar, Şirket'in üretim faaliyetlerinin devamını ve operasyonel sonuçlarını önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretim tesislerindeki faaliyetlerini sürdürmesi için doğalgaz ve elektrik tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi tedarikinde, elektrik hatlarında meydana gelebilecek teknik problemler veya arz yetersizliği ve doğalgaz tedarikinde, doğalgaz tedarikçisi ülkelerle yaşanabilecek ihtilaflar veya teknik nedenlerle yaşanabilecek kesintiler, Şirket operasyonel ve mali sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir; siparişlerin tesliminde gecikmeler meydana gelebilir ve bu gecikmeler nedeniyle müşterilerden tazminat taleplerine yol açabilir.

Doğal gaz krizi ile yaşanan fiyat artışları ürünlerin maliyetlerini artırarak karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir. Yaşanabilecek olası doğal gaz kesintileri üretimin aksamına yol açarak durmasına sebebiyet vererek faaliyeti etkileyebilir.

14 Temmuz 2023

Enerji piyasalarında yaşanan krizin uzaması durumunda, seramik gibi enerji kullanımı yoğun sektörler yatırımlarını enerjinin ucuz olduğu özellikle gaz ve kömür üreticisi ülkelere kaydırabilirler veya bu gibi enerji potansiyeli olan ülkeler bu sektörlerdeki yatırımlarını genişletebilirler, kapasitelerini arttırabilirler veya ilave yatırımlar yapabilirler.

5.1.5. Şirket'in faaliyet gösterdiği alanda sunduğu ürünlere muadil olabilecek alternatif ürünlerin üretilmesi ve piyasaya sürülmesine bağlı olarak talepte yaşanabilecek düşüşten olumsuz etkilenebilir.

Şirket, bütün çeşitleri ve şekilleri ile beyaz ve renkli dekoratif ve artistik duvar karosu, yer karosu, granit, slab - sinterflex, cephe kaplaması, rölie, mozaik, artizan karo; seramik sağlık gereçleri, armatür ve diğer banyo tamamlayıcı tesisat malzemeleri, aksesuar malzemeleri, banyo mobilyaları; mutfak tezgahı, slab – sinterflex porselenden mamul masa tablaları, masa ve mobilyalar; seramik ve porselen sofa ve mutfak eşyaları üretimi, ithali, ihracı, satış ve pazarlama alanlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu ürünlere alternatif ürünler üretilmesi ve piyasaya sürülmesi, Şirket ürünlerine talebi azaltabilir. Bu çerçevede talebin beklenen seviyede olmaması halinde yapılan yatırımlar maliyetleri artırarak şirket karlılığının düşmesine sebep olabilir.

HALESERAMİK ÇAMK KULE KAZI VE
SERAMİK SANAYİ ANON. ŞİRKETİ
AKYATIRILMIŞKUL DEĞERLER
ANON. ŞİRKETİ

5.1.6. Şirket'in iş hacminin büyümesi, insan kaynakları ekibini, operasyonel ve finansal alt yapısını zorlayabilir, bu da faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket faaliyetlerinin artması ile Şirket'in çalışan sayısında büyüme yaşanmıştır ve yaşanmaya devam etmektedir. Mevcut ve gelecekte beklenen büyüme, Şirket'in insan kaynakları fonksiyonuna ve finansal altyapısına bir yük getirebilir. Şirket'in bu başarısı, büyümeyi etkin bir şekilde yönetme ve süreçlerini doğru tanımlama yeteneğine bağlıdır.

Büyümenin getirdiği faaliyetleri ve çalışan üzerindeki etkisini yönetebilmesi için Şirket'in, 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 hedeflemektedir. Büyümenin insan kaynakları departmanı ve yönetim üzerinde yaratacağı baskının etkin bir şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

5.1.7. Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği üst düzey yöneticilerine ve kilit çalışanlarının performansına bağlı olup, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliği, fonksiyon sorumluluklarına üst düzey yöneticiler ve kilit çalışanların performansına, yeteneğine bağlıdır. Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmak veya aynı düzeyde nitelikli çalışan ile ikame etmekte başarılı olamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in nitelikli iş gücü bulmakta zorlanması ya da istihdamında meydana gelebilecek boşluklar ya da boşluklar, Şirket faaliyetlerini ve dolayısıyla Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının ayrılma başkalarının istihdam edilmesi vakit alacak ve maliyete yol açabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Kilit personellerin özellikle rakip firmalar tarafından istihdam edilmesi veya kilit personel ve veya yurt içi ve yurt dışında nitelikli çalışanların işe alınamaması, Şirket üretim tesislerinin Çanakkale (Çan), Yozgat (Yerköy) gibi küçük yerleşim bölgelerinde bulunması nitelikli iş gücüne erişimi zorlaştırabilir, Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir.

Şirket mevcut faaliyetlerini ve hacmini yatırımlar ile destekleyerek genişletmektedir. Hedeflenen büyümenin gerçekleşmesi amacıyla yeni çalışan ihtiyacı doğmaktadır. Şirket büyümesine paralel yeterli insan kaynağı bulunamaması durumunda faaliyetlerde aksama yaşanabilir.

5.1.8. Şirket faaliyetleri sırasında, muhtelif dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararları, idari ceza ve yaptırımlarla karşılaşabilir, üretime devam etmesi için gerekli izin ve ruhsatları yenileyebilir veya kaybedebilir.

Şirket, faaliyetlerinin icrası sırasında iş yaptığı gerçek ve tüzel kişiler, kamu kurum ve kuruluşları, mülki idareler ve sair mercilerle ihtilaf yaşayabilir. Bu ihtilafların yasal süreçlere ve birtakım davalara sebebiyet vermesi ve çeşitli işlem, karar ve yaptırımlarla karşılaşmak mümkündür. İdari yaptırımlar para cezası ve mali yükümlülükler doğurmak yanında, ruhsat ve

ESERAMİK, ÇANAKKALE KİMYA VE
SERAMİK İZAYI ANONİM ŞİRKETİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

izin iptallerini de konu alabilmektedir. İzin ve ruhsatların iptali hali, konunun halline değin faaliyette aksama ve olumsuzluğa sebebiyet verebilir.

Şirket'in faaliyetleri (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kanunu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabidir.

SPK, halkı arzi müteakip Şirket üzerinden denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek düzenleyici bir kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı ve ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK, Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim kurgusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Ayrıca, Şirket Kişisel Verileri Koruma Kurulu tarafından da denetim ve incelemelere konu olabilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetleri açısından
14 Temmuz 2023

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşır.

Şirket'in satın alma, üretim, planlama, stok kontrol, satış, muhasebe, maliyet, bakım onarım, proje yönetimi, envanter yönetimi, müşteri yönetimi, personel özlük, finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı çözümlerin barındığı bilgi teknolojileri sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde gecikmeye neden olabilir. Bu durum Şirket'in müşteri ilişkilerine, üretim ve dağıtım faaliyetlerine, ciro, karlılık ve finansal durumuna olumsuz etki yapabilir.

Sistem güncellemelerindeki sorunlar, ağ kesintileri, doğal afetler, siber saldırılar, enerji kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, kullanılan yazılımların hatalı çalışması, yazılımlardaki güvenlik açıkları, Şirket içi ve/veya üçüncü tarafların bilerek ya da bilmeyerek yaptıkları hatalar ve bu sebep ile güvenlik ihlalleri, fiziksel veya elektronik ihlaller dahil ancak bunlarla da sınırlı kalmamak üzere birtakım problemlerden kaynaklanan bilgi işlem sistemi arızaları, tüm operasyonel süreçlerin aksamasına/durmasına yol açabilir dolayısıyla üretim faaliyetlerinin, ürünlerin sevkiyatının durmasına, siparişlerin gecikmesine, yanlış üretim/sevkiyat yapılmasına veya iptaline neden olabilir.

Şirket'in fabrikaları otomasyon altyapısına sahiptir. Şirket'in kontrolünde olmayan siber saldırı, arıza ve kesintiler sebebiyle Şirket'in faaliyetleri, operasyonel işlemleri ve dolayısı ile finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

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 aksamının yanı sıra idari para cezalarına sebep olabilir.

Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi biri Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

5.1.10. Şirket'in müşterileri ve bayileri ile ilişkilerini sürdürememesi, potansiyel müşteriler ve bayileri ile ilişki başlatamaması satışların azalmasına veya satışları artırma stratejisini gerçekleştirememesine neden olabilir.

Seramik, rekabetçi bir sektör olup Şirket, maliyetlerinde sektördeki diğer oyuncularla rekabet edememesi durumunda, pazar kaybı yaşayabilir. Üretim seviyesinin önemli ölçüde düşmesi maliyetlerin artmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in rekabet etmesini daha da zorlaştırabilir. Endüstriyel ürünlerde oluşabilecek kalite problemleri veya itibar kayıpları müşterilerin farklı tedarikçilerden mal temin etmelerine neden olabilir. Katma değerli ürünlerdeki olası pazar kaybı Şirket'in operasyonel ve mali sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü en büyük 10 müşteriden elde etmekte olup bu müşterilerden bazılarını kaybettiği takdirde, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

2023 ilk çeyrek itibarıyla, Şirket'in toplam net satışlarının % 27'si ilk 10 müşteriye yapılmıştır. 2022 yılında Şirket'in toplam net satışlarının %27'si ilk 10 müşteriye yapılmıştır. 2021 yılında ilk 10 müşteri ile toplam net satışların %31'i, 2020 yılında ise %33'ü yapılmıştır. İlk 10 müşterimiz arasında ilişkili taraf olan Kale Frit şirketi de bulunmaktadır. Kale Frit'in ilk 10 müşteri toplam satışları içerisindeki ilişkili taraf payı 2023 ilk çeyreğinde %9, 2022 yılında %11, 2021 yılında %13 ve 2020 yılında %12'dir.

Yeni müşteri bulma süresi hedeflenenden uzun olabilir veya yeni müşterilerin satın aldığı hacmi hedeflenenden düşük olabilir. Bu pazar kaybına sebep olarak finansal durumu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, net satışlarının önemli bir bölümünü de yurt içi piyasa bayilerinden sağlamaktadır. Bu bayileri ile yaşayacağı sıkıntılar faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ülke çapında yaygın bir münhasır bayi ağına sahiptir. Yurt içinde satışların büyük bir oranını bu bayi ağı ile sürdürmektedir. Şirket, bayileri ile olan ilişkilerini kapsayıcı sözleşmeler ve teminatlarla yönetmektedir. Bu bayilerin bayilik anlaşmalarını feshetmeleri ve ürünlerin satışını devam ettirmemesi halinde Şirket'in yeni bayi bulma çalışmaları istenen başarıyı sağlamayabilir ve bu durum pazar payı kaybına sebep olabilir.

Şirket, satışlarının kalan bölümünü yurtdışı satışlardan sağlamaktadır. Yurtdışında satış yapılan bölgelerde yaşanabilecek müşteri kayıpları, kaybedilen müşterinin yerine yeni müşteri bulmakta zorlanma ve veya bulamama, politik gelişmeler vb. durumlarda faaliyetler olumsuz etkilenebilir. Şirket'in satış yaptığı ülkelerde yasal düzenlemelerin ve ticari politikaların değişmesi mümkün olup, söz konusu ülkelerde değişebilecek ticari politikalar, yasal düzenlemeler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in satışlarını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.1.11. Sektörde önemli teknolojik gelişmeler olması, Şirket'in genel rekabet gücünü azaltabilir ya da bu gelişmelere adapte olamaması faaliyetleri ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Seramik sektörü teknolojinin yoğun olarak kullanıldığı bir sektördür. Dolayısıyla, değişen teknoloji trendler şirketlerin ürün, üretim metodolojisi, ürün maliyeti, üretim verimliliği üzerine çok çeşitli etkiler yapabilmektedir.

KALE SERAMİK, ÇANAKÇI KEKİ
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271100
Müşteri No: 0350-0023 1310
www.ykyd.com.tr

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent, Kat: 3, C-10, 34398 Beşiktaş/İstanbul
Sicil No: 271100
Müşteri No: 0350-0023 1310
www.ykyd.com.tr

ANONİM ŞİRKETİ
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 271100
Müşteri No: 0350-0023 1310
www.ykyd.com.tr

Bilgi teknoloji ve sistemleri Şirket içerisinde tüm süreçlerde aktif olarak kullanılmaktadır. Bu anlamda bilgi yönetim sistemlerinin donanımı, hızı, arızalanma durumu, entegrasyon sorunları doğrudan tüm faaliyetleri etkilemektedir. Bu alanlarda yaşanabilecek sorunlar operasyonları aksatabilir ve bununla birlikte mali ve itibar kayıplarına yol açabilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve önemli harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerinin başarılı bir şekilde işletemezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliklerine ve Şirket'ten çeşitli tazmin taleplerinde bulunmalarına neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesi ve raporlanmasındaki aksaklıklar ise firmanın mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir. Şirket, verilerin güvenliğini sağlamak için çeşitli önlemler almaktadır. İnternet üzerinde yaşanabilecek çeşitli aksaklıklar, yavaşlamalar ve güvenlik ihlallerine karşı Şirket veri güvenliği önlemleri almakta, yasal düzenlemelerin ve sözleşmelerin gerektirdiği bilgi güvenliği kontrollerini yerine getirmektedir. Ancak, hassas verileri tehlikeye maruz bırakan siber saldırı kaynaklı ve/veya farklı bir güvenlik çöküşü, kesintisi veya ihlali yaşanması halinde, Şirket'in müşterileriyle, tedarikçileriyle ve tüketicilerle ilişkileri bozulabilir, sipariş süreçleri yavaşlayabilir ve genel olarak müşterilerin ve tedarikçilerin bilgilere ulaşmaları engellenebilir. Bu durum, Şirket'in iş hacmi kaybı yaşammasına neden olabilir.

14 Temmuz 2023

Öte yandan Şirket, değişen yeni teknolojilere adapte olamayabilir, zamanında gerekli yatırımları yapamayabilir veya gerekli teknoloji yatırımlarını yapsa da istenilen sonuçları alamayabilir, gecikebilir ve bunun sonucunda pazar payı kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.12. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket çalışanları ve iş ortaklarının etik olmayan davranışlarının üçüncü kişiler ile ilişkilere yansması, Şirket itibarını zedeleyici mahiyette tezahür edebilir. Aynı şekilde bu kişilerin hukuka aykırı eylemleri; resmi makam ve merciiler nezdinde yürütülen işlemler esnasında vukuu bulduğu veya müşteri, paydaşlar, üçüncü kişilerle Şirket adına yürütülen kurumsal/ticari ilişki ve süreçler esnasında gerçekleştiği takdirde, bağlantılı olarak Şirket'e sorumluluk addedilmesi ve hukuki/cezai neticeleriyle karşılaşılabileceği ihtimal dahilindedir.

Rekabet hukuku, kişisel verilerin korunmasına dair mevzuat, kişilerin özel hayatının gizliliği, rüşvet ve yolsuzlukla mücadele, çocuk işçi çalıştırma, kaçakçılık, vergi mevzuatı, iş güvenliği kuralları vb. birçok yasal düzenleme, bu kişilerin hatalı davranışları sonucunda Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak sorumlu tutulabilmesine imkân verebilir. Bunun sonucunda Şirket faaliyetleri ve mali durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.13. Müşteri siparişleri üzerine üretilen ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapamama, ayıplı imalat, geç teslim etme iddialarıyla karşılaşılabılır.

Şirket'in standart ürünlerinde veya siparişe istinaden yapılan üretimde tasarım, malzeme veya imalat hataları meydana gelebilir, siparişe bağlı üretimin çeşitli safhalarında Şirket ve müşteri temsilcilerinin sektör uygulamasına paralel olarak yaptıkları kalite ve istenen özelliklere uygunluk kontrollerine rağmen, üretilen ürünlerin sipariş ve anlaşma koşullarına uygun

üretildiği veya teslim edilmediği, ayıplı imalat olduğu iddialarıyla veya bunların sonucunda sözleşme ihlali, feshi, ürün iadeleri veya tazminat talepleri ile karşılaşılabilir. Bu durum Şirket'in beklenmedik maliyetlerle karşılaşmasına, müşteri ve itibar kaybına sebep olabilir.

Ürün kalitesinde sorun yaşanması, lisans, sertifika, kalite belgeleri ve benzeri belgelerin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürettiği çeşitli ürünler için çeşitli lisans, sertifika, kalite belgeleri ve benzeri belgeler alınmış durumdadır. Şirket'in sahip olduğu süreli ve belli periyotlarda yenilenmesi gereken lisans, sertifika, kalite belgeleri ve benzeri belgelerin süresi içinde yenilenmemesi veya yenilenmesi için herhangi bir başvuruda bulunulmaması durumlarında Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir, Şirket siparişlerini belirlenen teslim sürelerinde hazırlayamayabilir ve bunun sonucunda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.14. Şirket'in yatırım planları başarı ile gerçekleşmeyebilir, yatırımlardan beklediği verimi ve sonucu elde edemeyebilir.

Şirket'in kârlı büyüme hedefleri doğrultusunda ürün çeşitliliğini arttırmak, katma değerli ürünler üretmek ve pazarda rekabetçi olabilmek için gelecek dönemlerde hayata geçirmeyi düşündüğü yeni projeler ve yatırımlar mevcuttur. Bu projelerin icrasında finans, hukuk, lisans, ruhsat vb. konularda birçok risk mevcuttur. Bu riskler yatırım projelerinin aksamasına ve hatta iptaline sebep olabilir. Bu sebeple Şirket kârlı büyüme hedeflerini gerçekleştiremeyebilir.

Şirket'in yatırım harcamalarında ihtiyaç duyduğu işgücü ve malzemelerdeki dışa bağımlılık proje maliyetlerini artırabilir artı maliyetler ortaya çıkabilir, yatırım ön görülen zamanda tamamlanamayabilir ve Şirket'in finansal durumunu ve yatırımları olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut üretim kapasitesini artırmak ve üretimde yenilenmeyi, enerji verimliliğini ve sürdürülebilirliği sağlamak için yapmayı planladığı yatırımların planlanan takvimden daha geç tamamlanması ve bu yüzden yatırımlardan elde etmeyi planladığı getiri ve faydaların olumsuz bir şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

Ayrıca, Şirket öngörülemeyen sebeplerden dolayı yatırımlardan beklediği getiri ve faydaları sağlayamayabilir.

Yatırım planladığı ülkelerdeki politik, savaş, enerji ve ekonomik dalgalanmalar yatırım planlarının gerçekleştirilmesinde risk oluşturabilir.

5.1.15. Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, potansiyel kayıp ve zararlarını karşılamak için yetersiz kalabilir.

Kaza, faaliyetlerin kesintiye uğraması, Şirket tedarikçilerinin tesislerinin, Şirket'in depolarının, Şirket'e lojistik hizmetleri sağlayanların depolarının ve bu depolarda bulunan ürün ve ekipmanların zarar görmesi ve söz konusu zararın büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in maddi zarara uğramasına ya da sigorta teminatını aşan miktarda zarara maruz kalmasına yol açabilir veya Şirket'in itibarını zedeleyebilir. Şirket her zaman uygun koşullarla sigorta yaptıramayabilir.

Aynı şekilde sigorta teminatının yukarıda belirtilen olaylardan kaynaklanan zararları karşılayacağını veya teminatın bu zararları karşılamaya yeterli olduğunun ya da sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirebileceklerinin garantisi yoktur. Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat, zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigorta şirketinin belirli bir riske önemli ölçüde maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir. Bu durum, Şirket'in zarara

uğramasına neden olabilir ve şirketin faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri neticesinde satmış olduğu tüm ürünler ürün mali mesuliyet sigortası kapsamındadır. Şirket bünyesindeki Ar-Ge laboratuvarı (Tıbbi Tahlil hariç) için mesleki sorumluluk sigorta poliçesi bulunmaktadır. Ayrıca, Şirket bünyesinde çalışan işyeri hekimleri için tıbbi kötü uygulamaya ilişkin zorunlu mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır. Şirket'in çevre ile ilgili tehlikeli maddeleri için tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk poliçeleri düzenlenmektedir. Teminat içeriği; yangın, patlayıcı ve parlayıcı maddelerin üretimi, depolanması, nakledilmesi, satışı ve kullanımı aşamasında üçüncü kişilerin uğrayacağı maddi-bedeni zararları karşılayan zorunlu bir sigorta türüdür. Güvenlik konusunda genel itibari ile Şirket tesislerinde grev, lokav, kargaşalık, halk hareketleri, terör, deprem, yanardağ püskürmesi, kar ağırlığı, sel ve su baskını, yer kayması, fırtına, dahili su, duman, taşıt çarpması, kara taşıtları, deniz taşıtları, hava taşıtları, kötü niyetli hareketler ve diğer risklere karşı işveren mali mesuliyet ve 3. şahıs mali mesuliyet sigortalarını da içeren birleşik sigorta teminatı ve Şirket'in çalışanları için grup hayat sigortası, özel sağlık sigortası ve grup tamamlayıcı sağlık sigortası bulunmaktadır.

Şirket'in, Çanakkale ili Çan ilçesinde 731 numaralı ada, 39 numaralı parselde bulunan inşaat sahasında meydana gelebilecek zararların teminat altına alındığı İnşaat Tüm Riskler sigortası mevcuttur. Öte yandan, Şirket, sorumluluğunda bulunan yurt içi veya yurt dışı tüm taşımaları için nakliyat sigortası poliçesi düzenlemektedir.

Çanakkale ili Çan ilçesinde 162 numaralı ada, 1 numaralı parselde bulunan beş katlı betonarme mesken, ofis, işyeri ve arsası niteliğindeki taşınmazda Şirket'in sahip olduğu A blokta bulunan 6, 7, 10, 11, 14, 15, 18 numaralı bağımsız bölümler; B blokta bulunan 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19 ve 20 numaralı bağımsız bölümler için Doğal Afet Sigortaları Birliği (DASK) zorunlu deprem sigortası bulunmaktadır.

14 Temmuz 2023

Şirket'in sahip olduğu araçlar için ise karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk (trafik) sigortaları mevcuttur. Şirket'in mevcut olarak yaptırmış olduğu sigorta poliçeleriyle uğrayacağı zararları karşılama konusunda yetersiz kalabilir.

Sigorta kapsamındaki teminatların olası bir hasar durumunda yeterli olamayabileceği konusu olmakla birlikte teminatlar yeterli olup, sigorta şirketi tarafından karşılanırsa dahi olası bir doğal afet yaşanması halinde sigorta şirketlerinin ödeme yapamama durumları gündeme gelebilir. Sigorta limitlerini aşan yüksek tutarda beklenmedik bir hasar gerçekleşmesi ve/veya sigortası henüz yaptırılmamış bir durum için hasar oluşması halinde ve/veya deprem, sel vb. mücbir sebeplerin ortaya çıkması sonucu Şirket'in işleyişinin durma noktasına gelmesi durumunda meydana gelebilecek kar kayıplarının tamamı sigorta şirketleri tarafından karşılanamayabilir ve Şirket söz konusu bu zararlar için önemli miktarda para kaybına uğrayabileceği gibi Şirket itibarı da olumsuz yönde etkilenebilir.

Sigorta poliçelerinde belirtilen sigorta primlerinin yüksek oranda artış göstermesi halinde Şirket mevcut teminatları koruyamayabilir veya söz konusu primleri ödemeyi kabul ederek yüksek maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir.

Böyle bir durumun yaşanması da Şirket'in faaliyet sonuçlarının, finansal durumunun, yatırım planlarının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

5.1.16. Şirket planladığı büyüme hedeflerine ulaşamayabilir, ek maliyetlere katlanabilir.

Kaleseramik stratejik planları arasında öncelikli olarak yer alan global pazarlarda pazar payı artışı hedefi kapsamında büyüyen potansiyel pazarlardan Orta Doğu ve Afrika başta olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan pazarlarda markalı büyüme stratejisi ile etkinliğini

artırmaktadır. Mevcut durumda Kaleseramik ihraç kayıtlı satışlar dahil 86 ülkede, 66'sı distribütör olmak üzere toplam 164 farklı bayi ve muhtelif satış noktası ile faaliyetlerini yönetirken, 150 inşaat projesinde yer almaktadır. Bu hedef ile yapılan çalışmalar, makroekonomik ve politik olumsuzluklar gibi iç ve dış sebeplerden dolayı beklenen ölçüde gerçekleşmemesi halinde maliyetler artabilir ve faaliyetler olumsuz etkilenebilir.

5.1.17. Nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in ihracat hacmini ve üretimini etkileyebilir. Lojistik ve depolama faaliyetleri için firmalardan alınan hizmetteki aksamalar, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar gerçekleşebilir.

Şirket'in satışlarının yurtdışındaki müşterilerine yapılan kısmı yüksek nakliye ve navlun fiyatları ile karşı karşıya kalabilir. Bu durumda Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. Ayrıca küresel anlamda artan navlun fiyatları Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir. Artan nakliye ve navlun maliyetleri sonucu Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket, karayolu, demiryolu ve denizyolu nakliye türlerini kullanmaktadır. 2022'de navlun fiyatları bir önceki yıla göre Avrupa'da %40'lar seviyesinde artarken, Türkiye'de %207 arttı. (Kaynak: TIRPORT 2022 Raporu - TIRPORT Insights)

Şirket, Yerköy lokasyonunda lojistik ve depo yönetimi hizmetini grup firması olan Kale nakliyat'tan tedarik etmekte olup, diğer lokasyonlarında lojistik ve depo yönetimi ihtiyaçları için Kalenakliyat ve üçüncü kişi lojistik şirketleri ile çalışmaktadır.

Lojistik şirketlerinin faaliyetlerine son vermesi, faaliyetleri beklenen ölçüde yerine getirememesi, Şirket'le ticari ilişkinin korunamaması veya mevcut sözleşmelerin yenilenememesi durumunda mevcut ihtiyaçları ikame edebilecek nitelikte lojistik şirketleri bulunamayabilir veya bulunsu bile uygun zaman ve koşullar çerçevesinde lojistik hizmetleri hızla süre aksayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.1.18. İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir.

2022 yılında personel maliyetinin toplam satılan malın maliyeti içerisindeki payı, önümüzdeki yıllarda boyuncu yükseliş eğilimi göstermiştir. Yasal düzenlemelerin çalışanların hak ve menfaatlerini artıracak ve bu artışları, işverene yükleyecek yasal düzenlemeler yapması halinde işçilik maliyetlerine gelebilecek ek yük ve ödemeler söz konusu olabilir. Maliyetler ve faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.19. Şirket'in ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır. Şirket müşterilerinin ödeme gücüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yurt dışı alacaklarının %48'lik kısmı alacak sigortası teminatı altındadır. Yurt içi satışlarda bayilerden ipotek, teminat mektubu ve DBS alınarak ticari alacaklar teminat altına alınmaktadır. Buna rağmen, alacakların tahsilatında müşteri riskleri doğabilir, alacak tahsil süresinin öngörülemez sebepler sonucunda uzaması halinde Şirket'in nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir, alınan teminatların üzerinden tahsilat sağlanamayabilir veya daha geç bir tarihte tahsilat sağlanabilir.

Müşterilerin başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir, Şirket'in nakit akımlarını ve mali durumunu olumsuz etkilenebilir.

KALESERAMİK ANA KALE KALE SERAMİK
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944
Mersis No: 34330000000000000001
www.ykai.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Satışlardan kaynaklanan alacak riski yurt içi müşterilerde teminat mektubu, gayrimenkul ipoteği ve DBS gibi teminatlar, yurt dışı müşterilerde ise akreditif, alacak sigortası gibi teminatlar alınarak riski azaltılmaktadır. Tahsilat yöntemi olarak bayilerin keşide ettiği firma çekleri ya da ciroladığı müşteri çekleri, elektronik fon transferi, pos ürünleriyle tahsilat sağlanmaktadır. Alınan çeklerin karşılıksız işlem görme riski, Şirket'in nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkileyebilir.

Öngörülen veya öngörülemeyen sebeplerle ortaya çıkabilecek tahsilat riski ve işletme sermayesi ihtiyacı, Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in, şüpheli alacak tutarı 2020 yılı için 53.293.600 TL, 2021 yılı için 61.575.517 TL, 2022 yılı için 61.162.597 TL ve 2023 yılı ilk çeyreğinde 62.393.284 TL'dir.

5.1.20. Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ana hammaddelerinin stoklarını etkin yönetememesi, Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Hammadde stokları grup şirketlerinden Kalemaden tarafından yönetilmektedir. Üretimde kullanılan en yoğun hammaddeler kil, kaolen ve feldspattır.

Özellikle kış aylarında tedarik zincirinde problem yaşamamak adına daha yüksek oranlarda stok tutulabilmektedir. Şirket her ne kadar stoklu çalışmamaya özen gösterse de üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi için gerekli olan hammaddelerin temininde aksaklık ve maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim tesislerinin çevresindeki mevcut açık ve kapalı alanlarda bitmiş ürün ve hammadde stoklanarak depolanmaktadır. Kimyevi hammadde, boya, parlatma taşları, yalıtım parça ve malzeme ve ambalaj gibi diğer stok kalemleri Şirket'in kapalı depolarında tutulmaktadır. Şirket'in stoklarının etkin yönetilememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, Şirket'in karlılığı ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir.

5.1.21. Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir.

Şirket; Çanakale Seramik, Kalebodur, Kale Banyo, Kalesinterflex ve T-One, Edilgüç, Edilgres markaları ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Kalebodur markası seramik kaplama malzemeleri sektöründe jenerik (ürün adı olmuş marka) markadır. Şirket'in başarısı, şirket markalarını, diğer fikri ve sınai mülkiyet haklarını korunmasına bağlıdır. Şirket'in markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve Şirket'in marka imajını ve itibarını geliştirmesi ve koruyabilmesi başarısı üzerinde büyük bir öneme sahiptir. Şirket politikası markalarını, ismini ve sınai mülkiyet haklarını faaliyette bulunulan yargı alanlarında tescil ettirerek hukuki koruma altına almak yönündedir. Fakat bu korumada başarılı olamadığı durumlar olabilir. Hem yurt içinde hem de yurt dışında bayi ve distribütörler ile çalışma farklılaşma zorluğu yaşatabilir. Şirket'in fikri ve sınai mülkiyet haklarına karşı bir iddia ile karşılaşması durumunda, Şirket'in mülkiyet haklarının üstün tutulacağı ya da böyle bir durumun Şirket'in mali durum ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratacak şekilde fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanmaktan alıkoymayacağı garanti edilememektedir. Yaşanabilecek herhangi bir sorun neticesinde Şirket'in mevcut itibar ve imajı muhafaza etmesi zorlaşabilir. Şirket itibarının zarar görmesi ile satışlar olumsuz yönde etkilenebilir. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve/veya markaları hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlara gerekli şekilde ve hızlı cevap verilse bile, müşteriler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

5.1.22. Şirket, Kale Grup içerisinde yer alması kaynaklı doğacak risklerden etkilenebilir.

Şirket, Türkiye'nin köklü gruplarından Kale Grubu firmasıdır. Şirket, grup firması olması sebebiyle risklerden etkilenebilir. Kale Grubu üst düzey yöneticilerinin işten ayrılması veya

yetkinlik eksikliği yaşamaları gibi durumlarda grup olarak olumsuz etkilenme olasılığı vardır. Grup organizasyon devamlılık sistemi olmasına rağmen risk gerçekleşebilir ve bu durum Şirket'i olumsuz olarak etkileyebilir. Kale Grubu'nun ya da bir veya birkaç firmasının finansal sıkıntılar yaşaması durumu gerçekleşebilir. Her türlü önleme karşın bu risk gerçekleşebilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu, finansal kredibilitesini olumsuz olarak etkileyebilir. Kale Grubu, grup olarak ya da bir veya birkaç firması hakkında teftiş, soruşturma ve dava riski olabilir. Şirket, üyesi olduğu grubun zarar görebileceği teftiş, soruşturma ve davalar sonucunda Şirket aleyhine olumsuz bir durum yaşanmasa bile bu süreçte ve sonrasında zarar görebilir. Şirket faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket, Kale Grubunun ve/veya firmalarının imaj ve itibar kaybı yaşadığı durumlardan olumsuz olarak etkilenebilir.

5.1.23. Şirket'in iş süreçlerinde yaşanabilecek operasyonel riskler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in iş süreçlerinin kayba sebebiyet verebilecek şekilde aksamaması, personel hataları, teknolojik ve altyapı ile ilgili aksamalar ve süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi unsurlar nedeni ile Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Şirket'in operasyonel riskleri öngörememesi veya öngörse bile yeterli tedbirlerin alınamaması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyetleri ve işi olağan akışından kaynaklı bazı tehlike ve riskler aşağıda belirtilmiştir.

- Kazalar ve patlamalar,
- Sel, fırtına, deprem, aşırı sıcaklar, yangın gibi doğal afetler
- Pandemi
- Şirket çalışanlarının hastalanması ve ölümü
- Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar
- Elektrik, su ve enerji kesintisi kaynaklı üretim aksamaları
- Personel yetersizliği ve beşeri hatalar

14 Temmuz 2023



Şirket çalışanlarının yaşayabileceği iş kazaları ve meslek hastalıkları sebebiyle Şirket'in tazminat yükümlülüğü altına girmesi ve itibarının olumsuz etkilenmesi sebebiyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.24. Şirket faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem ve/veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir.

Şirket faaliyetlerinin doğası gereği fabrikalarında gerçekleştirilen üretim faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce sürülebilecek şikayetler veya talepler şeklinde olabilir. Bu sebeplerle, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikayet ve rahatsızlıklar başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa da gündeme gelebilir. Bu gibi durumlardan dolayı Şirket'in faaliyeti ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.1.25. Şirket, belirli teşvik ve yardımlardan yararlanmakta olup bu gibi durumların gerçekleşmemesi durumunda Şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, Türkiye'de Ar-Ge'nin önemini anlamış, nitelikli personeller çalıştıran, gelişen teknolojiye uygun alet ve ekipmanları temin eden bir Ar-Ge Merkezine sahiptir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescil belgesine sahip olması ve bu belgenin gerekliliklerini yapıyor olmasından

ESEMİK ÇANAKKALE
SERİFİN SAKARYA
Kale Grubu

YAPI KREDİ YATIRIM MENK
DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. 23. 22. 23. 24. 25. 27
A.D. 23. 22. 23. 24. 25. 27
32000 Levent / Beşiktaş / 351718 U
237689 / 0333 9023 1911
www.ykiyatirim.com.tr

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. MÜHÜR
MÜHÜR

kaynaklı çeşitli teşviklerden faydalanmaktadır. Şirket, önümüzdeki yıllarda Ar-Ge çalışmalarında aynı ve hatta daha fazla çabayı gösterse bile aynı sonuçları elde edemeyebilir, Ar-Ge Merkezi teşvik şartları değişebilir ya da T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından Ar-Ge Merkezi teşviki sonlandırılabilir. Şirket, Ar-Ge Merkezi tescilini kaybetme ya da Ar-Ge Merkezi belgesi teşvik şartlarından faydalanamama/daha düşük oranda faydalanma gibi durumlarda kalabilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

Şirket ileriki bölümlerde de bahsedildiği üzere SGK teşvikleri ve yatırım teşviklerinden yararlanmaktadır. Bu teşviklerin şartları değişebilir, faydalanamama/daha düşük oranda faydalanma gibi durumlarla karşı karşıya kalınabilir. Bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu etkileyebilir.

5.1.26. Şirket, yatırımlarında ve bağlı ortaklıklarında dolaylı oluşabilecek olumsuz durumlardan dolayı olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetlerinden ve yatırımlarından zarar edebilir ve bu durum Şirket'i olumsuz etkileyebilir. Şirket, geçmiş dönemde bağlı ortaklıkları sebebi ile zarar elde etmiştir. Bağlı ortaklıkların ve bir kısım iştirakler gayrifaal olduğundan bu durum Şirket faaliyetlerinde olumsuz durumlara sebep olabilir.

5.1.27. Şirket, ilişkili taraf işlemleri sebebi ile olumsuz etkilenebilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilecektir. İlişkili taraf işlemleri çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir. İlişkili taraflar ile yapılan işlemlere ait detaylar iş bu izahname 20.1 maddesinde verilmiştir.

5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

14 Temmuz 2023

5.2.1. Seramik sektöründeki rekabet yoğunudur; faaliyet gösterilen pazardaki rekabet Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur. Pazardaki yüksek rekabet ve çeşitli uygulamalar, yurt içinde rekabetin korunmasına ilişkin mevzuat çerçevesinde, yurt dışında ise anti-dumping soruşturmaları çerçevesinde birtakım süreç ve yaptırımlara konu olabilir. Her iki cephede de Şirket'in yasal uyum ve kontrol mekanizmaları titiz, yoğun çalışmakla beraber, sektör geneli toplu süreç ve sonuçlara dahil olmak ihtimaldir. Bu çerçevedeki aleyhe sonuçların Şirket faaliyetine olumsuz etki etmesi mümkündür.

Yurtiçinde veya faaliyet gösterilen diğer ülkelerde yaşanabilecek siyasi krizler veya terör saldırıları pazarın küçülmesine sebep olabilir.

5.2.2. Şirket'in satışları, inşaat yapan firmaların taleplerine bağlı olup bu talebin azalmasının olumsuz etkileri olabilir.

Ürünlerin büyük bölümü inşaat yapı sektöründe kullanılmaktadır. Ekonomik konjonktüre bağlı olarak, inşaat sektöründe imalat yapan firmaların taleplerinde yaşanabilecek daralmalar Şirket'in operasyonel ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu seramik sektörü, inşaat sektöründe yaşanan mevsimsellik etkisinden, durgunluk ve daralmadan olumsuz yönde etkilenmekte olup iç piyasadaki durgunluklar ve talep daralmaları sektörde faaliyet göstermekte olan şirketlerin karlılığı üzerinde baskı yaratabilir.

HALESERAMİK ÇANAKKALE
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Mühür

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2023/14
TARİH: 14.07.2023
KURUM: YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
Mühür

Global likitide sıkışıkları ile birlikte faizlerin yükselmesi, hem konut talebini hem de yenileme projelerinin finansmanını olumsuz etkileyebilir. Bu durum hem inşaat sektörünü hem de seramik sektörünü olumsuz etkileyebilir.

İnşaat sektöründe yaşanabilecek olası daralma, iç piyasada talep düşüşüne sebep olarak şirket karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ülke çapında veya global yaşanabilecek finansal krizler, siyasi belirsizlik ortamı, yatırım şartlarındaki değişimler, teknolojik gelişmeler, demografik yapının değişimi gibi durumlar arz-talep dengesinde değişime sebep olarak Şirket karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Yukarıdakilere ilaveten inşaat sektörü yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda önemli ölçüde olumsuz etkilenmekte ve buna bağlı olarak seramik sektöründe de olumsuz etkiler doğmakta, satış miktarlarında ve seramik sektörünün iş hacminde düşüşler yaşanabilmektedir.

Bu çerçevede inşaat sektöründe yaşanabilecek mevsimsellik etkileri durgunluk ve daralmalar Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu seramik sektörünü de olumsuz etkileyebilir. Bu durum şirketlerin karlılıklarında baskı yaratabilir; bunun sonucunda rekabet ortamı artabilir. Sektörde yaşanan rekabet, rakip firmaların fiyat kırma politikası izlemesine sebep olabilir. Rekabet Şirket'in brüt marjlarının ve dolayısıyla genel kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Şirket'in ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi Şirket'in faaliyetlerini beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2.3. Dünyadaki büyük seramik üreticilerinin iç pazarlarındaki olası daralma, alıcı firmaların kapasitelerini ihracata yönlendirmelerine neden olabilir ve dolayısıyla sektörün arz talep dengesine olumsuz etkileri olabilir.

Global Pazar olan Çin iç pazarında yaşanabilecek bir talep daralması, Çin'deki üreticilerin dış pazarlara yönelmesine yol açabilir. Bu durum, seramik sektöründe Türkiye gibi önemli oyuncuların rekabet gücünün azalmasına, pazar payının daralmasına neden olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in, marka bilinirliğini koruyamaması veya değişen jenerasyon ve göçlerden etkilenen demografik yapıda marka algısının devamlılığını sağlayamaması durumunda satış hacmi ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.2.4. Artan enerji maliyetleri seramik sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin karlılığı üzerinde baskı yaratmaktadır.

Seramik sektörünün üretim süreçleri içindeki pişirme ve kurutma işlemlerinden dolayı üretim maliyetleri içinde enerjinin payı diğer sektörlerle oranla oldukça yüksek durumda olup, özellikle doğal gaz ve elektrik önemli maliyet kalemlerindendir. Döviz kurlarındaki artış, döviz kurlarına bağlı olan bu maliyetlerde ciddi miktarda yükselmeye ve karlılığın düşmesine neden olabilir.

2022 yılında yaşanan enerji krizi sebebi ile enerji maliyetlerinde ciddi artışlar yaşanmış olup, bunun beraberinde yüksek enflasyon sebebi ile Şirket'in ticari faaliyetleri olumsuz yönde etkilenmiştir. Doğalgaz birim fiyatı Aralık 2021 – Mart 2023 dönemi için %133 oranında, elektrik birim fiyatı ise %106 oranında artış göstermiştir. Şirket'in enerji giderlerinin (doğal gaz, elektrik) 2021 yılında satılan malın maliyeti içerisindeki payı %23 iken 2022 yılı sonu itibarıyla %39'a yükselmiş, 2023 ilk çeyreğinde ise %37 olarak gerçekleşmiştir.

SEKİ SERAMİK ÇİMENTO A.Ş.
SERAMİK SEYİRCİLERİ
2023

2023

ANIT İRAN BENDİL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

5.2.5. Hammadde ve diğer yardımcı madde rezervlerinde yaşanabilecek azalma ya da tükenme sektörün büyümesine engel olabilir.

Sektörün yerli hammadde kullanması en büyük güçleri arasında olmakla birlikte, hammadde ve yardımcı madde rezerv ve kaynaklarının üretimde ihtiyacı karşılayamaması, yeni rezerv arayışlarına neden olabilir. Söz konusu hammadde ve yardımcı maddelerin yurt içinden temin edilememesi durumunda yurt dışından temin edilmesi gerekebilir. Bu durum bu tip hammadde ve yardımcı maddelerin maliyetlerinin döviz kuruna bağlanmasına ve döviz dalgalanmalarından etkilenmesine yol açabilir ve nakliye maliyetlerini artırabilir. Bütün bu durumlar sektörün büyümesine engel olabilir.

Şirket, 2023 ilk çeyrekte %24, 2022 yılında %19, 2021 yılında %16, 2020 yılında ise %18 oranında ithal hammadde kullanmıştır.

Şirket çoğu hammadde tedarikini grup şirketlerinden Kalemaden ile yürütmektedir. Kalemaden'in Türkiye'nin çeşitli bölgelerinde çeşitli maden rezervli ocakları ve işletmeleri bulunmaktadır. Sektörün içine çekilebileceği rezerv azalması veya tükenmesi Şirket için Kalemaden tarafından yaratılan alternatif kaynaklar ile yönetilebilirliği sağlamaktadır.

5.2.6. Nakliye maliyetlerinin yüksek olması ve Türkiye'de nakliye yöntemlerinin kısıtlı olması, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Seramik sektöründe üretilen ürünler ağır olması sebebi ile nakliye maliyetleri yüksektir. Özellikle Türkiye'de ulaşım ağının karayolu ağırlıklı olması, deniz ve demiryolu bağlantılarının yetersiz kalması, sektörün hem iç pazarda hem de dış pazarda taşımacılık maliyetlerinin yüksek olmasına neden olabilir. Bu durum sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket lojistik hizmetlerini grup şirketi olan Kalenakliyat firmasından almaktadır.

Tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, konteyner fiyatlarındaki dengesizlik ve lojistik devamlılığını etkileyebilecek krizler taşımacılık maliyetlerini artırarak karlılığı olumsuz etkileyebilir, sevk sürelerinde uzamaya sebep olarak faaliyetleri aksatabilir.

Şirket çoğu nakliye tedarik işlerini grup şirketlerinden Kalenakliyat ile yürütmektedir. Sektörde bazda artan nakliye maliyetleri Kalenakliyat tarafından alternatif çözümler ve alternatif nakliye modelleri ile çözümlenmeye çalışılmaktadır.

5.2.7. Seramik sektörüne yönelik mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi vb. durumlar işverenlerin kaliteli iş gücüne erişimini zorlaştırmaktadır.

Değişen dünya koşulları ile birlikte yeni jenerasyonun üretim alanında çalışmak üzere yetiştirilememesi sebebiyle istenen nitelikte iş gücüne ulaşamayabilir. Bu durum üretimin verimini ve sürekliliğini olumsuz etkileyebilir.

Sektörün satış sonrası hizmetler için önemli bileşenlerinden biri de yetkili servisler ve yetkili servis teknisyenleridir. Mesleğin cazipliğini kaybetmesi, yeni nesilden bu iş alanında çalışacak personel yetişmemesi de sektörün müşteri değeri tarafında yaşayabileceği risklerden biridir. Kaliteli iş gücüne ulaşamama sebebi ile müşteri memnuniyeti olumsuz etkilenebilir, Şirket bu durum sebebi ile süreçlerde aksama yaşayabilir.

5.2.8. Global ya da ülkemizdeki ekonomik koşullar sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumda yaşanan ekonomik-politik gelişmelerden Türkiye ekonomisinin önemli ölçüde etkilenmesi söz konusudur. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda işsizlik oranındaki artış döviz kurlarında aşırı

KALESE SERAMİK, ANAKKALE SERAMİK
SERAMİK İNŞAATİ VE TİCARETİ
ŞİRKETİ

14 Temmuz 2023

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

dalgalanmalar, tüketici borçluluklarında ve faiz oranlarındaki artış, enflasyondaki artış gibi ciro ve karlılıklar üzerinde yaratacağı olumsuz etkiler sonucunda sektördeki firmaların finansal performansları olumsuz etkilenebilir.

5.2.9. Anti-damping sebebi ile seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ek bir vergilendirmeye tabi tutulacağından karlılıkları olumsuz etkilenebilir.

Yeni dönemde sektörün karşı karşıya olduğu bir diğer büyük risk seramik kaplama malzemeleri ürün grubunda Türk menşeli ürünler için gerçekleştirilecek olan anti-damping uygulamaları ile AB ülkelerindeki ithalatçıları için ilave vergi yükü oluşması ve neticesinde Şirket'in global rakiplere karşı AB ülkelerinde pazar payı kaybetmesi durumudur. Avrupa Birliği Komisyonunca AB'li seramik üreticilerinden gelen talep üzerine 13.12.2021 tarihinde, Hindistan ve Türkiye menşeli seramik kaplama ürünlerinin AB ülkelerine ithalatı konusunun incelenmesi ve muhtemel ihlal halinde ek vergi getirilmesi amacıyla kendi ülke pazarlarındaki rakamlardan daha düşük fiyatla AB ülkelerine satıp satmadıklarına ve AB'li üreticileri zarara uğratıp uğratmadıklarına dair anti-damping soruşturması başlatılmıştır. Bu soruşturmada Türkiye'den 3 firma AB 'deki satıştaki Pazar miktarları nedeniyle örnekleme seçilerek AB komisyonu tarafından detaylı incelenmiş olup, Kaleseramik olarak gönüllü örnekleme girme isteğimiz AB komisyonu tarafından kabul görmemesine rağmen Kaleseramik olarak AB Komisyonu ile bilgi paylaşımı sağlanarak işbirliği içerisinde çalışılmıştır. Soruşturmada örnekleme giren firmaların AB ülkelerine satış fiyatları ile aynı ürünlerin Türkiye'deki satış fiyatları detaylı olarak karşılaştırılmış olup, 14 ay süren bu soruşturma sürecinde Seramik Federasyonu ve İhracatçı Birlikleri koordinasyonunda sektör olarak hukuki platformda gerekli tüm itiraz ve savunmalar yapılmış olmasına rağmen, 9.02.2023 tarihinde sektör adına olumsuz bir karar çıkmasıyla, AB'deki müşteriler bu extra antidamping vergisine muhatap kalmışlardır.

İtiraz süreci 'Zarara itiraz' kapsamında 15 Türk seramik kaplaması üreticisinin ortak katılımı ile yabancı bir hukuk bürosu aracılığıyla hukuki süreç devam etmektedir. Şirket özelinde %9,2'lik anti damping kapsamındaki ek vergi için kararın yürürlüğe girdiği tarihten bir sene sonra hukukten yeniden incelemeye yönelik talep hakkı bulunmaktadır.

Türkiye'de sektörün tüm oyuncularını da etkileyecek olan bu risk karşısında Şirket, pazar çeşitlendirme ve gelişmekte olan ülkelerde büyüme stratejilerini devreye almıştır. Ek olarak üst segmente hitap eden lüks ürün gelişimi ve yaşam alanının bütününe ürün gamı sunma ile karlılığı yüksek ürünlerle riskten minimum oranda etkilenmeyi hedeflemektedir. Yerelleşme ve transit ticaret opsiyonları da önümüzdeki dönemde şirketin çalışmakta olduğu aksiyon planları arasındadır. Şirket planladığı aksiyonlarda aksama yaşaması halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

14 Temmuz 2023

5.3. Finansal Riskler

Şirket içerisinde bulunduğu sektöre ilişkin risklere ilaveten çeşitli finansal risklere de maruz kalmaktadır. Söz konusu finansal riskler, likidite riski, kredi riski, sermaye riski, faiz oranı riski ve yabancı para pozisyon riski olarak ifade edilebilir.

Şirket'in risk yönetimi, finansal raporlama sistemleri ve iç kontrol sistemleri yeterli veya etkili olmayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri, mali sonuçların doğru şekilde raporlanması üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Hem sektör hem Şirket özelinde alış vadesi ile satış vadesi arasında fark bulunmaktadır. Alacaklarının finansmanı için işletme sermayesi ihtiyacı artabilir, Şirket'in yatırımlarının finansmanı ve mevcut devam eden ticari faaliyetlerinin finansmanı ihtiyaçları gibi karar verebilmesi gereken durumlarda finansal raporlama, denetim mekanizmasının doğru



KALE SERAMİK ÇANAK-KAPAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
SERAMİK ÜRÜNLERİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Lisans No: 2019/131-1
Büyükdere Şişli 23 24 25
43300 Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 275999 | Mersis No: 33010231000000000000000000
www.ykmenkul.com.tr

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

3 yıl ile 7 yıl arası	4.534.181	1.918.438	15.470.457	142.189.419
Toplam	16.193.783	6.556.455	2.019.819.229	2.466.253.417

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebi ile veya mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde çeşitli sebeplerle kredileri vadesinden önce geri çağırımları halinde Şirket nakit akışı sorun yaşayabilir.

Şirket'in kullanmış olduğu mevcut krediler işletme sermayesi finansmanı sebebi ile kısa vadeli krediler ve yatırım kredileridir. Ayrıca Şirket ithal edilen makinelerin ve hammadde temini için akreditif işlemi yapmaktadır. Ayrıca Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Bahsi geçen kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart metinler olup, bankalar lehine hükümler içermektedir. Bu hükümler, Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyanlarda bulunması, bankanın onayı alınmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi haklar tanımaktadır. Şirket ortaklık yapısının halka arz nedeni ile değişecek olması nedeni ile bankalardan gerekli izinleri almak üzere gerekli süreçleri yürütmektedir.

5.3.2. Kredi riski

Şirket müşterilerinin/çözüm ortaklarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşaması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket önümüzdeki dönemde almış olduğu önlemlere rağmen taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirememesi veya başka tahsilat problemleri yaşayabilir.

5.3.3. Sermaye riski

Borç/özsermaye oranının özsermaye aleyhine bozulma olasılığı, uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun yaratabilir.

Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, diğer finansal yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

(TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023
Finansal borçlar	657.354.323	1.214.908.260	1.455.550.284	2.466.253.417
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	46.873.599	827.686.058	232.525.311	583.294.462
Eksi: Finansal Yatırımlar	5.124.879	18.016.935	136.769.911	152.248.429
Net Borç	605.355.845	369.205.267	1.086.255.062	1.730.710.526
Özkaynak	166.957.446	464.288.872	1.703.934.704	1.819.035.652
Net Borç/Özkaynak oranı	%363	%80	%64	%95

İhraççının finansal tablo dönemleri itibariyle Net Borç / Özkaynak oranı aşağıdadır:

İhraççı'nın net borcu 2021 yılında 2020 yılına göre %39 azalış ile 369.205.267 TL'ye düşmüştür. 2022 yılında 2021 yılına göre %194 artış ile 1.086.255.062 TL'ye 31.03.2023 tarihinde 2022 yılına göre % 59 artışla 1.730.710.526 TL'ye yükselmiştir. Net borç/özkaynak oranı 2020 yılında % 363 iken, 2021 yılında %80'e 2022 yılında %64 ve 31.03.2023'te %95

İhraççı'nın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. İhraççının faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlı olup Merkez Bankası politikaları birebir etkileyecektir.

Operasyonel faaliyetlerde yaşanabilecek aksamalar sonucunda Şirket'in nakit akışı, ödeme kabiliyeti ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Olumsuz etkilenmeler sonucunda Şirket fon kaynağını finansal kuruluşlardan karşılayabilir ve piyasadaki dalgalanmaların sonucunda değişken faiz oranları ile karşılaşma riski doğabilir.

5.4. Mevzuat Riskleri

5.4.1. Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve uygulamalar gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları alamaması Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket seramik sektöründe faaliyet gösterdiğinden ve yoğun ihracat faaliyeti bulunduğundan, bu faaliyetlere yönelik izin ve ruhsatların sahibidir. Bu izin ve ruhsatlar sürekli olarak denetlenmektedir. Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi, faaliyetlerini tabi olduğu kanun, yönetmelik ve sair mevzuat hükümlerine uygun şekilde yürütmesi ile mümkündür. Değişen mevzuat hükümleri ve idari uygulamalara süresinde uyum sağlanamaması halinde gerekliliklerin kısmen yerine getirilememesi söz konusu olabilir. Herhangi bir eksiklik, hukuki ve cezai yaptırımlara, faaliyet süreçlerinde çeşitli aksaklıklara, hatta tesis kapatılmasına sebep verebilir.

14 Temmuz 2023

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, emisyonların ücretlendirilmesi, 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 gereklilikler getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Şirket, faaliyetlerinde gerçekleşecek değişiklikler nedeniyle, izin ve ruhsatlarını yenilemek zorunda kalabilir. 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, Şirket'le iş yapan üçüncü tarafların Şirket'le 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.

Şirket'in Bandırma Şubesi için yenileme ve Merkez Ofisi ile kiracı sıfatıyla bulunduğu 2 ofisi için iş yeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuruları olup, söz konusu eksik ruhsatların alınamaması, Şirket'in operasyonlarına olumsuz yönde etkisi bulunmamaktadır.

5.4.2. Ulusal veya uluslararası uygulamalar sonucu emisyonların ücretlendirilmesi, Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

2020 sonrası iklim değişikliği rejiminin çerçevesini oluşturan Paris Anlaşması, 2015 yılında Paris'te düzenlenen BMİDÇS 21. Taraflar Konferansı'nda kabul edilmiştir. Anlaşma, 5 Ekim 2016 itibarıyla, küresel sera gazı emisyonlarının %55'ini oluşturan en az 55 tarafın anlaşmayı

İLEŞİMİK, ANAKKALE KURUMSAL
SERMAYE YATIRIM ŞİRKETİ

İmza

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ŞİRKETİ

onaylaması koşulunun karşılanması sonucunda, 4 Kasım 2016 itibariyle yürürlüğe girmiştir. Ülkemiz, Paris Anlaşması'nı, 22 Nisan 2016 tarihinde, 175 ülke temsilcisiyle birlikte imzalamış ve Ulusal Beyanımızda Anlaşma'yı geliştirmekte olan bir ülke olarak imzaladığımız vurgulanmıştır. 11 Aralık 2019 tarihinde açıklanan Avrupa Yeşil Mutabakatı (European Green Deal) bildirisi kapsamında Avrupa Birliği (AB), 2030 yılına kadar sera gazı emisyonlarını %50-55 oranında azaltmayı ve 2050 yılına kadar ise "karbon nötr" olmayı hedeflemektedir. Mutabakatta belirtilen hedeflerin yerine getirilmesinin yaratacağı maliyet karşısında AB'nin de rekabetçiliğini koruyabilmesi ve üretimin emisyon azaltımı hedefi düşük ülkelere kaymasının önlenmesi amacıyla gündeme alınan Sınırda Karbon Düzenlemesi (SKD, Carbon Border Tax) AB'ye ihracat gerçekleştiren ülkelerin yakından takip ettiği önemli bir konu haline gelmiştir.

Paris Anlaşması kapsamında, karbon emisyonlarının azaltılması amacıyla, ulusal ve uluslararası ölçekte karbon emisyonlarının ücretlendirilmesi çalışmaları yürütülmektedir. Emisyon Ticaret Sistemi Uygulaması olan Avrupa Birliği, ithal ettiği mallarda Sınırda Karbon Düzenlemesi uygulamak için çalışmalar yapmaktadır, benzer faaliyetlere tüm dünya genelinde çalışıldığı bilinmektedir.

Ülkemizde veya ürün ihraç ettiğimiz ülkelerde, karbon veya diğer kirleticisi emisyonlara karşı uygulanabilecek bir ücretlendirme politikası, Şirket'i olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. Bu durum Şirket'in gelirinde tahmin edilemeyen düşüşler ve maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

5.4.3. Şirket'in ihracat bedellerini kullanması ve yurt içi tahsilatı mevzuat değişikliklerinden etkilenebilir.

19 Nisan 2022 tarih ve 31814 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32 /34)' de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Tebliğ No: 2022- 32/66) ile yapılan değişiklik ile; Türkiye'de yerleşik kişiler halen taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülüklerini döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırabilmektedir. Ancak, artık bu sözleşme konusu ödeme yükümlülüklerinin Türk parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Şirket' in ihracat bedellerini kullanması ve yurt içi tahsilatı bu ve benzeri mevzuat değişikliklerinden etkilenebilir.

5.4.4. Şirket'in üretim yaptığı bazı ürünlerin ihracatına yeni kısıtlamalar, ek vergiler, geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya genişletilmesi söz konusu olabilir.

Yasal yükümlülüklerde meydana gelebilecek değişiklikler, vergilerin, ihracat kontrollerinin, tarifelerin, ambargoların ve diğer ticari sınırlamalar, çeşitli uluslararası yasalara veya Amerika Birleşik Devletleri Yurt Dışı Yolsuzluk Faaliyetleri Yasası ve benzer mevzuat gibi, uluslararası boyutta etkiye sahip çeşitli kanunlara uyum, diğer ülkelerde yerleşik olan müşterilere ya da tedarikçilere uygulanan kanun veya düzenlemelerden dolayı Şirket'in etkilenmesi riski, satış yapılan veya satış yapmak istenilen diğer ülkeler ile Türkiye arasındaki hükümetler arası ilişkiler dahil olmak üzere ekonomik, sosyal ve jeopolitik gelişmeler ve koşullar nedenleri ile, Şirket' in karlılığı önemli derecede olumsuz etkilenebilir, finansal durumu olumsuz şekilde etkilenebilir.

LESE-İMK ÇANAK-LESE-İMK
SERİ-İMK ÇANAK-LESE-İMK

API KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler (Mh) Beşiktaş / İstanbul
Sicil No: 27.02.2013 / 27.02.2013
Sicil No: 27.02.2013 / 27.02.2013
Sicil No: 27.02.2013 / 27.02.2013
www.kyayalari.com.tr

AKTİVİTELERİNDEN
ANCAK ŞİRKETİN

5.4.5. Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar, vergi denetimleri veya vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir.

Şirket, hammaddenin bir kısmını yurt dışından temin ettiğinden, aynı zamanda ihracat faaliyetleri nedeniyle gümrük mevzuatına tabi olduğundan mevzuatlarda yaşanabilecek değişiklikler şirketin karlılığını ve faaliyetlerini etkileyebilir.

Avrupa Birliği, Anti Damping uygulamaları, Birleşmiş Milletlerin ve diğer uluslararası örgütlerin ekonomik yaptırım uygulama riski, vergisel dezavantajlar sağlama gibi riskler faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye vergi kanunlarındaki değişiklikler, vergi oran ve matrahların değişmesi, ek vergilerin gündeme gelmesi şirket karlılığını etkileyebilir. 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.

Vergi iadelerinde ve teşviklerinde yapılan değişiklikler yatırım süreçlerini ve şirketin nakit akışını olumlu veya olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulunun kararları sonucu etkilenebilir. Döviz varlıklarını, kredi hacmi ve borçlanma politikalarını değiştirmek zorunda kalabilir. Şirket, Orta Anadolu İhracatçı Birliği Üyeligi sebebiyle, döviz alım -satımından alınan kambiyo işlem vergisi yükümlülüğünden muaf olup, bu ve benzeri muafiyetler kalkabilir ve Şirket bundan olumsuz etkilenebilir.

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

5.4.6. Şirket, çalıştığı firmaların vergisel olumsuzluklarından doğrudan veya dolaylı şekilde olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket, ihracat işlemleri sebebiyle KDV mahsup etmektedir. İlgili süreç Maliye nezdinde kontrol edilirken aynı zamanda alt firmalar (tüm tedarikçiler) vedop listesinden taranmaktadır. Şirket'in bu listede yer alan bir firma ile çalışması söz konusu ise ilgili dönem KDV tutarı ve gecikme cezalarının Şirket tarafından ödenmesi müeyyidesi ile karşılaşma riski bulunmaktadır. Bu durum Şirket'in finansal sonuçlarında olumsuz etki ile sonuçlanabilir.

5.4.7. Çevre Kanunu ve İş Güvenliği Kanunu kapsamında mevzuatlara uyulmaması kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

6331 sayılı "İş Sağlığı ve İş Güvenliği Kanunu" ve 2872 sayılı "Çevre Kanunu" kapsamında Şirket mevzuatlarda belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile yükümlüdür. Mevzuata aykırı davranılması halinde; şirket ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde, söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için Şirket'e süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi, çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve İhraççı'nın faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz durdurulmasına neden olabilir.

Şirket mevzuata uygun biçimde iş güvenliğine ilişkin tüm önlemleri almış olsa dahi çalışanlarının iş yerinde geçirebileceği iş kazalarından kusur aranmaksızın sorumludur. Ayrıca

KALINER WIK, ÇANAKKALE KALINER WIK
SERİSİ KALINER WIK
KALINER WIK

Şirketin

ARZATIM MENUL DEĞER
ANDİM IR

söz konusu mevzuat, kanun ve yönetmeliklerde gelecekte yapılabilecek değişikliklerin zamanlaması ve içeriği Şirket'in kontrolü dışında olup, olası değişiklikler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.8. Şirket, yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırımlar için gelecekte yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetleri süresince fabrika yatırımlarını desteklemek adına çeşitli teşviklerden yararlanmıştır. Bu kapsamda almış olduğu teşviklere örnek olarak Katma Değer Vergisi istisnası, İndirimli Kurumlar Vergisi uygulaması ve diğer vergisel teşvikler sıralanabilir. Bu durum bundan sonraki yatırımlarda da teşvik belgesi kapsamında işlem yapılacağı ve vergisel teşvikler oluşacağı şeklinde bir gösterge niteliğinde değildir. Yatırım teşvik mevzuatında yapılacak değişiklikler vergisel avantajların değişmesine ve/veya kullanılamayacak hale gelmesine sebep olabilir. Bu durum vergisel avantajı ortadan kaldıracağı gibi Şirket' in finansal durum ve sonuçlarına olumsuz etki edebilir.

5.4.9. Şirket tanıtım ve faaliyetleri iş hukuku, alacaklar, fikri mülkiyetler ve KVKK gibi konularda ceza ve dava riski ile karşılaşabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri içerisinde şirkete karşı başta iş davaları, alacak davaları ve fikri mülkiyete ilişkin davalar ile Kişisel Verileri Koruma Kurumu gibi çeşitli idareler tarafından uygulanabilecek idari yaptırım ve cezalar olmak üzere çeşitli yasal işlemler başlatılabilir. Bu davaların veya idari işlemlere karşı yapılan itirazların Şirket lehine sonuçlanacağını bir garantisi yoktur. Şirket tarafından yasal işlemlere ve davalara ilişkin ayrılan karşılıklar yeterli olamayabilir. Bu durumlarda Şirket'in imajı, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

5.5. Diğer riskler

14 Temmuz 2023

5.5.1. Şirket'in faaliyetleri deprem ve doğal afetlerden etkilenebilir.

Şirket merkezinin de bulunduğu Marmara bölgesi depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Şirket'in önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Olası deprem, yangın ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'in faaliyetlerine ara vermesi veya faaliyetlerini tamamen durdurması gerekebilir. Kaza, sel, yangın, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, fabrika ve tesislerinde, 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. Şirket ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir. 2023 yılının Mart ve Nisan ayında %15 oranında olumsuz etkilenmiştir.

5.5.2. Küresel ve yerel piyasalarda yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, Şirket'in içinde bulunduğu sektörü ve Şirket performansını olumsuz etkileyebilir.

Dünya ekonomisinde ve yerel piyasalarda oluşabilecek krizler, daralmalar, siyasi riskler ve muhtelif kriz ortamları, salgın hastalıklar, terör eylemleri, savaş, gösteri, ayaklanma ve benzeri olaylar, küresel ve yerel finansal piyasaları, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ve Şirket faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Bu gibi gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarını olumsuz etkileyebilir.

5.5.3. Jeopolitik ve siyasi gelişmelere bağlı olarak Türkiye'de üretilen ürünlere ambargo ve boykot uygulanması Şirket satışlarını ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

5.6.2. Halka arz sonrası Şirket paylarının işlem göreceği fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatı halka arza aracılık eden kuruluş tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda belirtilen değer üzerinden gerçekleşecektir. Bahsi geçen raporda Şirket'in finansal performansı ile ilgili bazı varsayımlar kullanılmıştır. Bu varsayımların gerçekleşeceğinin bir garantisi yoktur. Varsayımların gerçekleşmemesi ve Şirket'in halka arz sonrası finansal performansının raporda esas alınan varsayımlardan daha menfi olması durumunda veya Şirket'in yatırımları ve faaliyetlerinin planlandığı şekilde gerçekleşmemesi halinde Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında kalabilir. Ayrıca piyasada bu varsayımların gerçekleşmeyeceği yönünde bir algı da oluşabilir. Bu durumların sonucu olarak Şirket'in pay fiyatı olumsuz etkilenebilir ve halka arz sonrası Şirket paylarının işlem gördüğü fiyat, halka arz fiyatından farklı olabilir. Dolayısıyla, Şirket paylarının halka arz sonrası fiyat tespit raporundaki fiyatta veya üzerinde işlem göreceğinin bir garantisi yoktur.

5.6.3. Şirket'in paylarında aktif ve likit bir piyasa oluşmayabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin likit ve sağlıklı bir ikincil piyasa oluşacağının veya oluşması halinde süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağının garantisini vermemektedir. Bunun yanında, Halka Arz Edilecek Paylar'ın piyasasının likiditesi, payları elinde bulunduran yatırımcı sayısı, işlem sıklığı, sermaye piyasalarındaki genel eğilimler ve benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler gibi faktörlere bağlıdır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşsa bile sürdürülebilir olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arzda satın aldıkları paylar ile işlem yapma imkânlarını olumsuz yönde etkileyebilir, pay sahiplerinin bu payları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini zedeleyebilir ve payların fiyatının değişkenliğini artırabilir.

5.6.4. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bunun payların likiditesi ve fiyatı üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

14 Temmuz 2023

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 109.390.465,00 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in halka arz sonrası toplam çıkarılmış sermayesinin %21,25'ine karşılık gelmektedir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir. Paylar, BİST'te işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

5.6.5. Şirket paylarının önemli kısmının satışı, dolaşımdaki pay sayısının artması veya böyle bir satım gerçekleşeceği ya da dolaşımdaki pay sayısının artacağı yönünde algı, halka arz edilmiş payların piyasa değerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı Şirket ve ortakları H.İbrahim Bodur Holding, Victory International AG, Dr.(H.C) Hatice Zeynep Bodur Okyay ve Zehra Sevim Bodur, Kale Holding AŞ, Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı tarafından taahhüt edilmiştir. Ayrıca Şirket tarafından bu süre zarfında bedelli ve bedelsiz artırım yapılmayacağı da taahhüt edilmiştir.

HALESE İMİK, Ç. AKKALE KAZANCI
SERMAYE PİYASASI KURULU
BAŞKANLIĞI
İSTANBUL

AKKALE KAZANCI
SERMAYE PİYASASI KURULU
BAŞKANLIĞI
İSTANBUL

AKKALE KAZANCI
SERMAYE PİYASASI KURULU
BAŞKANLIĞI
İSTANBUL

Ayrıca, Şirket sermayesinde %10'dan fazla paya sahip H.İbrahim Bodur Holding ve Victory International AG ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortak sıfatıyla Dr.(H.C) Hatice Zeynep Bodur Okyay ile Şirket ortaklarından Zehra Sevim Bodur, Kale Holding AŞ, Dr. (H.C.) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca sahip oldukları Şirket paylarını, Borsa'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz fiyatının altında bir fiyattan borsada satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını taahhüt etmişlerdir.

Ancak, yukarıda açıklanan bu sürelerin sona ermesinden sonra ortakların pay satışı gündeme gelebilir, pay sahipleri ya da ilişkili üçüncü kişiler tarafından Şirket payları ile ilgili gerçekleştirilebilecek satış ve sair işlemler veya satış ve sair işlemlerin gerçekleşebileceğine yönelik piyasa algısı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatını ve de ileride Şirket'in sermaye artırımını yoluyla sermaye toplama imkânını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bunun yanında, Şirket, esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca Şirket Yönetim Kurulu 2023-2027 yılları arasında SPK'nın hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla, yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etmeye; yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı karar almaya yetkilidir. Dolayısıyla, Şirket'in, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca bedelli sermaye artırımını yapmayacağı yönündeki taahhüdünün sona ermesi sonrası yapılabilecek bedelli sermaye artırımlarında yatırımcıların yeni pay edinme haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya yatırımcıların bu haklarını kullanmamanın durumlarında, Şirket'teki pay sahipliği oranları azalabilir. Ayrıca, yapılacak sermaye artırımları, Şirket paylarının piyasa değerini düşürebilir.

5.6.6. Halka arz sonrası Şirket'in ana pay sahibi, Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne ve yönetim kontrolüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Halka arzın tamamı tamamlandıktan sonra, Şirket'in mevcut ortağı, Şirket sermayesinin çoğunluğunu ve dolayısıyla Şirket'in yönetim kontrolünü elinde tutmaya devam edecektir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerini seçebilecek, sermaye artırımını, yeni pay çıkarılması, kâr dağıtımını ve bunun gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Dolayısıyla, mevcut pay sahibinin çıkarlarının, azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar, azınlık pay sahiplerini olumsuz yönde etkileyebilir.

5.6.7. Şirket'in ortaklık yapısında meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in hakim ortağının paylarını gelecekte üçüncü kişilere satması durumunda, bu payların yeni sahibi Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

5.6.8. Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilecek kâr oluşmayabilir veya dağıtılabilecek kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve benimsenen kâr 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, 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 dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, Yönetim Kurulunun söz konusu kârın öz kaynakların 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.

Covid-19 etkileri ile mücadele kapsamında 2020 yılında kâr payı dağıtımına ilişkin alınan kısıtlamalar gibi mevzuat uyarınca veya sözleşmesel gerekçelerle veya herhangi başka bir nedenle kâr payı ödemelerinin kısıtlanmayacağını, elde edilen kârların yatırımlarda kullanılmayacağını, Şirket pay sahiplerinin gelecekte kâr dağıtım kararı alacağını veya Şirket'in herhangi bir kâr payı ödemesi için yeterli fona sahip olacağını garantisiz bulunmaktadır.

Halka Arz'ın tamamlanmasından sonra pay sahibi olanlar, beyan edilen ve ödenecek olan kâr payını alma hakkına sahip olacaktır. Söz konusu kâr payını almak için ilgili pay sahibinin dağıtım tarihi itibarıyla pay sahibi olması gereklidir.

5.6.9. Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini, Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını, Türk Lirası dışında başka para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini olumsuz etkileyebilir.

Halka açık payların teklif edilen fiyatı Türk Lirası üzerinden olacaktır. Şirket'in halka açık paylar için kâr dağıtması halinde de, bu kâr dağıtımı Türk Lirası olarak yapılacaktır. Bunun sonucunda da Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısındaki değerinde meydana gelebilecek dalgalanmalar, payların ve buna bağlı kâr dağıtım tutarlarının, yatırımcılar tarafından başka para birimine dönüştürülmesi pay değerini etkileyebilir.

5.6.10. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Böyle bir durumda Şirket'in pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

14 Temmuz 2023



6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Kaleceramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Levent Mah., Prof. Ahmet Kemal ARU Sok. No:4 İ. Katı No:1 Beşiktaş, İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası	71314-0

KALE CERAMİK, ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maddesiyle Kurulmuş ve Serbest
Alınan ve Satılan Menkul Değerler
237889 | Tesis No: 388-6/23-10
www.ykya.com.tr

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket, “Çanakkale Seramik Fabrikaları Limited Şirketi” unvanı altında 17.10.1956 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline 62003 sicil numarası ile tescil ve 20.10.1956 tarih ve 8976 sayılı TTSG’de ilan edilmek suretiyle süresiz olarak kurulmuştur. 1958 yılında Şirket, nevi değiştirerek Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş.unvanı ile anonim şirket olarak İstanbul Ticaret Siciline 71314-0 sicil numarası ile tescil olmuştur.

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:

İhraççının Ticaret Unvanı	Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi AŞ
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkez Adresi	Levent Mh., Prof. Ahmet Kemal ARU Sk. No:4 İç Kapı No:1 Beşiktaş/İSTANBUL
İnternet Adresi	www.kale.com.tr
Telefon	0212-371-52-53
Faks	0286-416-88-33

Şirket'in aynı zamanda üretim merkezleri olan toplamda 4 adet şubesi bulunmaktadır. Bunlar Çanakkale/Çan, Çanakkale/Semedeli, Yozgat/Yerköy, Balıkesir/Bandırma'dır.

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına göre kurulu bir anonim şirket olup, Türkiye Cumhuriyeti Kanun ve düzenlemelerine tabidir. Şirket'in faaliyet konusu gereği özel bir mevzuat bulunmamaktadır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Aşağıdaki tabloda, Şirket'in kuruluşundan itibaren gösterdiği gelişmenin önemli aşamaları yer almaktadır:

Tarih	Gelişme
1956	Çanakkale Seramik Fabrikaları Ltd. kurulmuştur.
1957	Seramik karo üreticisi olacak olan fabrikanın temeli atılmıştır.
1958	1956 yılında limitet olarak kurulan Şirket, nevi değiştirerek anonim şirkete dönüşmüş, unvanı Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş. olmuştur.
1962	Şirket ilk seramik karo ihracatını gerçekleştirmiştir.
1972	Yer karosu üreticisi olan Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. kurulmuştur.
1981	Şirket ortak sayısı itibarıyla halka açık sayılan ortaklık olarak Sermaye Piyasası Kanunu kapsamına girmiştir.
1984	Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.03.1984 tarih ve 352/630 sayılı izni ile "Kayıtlı Sermaye Sistemini" kabul etmiş ve kayıtlı sermaye sistemine geçişe bağlı esas sözleşme değişikliği Bakanlık iznini takiben 06.04.1984 tarihli genel kurulda karara bağlanarak 22.05.1984 tarihinde tescil ve 28.05.1984 tarih ve 1019 sayılı TTSG de ilan edilmiştir.
1993	Semedeli Vitrifiye Fabrika'sı üretime başlamıştır.
1987	Kalefrit Silikat Mamülleri Sır ve Boya Sanayi Ticaret A.Ş. kurulmuştur.
1994	ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.

1999	Seramik sağlık gereçleri üreticisi Kalevit Saniter Keramik Sanayi A.Ş.(Kale) ile Campania Roca Radiadores SA (Roca*) şirketi arasında Kalevit Roca Saniter Keramik Sanayi A.Ş. unvanı altında "RocaKale" ortaklığı başlamıştır.
2000	Duvar karosu şirketi olan Çanakkale Keramik Fabrikaları A.Ş. ile yer karosu şirketi olan Kalebodur Keramik Sanayi A.Ş. 2000 yılında Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Keramik Sanayi A.Ş. olarak tek çatı altında birleşmişlerdir.
2002	Baskıları yapılmış olan karolara istenen derinlikte kaya strüktürünün verilebilmesi için ikinci kez pres uygulanması teknolojisi olan Twinpress teknolojisi kullanılmaya başlanmıştır.
2004	ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.
2005	Büyük ebatlı porselen seramik levha üretimine imkan sağlayan Kalesinterflex teknolojisine yatırım yapılmış ve slab-sinterflex üretimine başlamıştır.
2007	Yerköy fabrikası kurulmuş ve üretime başlamıştır.
2007	Bandırma Mobilya Fabrika'sı üretime başlamıştır.
2007	OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.
2009	RocaKale ortaklığı son bulmuştur.
2011	ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.
2012	Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Keramik Sanayi A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.08.2012 tarih 30/974 sayılı onayı ile kısmi bölünmesi gerçekleştirilmiş ve Bodur Proje Gayrimenkul İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Bodur Menkul İ. Geliştirme Sanayi ve Ticaret A.Ş. kurulmuştur.
2012	Türkiye'de tüm seramik ürünlerini; küresel iklim değişikliği ve işlemlerin çevresel etkilerinin azaltılması amacı ile sürdürülebilirlik, kalkınma ve tüketici davranışları göstergesi olan EPD** sertifikası ile belgelemiştir.
2013	Kalevit Saniter Keramik Sanayi A.Ş., devrolma yoluyla Kaleseramik, Çanakkale Kalebodur Keramik Sanayi A.Ş. ile birleşmiştir. Birleşme sonucu Şirket'in faaliyet konusuna; vitrifiye, akrilik küvet, duş teknesi, duş sistemleri, gömme rezervuar, banyo ve mutfak mobilyaları üretimleri ilave olmuştur. Halen de bu alanlarda üretimine devam etmektedir.
2013	Üretim tesislerinde yapılan iyileştirmeler sonucunda Kaleseramik tesisi 2013 yılında Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından "Türkiye'nin En Verimli Endüstriyel Tesisi" seçilmiştir.
2014	ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.
2014	Smart Yıkama Klozet ve Asma Klozet Entegre Montaj Seti ile Altın Çekül Yapı Ürün Ödülü alınmıştır.
2014	İstanbul Sanayi Odası Çevre ve Enerji Ödüllerinde 3 ödül kazanmıştır. (Enerji Verimliliği Uygulama Kategorisi'nde Birincilik, Çevre Dostu Uygulamada İkincilik, İnovatif Çevre Dostu Ürün İkincilik)
2015	Slab-Sinterflex 2 fabrikasının temeli atılmıştır.
2015	Smart Edge lavabolar ile Altın Çekül Yapı Ürün Ödülü alınmıştır.
2015	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Verimlilik Ödüllerinde Üçüncülük Ödülü alınmıştır.
2016	Seramik Kaplama Malzemelerimizin tümü için Greenguard Gold Sertifikası alınmıştır.
2016	Slab-Sinterflex 1 fabrikası içerisinde ikinci slab-sinterflex üretim hattı ve yeni duvar karosu masse hazırlık tesislerinin açılışlarını gerçekleştirmiştir. Bu fabrikalar ile ince karo üretme kabiliyeti ve kapasitesini artırarak, büyük ebatlı karoda ürün çeşitliliği artırılmıştır.
2017	Altın Çekül Fikir Ödülü Birincilik Ödülü - Kale Yapı Köpüğü ile alınmıştır

2017	İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) Çevre alanında Üçüncülük Ödülü alınmıştır.
2017	İMSAD Geleceğe Yatırım İkincilik Ödülü alınmıştır.
2017	ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası almıştır.
2018	Çevko Yeşil Nokta Sanayi Ödüllerinde Teşvik ödülü alınmıştır.
2020	Şirket'in sermayesinin %95'inden daha fazlasının en fazla 50 pay sahibine ait olması gerekçesiyle Kurul'un 20.08.2020 tarihli kararı ile Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında çıkmıştır.
2021	Şirket, SPKn. kapsamından çıkması sonrasında, TTK'nin 332'nci maddesi ve Ticaret Bakanlığı'nın "Halka Açık Olmayan Şirketlerde Kayıtlı Sermaye Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" hükümlerine göre, 497.957.727,- TL kayıtlı sermaye tavanı ve 2021 - 2025 yıllarını kapsayan tavan süresi ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.
2021	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı - Verimlilik Proje Ödülü Arge kategorisinde birincilik ödülü alınmıştır.
2021	ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi'ne geçiş sertifikası almıştır.
2021	Sürdürülebilir İş Ödülü, Atık Yönetimi Kategorisinin kazananı Kaleseramik olmuştur.
2022	Slab-Sinterflex 2 Fabrikası içerisinde yeni üretim hattı yatırımına başlanmıştır.

*Roca; 1917 yılında İspanya'da kurulmuş, %100 İspanyol sermayeli, 76 farklı tesiste banyo mamulleri üreten, banyo ürünleri üretim dağıtım ve satış faaliyetleri gösteren şirkettir.

**EPD: Environmental Product Declaration (Çevresel Ürün Beyanı)

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

14 Temmuz 2023

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.03.2023 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla, toplam yatırım harcamalarının kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Lokasyonlar (TL)	2020	2021	2022	31.03.2023	Genel Toplam	Tamamlanma Oranı %	Finansman Şekli
Bandırma	-	2.367.857	1.540.012	-	3.907.869	100	Özkaynak
Çan	21.830.526	72.524.990	465.484.152	163.706.685	723.546.353	70	Özkaynak, Kredi ve Akrediteli
Bilgi Sistemleri	-	822.889	-	-	822.889	100	Özkaynak
Çevre ve İş Güvenliği	1.943.342	7.593.988	3.929.386	30.000	13.496.716	100	Özkaynak
Dijital Boya Üretim Tesisi	-	7.783.055	3.255.273	-	11.038.328	100	Özkaynak
Endüstri 4.0	680.603	972.694	2.066.340	1.698.977	5.418.614	100	Özkaynak
Enerji Tasarruf Yat.	-	-	32.314.594	5.399.299	37.713.893	100	Özkaynak
Slab-Sinterflex Üretim Hattı	-	-	299.153.740	124.237.722	423.391.462	59	Kredi + Akrediteli
Kalıp Üretim Tesisi	3.666.686	-	-	-	3.666.686	100	Özkaynak
Modernizasyon Yat.	15.539.896	31.476.691	61.951.217	32.340.687	141.308.491	100	Özkaynak
Parlatma Üretim Hatları Yatırımı	-	23.875.673	62.813.602	-	86.689.275	100	Özkaynak

KALE SERAMİK ÇANAK ELEKTRİK
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

YAPILAN
Seri No: 1376

AKTİVİTELERİN İZAHNAMESİ
ANONİM ŞİRKETİ

İstanbul	7.444.099	7.121.818	15.913.066	2.798.974	33.277.957		Özkaynak
Bilgi Sistemleri	2.785.235	4.272.371	10.434.870	483.097	17.975.573	100	Özkaynak
Dijital Dönüşüm	3.898.964	2.529.914	4.941.763	2.315.877	13.686.518	100	Özkaynak
Mağaza Yatırımları	759.900	319.533	536.433	-	1.615.866	100	Özkaynak
Semedeli	7.882.749	36.878.186	23.495.223	7.121.668	75.377.826		Özkaynak
Arazi Yatırımı	-	-	1.435.379	-	1.435.379	100	Özkaynak
Çevre ve İş Güvenliği	641.941	249.807	2.531.003	75.000	3.497.751	100	Özkaynak
Klozet Üretim Tesisi	-	1.358.970	-	-	1.358.970	100	Özkaynak
Modernizasyon Yat.	3.482.696	28.103.809	4.385.950	36.683	36.009.138	100	Özkaynak
Üretim Kalıpları	3.758.111	7.165.601	15.142.891	7.009.985	33.076.588	100	Özkaynak
Yozgat	180.025	4.097.280	3.126.996	487.715	7.892.016		Özkaynak
Çevre ve İş Güvenliği	-	970.360	1.409.821	154.986	2.535.167	100	Özkaynak
Modernizasyon Yat.	180.025	2.140.006	1.717.175	213.929	4.251.135	100	Özkaynak
GES	-	-	-	118.800	118.800	100	Özkaynak
Parlatma Üretim Hatları	-	986.914	-	-	986.914	100	Özkaynak
Genel Toplam	37.337.399	122.990.131	509.559.449	174.115.042	844.002.021	75	

Şirket, 2020 yılı yatırımlarını faaliyetlerinden oluşturmuş olduğu özkaynaklar ile finanse etmiştir. 2021,2022 ve 2023 yıllarındaki yatırımlarını ise özkaynak, akreditif ve banka kredileri ile finanse etmiştir.

14 Temmuz 2023

Şirket, Çan, Bandırma, Semedeli, Yozgat'ta üretim ve İstanbul'da ise pazarlama ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bandırma lokasyonunda 2020-31 Mart 2023 dönemleri arasında 3,9 milyon TL'lik makine ve modernizasyon yatırımları gerçekleştirilmiştir.

Çan lokasyonunda 2020-31 Mart 2023 dönemleri arasında toplam 723,5 milyon TL lik yatırım gerçekleştirilmiş olup, satışları arttırıcı etkiye sahip, %58'lik kısmı tamamlanan (423,3 milyon TL) slab - sinterflex üretim hattı yatırımı devam etmektedir. Mevcut hatların daha verimli ve modern hale getirilmesi için 86,7 milyon TL'lik parlatma üretim hatları, artan doğalgaz ve elektrik maliyetlerini düşürmek ve çevreye olan etkileri azaltmak amacıyla 37,7 milyon TL'lik enerji tasarruf yatırımları, atık ısı geri kazanım projeleri ile yapılmıştır. Yurt dışından ithal edilen kuru frit ve boyaların Şirket bünyesinde üretimini yapmak ve geliştirmek amaçlı 11 milyon TL'lik dijital boya üretim tesisi kurulmuştur. Kale grubu içerisinde yer alan Kalekalıp AŞ şirketinin kalıp işleri bölümünün Şirket bünyesine katılmak suretiyle daha hızlı ve esnek yapıya sahip hale gelmesi için 3,7 milyon TL'lik yatırım yapılmıştır. Çevreyi koruma ve iş güvenliğini arttırmaya yönelik atık kek ve toz geri kazanım projeleri için 13,5 milyon TL'lik yatırım yapılmıştır. Günümüzde, dünyanın hızlı bir şekilde Endüstri 4.0'a geçiş yaptığı bir dönemde sektörün öncüsü olarak üretim hatlarının bir bölümünde 5,4 milyon TL'lik Endüstri 4.0 çalışmaları yapılmış olup halen sürmektedir. Sürekli gelişen teknolojiyi takip edip üretimi en modern makine ve ekipmanlarla yapabilmek amacıyla 141,3 milyon TL'lik modernizasyon yatırımları yapılmıştır.

Yozgat lokasyonunda 2020-31 Mart 2023 dönemleri arasında toplam 7,9 milyon TL'lik yatırım gerçekleştirilmiş olup, mevcut hatların daha verimli ve modern hale getirilmesi için 1,0 milyon

TL'lik parlatma üretim hatları, 4,2 milyon TL'lik modernizasyon yatırımları ve 2,4 milyon TL'lik çevreyi koruma ve iş güvenliğini arttırmaya yönelik yatırım yapılmıştır.

Semedeli lokasyonunda 2020-31 Mart 2023 dönemleri arasında toplam 75,4 milyon TL'lik yatırım gerçekleştirilmiş olup 1,4 milyon TL'ye büyüme planları içerisinde arazi alımı gerçekleştirilmiştir. 1,4 milyon TL'lik klozet üretim tesisi yatırımı yapılmıştır. 3,5 milyon TL'lik çevreyi koruma ve iş güvenliğini arttırmaya yönelik yatırım yapılmıştır. Üretimler için gerekli kalıp ihtiyacını karşılamak amacıyla 33 milyon TL'lik kalıp yatırımı yapılmıştır. 36,0 milyon TL'lik modernizasyon yatırımı yapılmıştır.

İstanbul lokasyonunda 2020-31 Mart 2023 dönemleri arasında toplam 33,2 milyon TL'lik yatırım gerçekleştirilmiş olup bunun 1,6 milyon TL'si mağaza yatırımlarından oluşmaktadır. Gelişen teknoloji imkanından faydalanmak ve toplumsal ihtiyaçları karşılayabilmek için insan, iş süreçleri ve teknolojinin entegre bir şekilde kullanıldığı dijital dönüşüm yatırımı için 13,7 milyon TL'lik yatırım yapılmıştır. Bilgi ve iletişim ağının daha etkin kullanılmasına yönelik tüm lokasyonlara hizmet veren 18 milyon TL'lik donanım vb. bilgi sistemleri yatırımları gerçekleştirilmiştir.

14 Temmuz 2023

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

Şirket'in faaliyetleri temel olarak üretim, satış, pazarlama ve Ar-Ge faaliyetleri olmaktadır. Yatırımlar ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı kaynaklar ile yatırımlar finanse edilmektedir. Şirket'in, 31.03.2023 itibarıyla yurtiçinde başladığı ve devam eden yapılmakta olan yatırımlarının toplamı 600.614.545 TL dir.

	Yapılan Yatırım Yılı	Yatırım Bedeli (TL)	Harcama Tutarı (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu %	Konumu
Mağaza	2022	286.704	263.767	Özkaynak	92	Ankara
Arsa	2016/2018	337.749	310.729	Özkaynak	92	Bandırma
İsg	2022	314.593	289.426	Özkaynak	92	Bandırma
Makine Ve Techizat	2022	707.145	650.573	Özkaynak	92	Bandırma
60x120 Kareleme Hattı	2022	10.160.355	9.347.527	Özkaynak	92	Çan
Doğalgaz Tasarruf Projesi	2022	8.922.336	8.208.549	Özkaynak	92	Çan
Endüstri 4.0	2022	2.207.392	3.729.777	Özkaynak	90	Çan
Enerji Tasarruf Projeleri	2022	111.717.438	29.458.272	Özkaynak	26	Çan
Fabrika Güçlendirme	2021/2022	8.035.544	6.765.336	Özkaynak	84	Çan
Flatasyon Tesisi	2022	1.167.278	1.073.895	Özkaynak	92	Çan
Frit Fırın Revizyonları	2022	12.554.268	11.558.430	Özkaynak	92	Çan
Geri Kazanım Projesi	2022	2.216.677	2.047.602	Özkaynak	92	Çan
Granit Mikronize Mermer Ve Tartım Sistemi	2022	3.844.887	3.537.296	Özkaynak	92	Çan
Slab-Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	2022	718.980.857	423.391.462	%55 Akreditif ve %45 Kredi	59	Çan
İsg	2022	2.190.438	2.216.871	Özkaynak	95	Çan
Kale Atölye	2022	6.696.394	1.515.399	Özkaynak	23	Çan
Kalıp	2022	2.905.522	2.673.081	Özkaynak	92	Çan
Kantar	2022	603.387	555.116	Özkaynak	92	Çan

Makine Ve Techizat	2022	24.539.864	21.924.413	Özkaynak	89	Çan
Parlatma Hattı	2022	27.762.116	25.541.147	Özkaynak	92	Çan
Bilgi Sistemleri	2022	11.304.470	9.988.687	Özkaynak	88	İstanbul
Dijital Dönüşüm	2021/2022	10.509.623	9.199.422	Özkaynak	88	İstanbul
Mağaza	2022	294.397	270.845	Özkaynak	92	İstanbul
Mağaza	2022	212.800	195.776	Özkaynak	92	İzmir
Altyapı İyileştirme	2022	612.292	563.309	Özkaynak	92	Çan/ Semedeli
İsg	2022	1.645.775	1.589.113	Özkaynak	97	Çan/ Semedeli
Kalıp Yatırımları	2022	15.579.597	20.659.431	Özkaynak	95	Çan/ Semedeli
İsg	2022	11.958.240	1.409.753	Özkaynak	12	Yozgat/ Yerköy
Makine Ve Techizat	2022	1.505.069	1.658.449	Özkaynak	95	Yozgat/ Yerköy
Yozgat Blunger	2022	1.054.667	21.093	Özkaynak	2	Yozgat/ Yerköy
TOPLAM		958.097.371	600.614.545			

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

Slab – Sinterflex Üretim Hattı 160x320 Yatırımı

27 Mayıs 2022'de System firması ile sözleşme imzalanmıştır. Yatırım 2023 Temmuz ayında devreye alınacaktır. Şu an tamamlanma oranı %42'dir. 69 ilave istihdam sağlanacaktır. Üretim kapasitesi 1,5 milyon m2 /yıl'dır. Üretim ebatları (cm x cm x mm): 160 x 320 x 6-10-20 mm. Alt ebat olarak 80x80x10ve 80x160x10 mm olarak da üretim yapılacaktır. Üretim hedefinin %70'i ihracat pazarlarına yöneliktir. Standart üretime göre birim ürün başına %42 daha az karbon emisyonu salınımı sağlanacaktır. Sıfır atık, düşük enerji kullanımı ve tam dijitalleştirme yoluyla üretim sağlanacaktır.

Slab – Sinterflex Üretim Hattı yatırımı akreditif ve banka kredileriyle yapılmaktadır. Bu yatırımın ithal makine bedeli 504,9 milyon TL, bina alt yapı – üst yapı yatırım bedeli 70,7 milyon TL, makine ekipman altyapı maliyeti 5,6 milyon TL, enerji altyapı maliyetleri 10,4 milyon TL yerli makine ekipman maliyetleri 127,2 milyon TL olarak gerçekleşecektir. Yatırımın toplam bedeli 718,9 milyon TL olacaktır.

Slab-Sinterflex Üretim Hattı 160x320 Yatırımı			
Yatırım Türü	Makine Ekipman	Toplam €	Toplam TL
İthal Makine ekipman	Parlatma Hattı 160x320	2.747.000	58.637.298
İthal Makine ekipman	Strechood -Yatay Dikey Paletleme	350.000	7.471.079
Yerli Bina Altyapı ve Üstyapı	Bina Altyapı ve Üstyapı	3.311.940	70.696.474
Yerli Makine Ekipman Altyapı	Makine Ekipman Altyapı	262.170	5.596.265
İthal Makine ekipman	Dikey Stoklama ve Robotik Sistemleri	2.750.000	58.701.336
İthal Makine ekipman	Pres Besleme Sistemi	412.136	8.797.430
İthal Makine ekipman	Dijital Makine	750.000	16.009.455

Yerli Enerji Yatırımları	Enerji Altyapı	487.774	10.411.995
İthal Makine ekipman	160x320 Slab - Sinterflex Hattı	15.811.200	337.504.932
İthal Makine ekipman	Sırlama Bantları	839.200	17.913.513
Yerli Makine Ekipman	Yerli Makine Ekipman	5.960.903	127.241.080
Genel Toplam		33.682.323	718.980.857

Slab-Sinterflex Üretim Hattı Yatırım Sözleşmelerine ilişkin bilgiler:

Slab - sinterflex üretim hattı yatırımı bir bütün olup, işbu yatırım kapsamındaki aşağıdaki tabloda yer verilen işlerin bir kısmı bitmiş olmakla birlikte, komple yatırım tamamlandığında tamamının iş teslimi yapılacaktır.

Lokasyon	Yatırımın Türü	Sözleşme Konusu	Sözleşme Yapılan Firma	Sözleşme Tutarı	Para Birimi	Başlangıç	Bitiş
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Spray Drayer Montaj ve İzolasyon	DERYA EYİĞÜN	1.475.000	TL	20.12.2022	20.02.2023
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Dozaj Silo İlavesi	SEMİH ÖZEN-SEZER TOPÇU ADI ORT.	2.495.000	TL	01.12.2022	30.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	56 lı Silo Besleme Sistemi	ENVER ÇETİN-ERKAN ÇETİN ADI ORTAKLI	4.430.000	TL	01.12.2022	30.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	40 m3 silo imalatı	ENVER ÇETİN-ERKAN ÇETİN ADI ORTAKLI	2.850.000	TL	01.11.2022	15.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Havuz Karıştırıcı	İSMAİL TURAN TORNA	1.365.000	TL	24.10.2022	24.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Kil Besleme Sistemi	SEMİH ÖZEN-SEZER TOPÇU ADI ORT.	5.150.000	TL	20.10.2022	31.12.2022
Yozgat / Yerköy	Kırma Tesisi	Toz Toplama Filtresi	NURSAÇ HAVALANDIRMA SAC İŞLERİ SAN. LTD.ŞTİ.	60.000	EUR	7.09.2022	15.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Toz Toplama Filtresi	NURSAÇ HAVALANDIRMA SAC İŞLERİ SAN. LTD.ŞTİ.	275.000	EUR	7.09.2022	30.12.2022
Çan	Slab - Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Karıştırıcı Stok Tank	SİNEM DEMİRCİ	410.000	TL	1.09.2022	30.09.2022
Çan	Fabrikalar	Mikronize Silo	SEMİH ÖZEN-SEZER TOPÇU ADI ORT.	950.000	TL	1.09.2022	31.10.2022
Çan	Slab - Sinterflex	Spray Drayer Çelik Yağı	SİNEM DEMİRCİ	605.000	TL	1.09.2022	31.10.2022

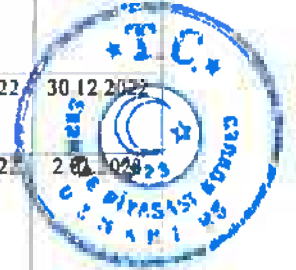


SEZER MİK ÇELİK AKKADİ KİMYA
SEZER MİK ÇELİK AKKADİ KİMYA
SEZER MİK ÇELİK AKKADİ KİMYA

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 27589 / Şişli / İstanbul / Türkiye
www.ykyatirim.com.tr

ANIL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANIL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Çan	Üretim Hattı Yatırımı							
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Masse Silo Yükseltme	EM-KE METAL SAN.NAKL.MAD.İNŞ. TİC.LTD.ŞTİ.	4.000.000	TL	1.09.2022	31.10.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Aritmanın Taşınması	EM-KE METAL SAN.NAKL.MAD.İNŞ. TİC.LTD.ŞTİ.	1.600.000	TL	1.09.2022	31.10.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Fırın ve Kurutucu Montajı	MUSTAFA DURGUT	500.000	TL	25.01.2023	25.03.2023
Çan	Fabrikalar		Yağmur Oluk Değişimi İnşaat İşleri	ZEYNEP MUT	275.000	TL	23.12.2022	7.01.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Sırlama Saha Betonu ve Açık Kanal İnşaatı	OSMAN NURİ DURAN	930.000	TL	23.12.2022	7.01.2023
Çan	Fabrikalar		Ambalaj Betonu İnşaat İşleri	SEZGİN TEPE	240.000	TL	23.12.2022	30.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Ambalaj-Karalama Saha Betonu İnşaat İşleri	SEZGİN TEPE	532.000	TL	22.12.2022	2.01.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Super Fast Temeli ve Açık Kanal Dolgu İşleri	OSMAN NURİ DURAN	330.000	TL	12.12.2022	19.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	56 lı Silo Tem. İnşaatı	SETRAN İNŞAAT YAPI MÜHENDİSLİK AŞ	365.000	TL	1.12.2022	15.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Kırm. Mak. Tem. Açık Knl. Çelik Konst.	ZEYNEP MUT	247.000	TL	1.12.2022	15.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Karalama Makinası Tem. Açık Kanal İnşaatı	SEZGİN TEPE	480.000	TL	1.12.2022	15.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	Mengil Çukuru İnşaatı	SEZGİN TEPE	860.000	TL	21.11.2022	31.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	-	İlave Bina Östyapı İnşaat İşleri	EM-KE METAL SAN.NAKL.MAD.İNŞ. TİC.LTD.ŞTİ.	28.800.000	TL	28.10.2022	1.03.2023
Çan	Slab Sinterflex	-	Masse Hazırlık 20m3	KALE TEKNİK TEKNOLOJİ İNŞAAT	565.000	TL	1.11.2022	21.11.2022



14 HAZİRAN 2023

KALESİRAMİK, İNŞAAT VE TİC. A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2023/1
TARİH: 14.06.2023

YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü
Sicil No: 272227
Ticaret Sicil No: 272227
Mersis No: 036800231510001
www.fkyatirim.com.tr

ATILIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
SİRKÜLER NO: 2023/1
TARİH: 14.06.2023

	Üretim Hattı Yatırımı	Havuz ve RSP 7200 Temel	NAK.MA TİC.LTD.ŞTİ.				
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Pres Temeli İnşaat İşleri	SEZGİN TEPE	358 500	TL	21.10.2022	7.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Parlatma Makinesi Temel İnşaatı	SEZGİN TEPE	338 500	TL	21.10.2022	7.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Masse Hazırlık Çamur Stok Havuzları İnşaatı	OSMAN NURİ DURAN	2.325 000	TL	21.10.2022	30.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	İlave Bina Altyapı İnşaat İşleri	KALE TEKNİK TEKNOLOJİ İNŞAAT NAK.MA TİC.LTD.ŞTİ.	5 131 702	TL	20.10.2022	15.02.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	İlave Bina Temel ve Perde Duvar İnşaat İşleri	KALE TEKNİK TEKNOLOJİ İNŞAAT NAK.MA TİC.LTD.ŞTİ.	12 468 298	TL	20.10.2022	31.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	İmar Planına Esas Jeolojik Etüd Rap. Hazırlanması	ONUR ÇETİNKAYA	190.000	TL	7.10.2022	28.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Masse Hazırlık Yat. Hızlı Karı Sundurma Temeli	OSMAN NURİ DURAN	600 000	TL	3.10.2022	11.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Masse Hazırlık Yat. Beşiger Temeli İnşaatı	OSMAN NURİ DURAN	625.000	TL	3.10.2022	11.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Masse Yat. Çelik Konstrüksiyon ve Kaplama	EM-KE METAL SAN.NAKL.MAD.İNŞ. TİC.LTD.ŞTİ.	910.000	TL	3.10.2022	11.11.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Levha Sırlama Hattı	TG MAC S.r.l.	780.000	EUR	5.09.2022	18.03.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	Aritma Altyapı İnşaat İşleri	ER-SAN TEKNİK MÜH.İNŞ.LTD.ŞTİ.	530.000	TL	1.09.2022	6.10.2022
Çan	Fabrikalar	2. Yer Karosu Fabrikası Prefabrik Yapı Güçlendirme	EM-KE METAL SAN.NAKL.MAD.İNŞ. TİC.LTD.ŞTİ.	5.440.000	TL	25.08.2022	31.12.2022
Çan	Fabrikalar	DDG-Dijital Kuru Aplikasyon Makinesi	SACMI IMOLA S.C.	750.000	EUR	24.08.2022	30.04.2023



14 Temmuz 2023

NALE CERAMİK ÇANAKÇI
SERİSİ
YATIRIM

YATIRIM

ANONİM ŞİRKETİ

Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Superfast Pres Besleme Sistemi	LB OFFICINE MECCANICHE SPA	285.000	EUR	5.01.2023	27.01.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Masse 56 1. Silo Yanı Çatı Kaplım Çelik İşleri	YENİCE TRAPEZ ENDÜSTRİYEL MÜH.SAN V LTD.ŞTİ.	440.000	TL	1.02.2023	28.02.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- LB Platform Temeli	SEZGİN TEPE	1.067.000	TL	3.02.2023	13.02.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Palet Ambalaj Makinesi	OFFICINA BOCEDI SRL	650.000	EUR	21.12.2022	31.05.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Projecta Dryfix	SITI - B&T GROUP S.P.A.	437.200	EUR	15.08.2022	31.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Levha Stok ve Elleçleme Sistemi	LAEK SYSTEMI SRL	2.750.000	EUR	15.08.2022	11.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Kesme Makinesi	BMR S.p.A.	440.000	EUR	8.08.2022	14 Temmuz 2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Püskürtmeli Kurutucu RSP 7000	REMAS REDUKTÖR VE MAK.SAN.A.Ş.	460.000	EUR	15.04.2022	31.12.2022
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Parlatma Hattı	BMR S.p.A.	2.225.000	EUR	1.04.2022	1.03.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Slab-Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	SYSTEM CERAMICS S.P.A.	15.763.400	EUR	27.05.2022	18.03.2023
Çan	Slab Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	- Parlatma Hattı	KEDA TURKEY MAKİNA TİCARET LİMİTED Tİ	990.000	USD	7.02.2022	9.05.2022



KALESER MAKİNA SANAYİ A.Ş. İÇİŞİLERİ GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
SERKAT YAYINLARI

AKTARCI İNŞAAT VE MİMARLIK A.Ş.

AKTARCI İNŞAAT VE MİMARLIK A.Ş. ANKARA ŞİRKETİ

Öte yandan Şirket, 2023 yılında yurtiçinde kapasite artışı, modernizasyon, dijitalleşme, enerji tasarrufları, çevre ve iş güvenliği gibi konularda detayı aşağıda belirtilen 1.282.743.325 TL yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımlar aşağıdaki tabloda verilmektedir:

2023 Yılında Yapılacak olan Yatırımlar		
Yatırım Yeri	Yatırım Türü	Tutar TL
Bandırma	Modernizasyon Yatırımları	27.139.559
Bandırma	Çevre ve İş güvenliği Yatırımı	1.411.815
	Toplam	28.551.374
Çan	Yarı Yaş Öğütme Sistemi	94.263.242
Çan	Çevre ve İş güvenliği Yatırımı	23.426.974
Çan	Enerji Tasarruf Yatırımları	325.798.215
Çan	Modernizasyon Yatırımları	247.914.846
Çan	Slab-Sinterflex Üretim Hattı Yatırımı	419.827.017
	Toplam	1.111.230.294
İstanbul	Dijital Dönüşüm	23.544.621
İstanbul	Mağaza Yatırımları	2.761.706
İstanbul	Bilgi Sistemleri	27.221.152
	Toplam	53.527.479
Semedeli	Geri Kazanım Projeleri	4.012.080
Semedeli	Kamara Fırın	24.821.523
Semedeli	Modernizasyon Yatırımları	12.014.323
Semedeli	Çevre ve İş güvenliği Yatırımı	9.710.824
Semedeli	Üretim Kalıpları	13.712.023
	Toplam	64.270.773
Yozgat	Geri Kazanım Projeleri	19.515.100
Yozgat	Çevre ve İş güvenliği Yatırımı	470.817
Yozgat	Modernizasyon Yatırımları	5.177.488
	Toplam	25.163.405
	Genel Toplam	1.282.743.325



14 Temmuz 2023

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

Ar-Ge Teşvikleri:

Şirket 2012 yılında Ar-Ge Merkezi olmuştur. Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle Kurumlar Vergisi Kanunu 10/1-a maddesine göre kazancın bulunması halinde indirilecek istisna ve indirimler kapsamında kurumlar vergisi matrahından 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 yılları ve 31.03.2023 ara hesap döneminde; 62.368.327 TL Ar-Ge indirimi almıştır.

TL	2020	2021	2022	31.03.2023
Kurumlar Vergisi Ar-Ge indirimi	7.840.229	17.908.258	20.048.630	15.413.861
VUK 325/A'ya göre girişim sermayesi fonu indirimi	-	757.256	400.093	-
	7.840.229	18.665.514	20.448.723	15.413.861

Şirket, Ar-Ge merkezi olması sebebiyle gelir vergisi stopajı için 5746 Sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanun gereği stopaj vergisi

KALESİ TEK ANAKKALE KALESİ
SARAYCIANO
14.07.2023

14.07.2023

AN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANADOLU

TL	2020	2021	2022	31.03.2023
Stopaj Gelir Vergisi Desteği	358.875	707.963	1.790.367	799.941
SGK İşveren Hisssesi Desteği	147.157	231.408	535.582	236.450
Ar-Ge Merkezi Teşvikleri Toplam	506.032	939.371	2.325.949	1.036.391

TL	2020	2021	2022	31.03.2023
TEYDEB	125.725	-	-	-

14 Temmuz 2023

[illegible]

TL	2020	2021	2022	31.03.2023
Turquality Teşvikleri	2.716.940	1.254.347	40.316	-

9/8/1983 tarihli ve 2872 sayılı Çevre Kanunu'nun 29'uncu maddesinde belirtilen teşvik tedbirleri kapsamında atıksu arıtma tesislerinde kullandıkları elektrik enerjisi giderlerinin bir kısmının Bakanlıkça geri ödenmesine ilişkin usul ve esasları belirlemektir. Şirket, mevcut uygulama kapsamında; arıtma tesislerinde bir önceki yıl kullanmış oldukları ve ödemesini yapmış oldukları elektrik faturalarını Bakanlığa ibraz ederek kullanılan elektrik enerji bedelinin %50'sini geri ödeme olarak almıştır. Şirket, 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 31.03.2023 ara dönemlerinde toplam 701.609 TL destek elde etmiştir.

TL	2020	2021	2022	31.03.2023
Aritma Tesisi Elektrik Enerjisi Tescilli	135.365	218.460	310.135	37.650

85

Tesis	ÇAN	BANDIRMA	SEMEDELİ	YERKÖY
YTB No	517642	523494	526054	533215
Bölge	2. bölge	2. bölge	2. bölge	5. bölge
Yatırım Türü	Modernizasyon/ Tevsi	Modernizasyon	Modernizasyon/ Tevsi	Modernizasyon
Yatırıma Başlama Tarihi	30.11.2020	28.04.2021	1.04.2021	19.01.2022
Yatırıma Bitiş Tarihi	30.11.2023	28.04.2024	1.04.2024	19.01.2025
Yerli Makine Teçhizat- (TL)	331.268.553	137.644.700	114.755.550	19.636.308
İthal Makine Teçhizat- (TL)	1.193.257.117	2.394.736	75.671.440	28.846.425
Bina İnşaat (TL)	6.423.823	150.000	1.515.000	-
Diğer Yatırım (TL)	22.709.803	140.000	15.451.185	674.333
Toplam (TL)	1.553.659.296	140.329.436	207.393.175	49.157.066

2023

013.381
tina en 2021
avantajında
vesinde
yılı, 2021
ri olarak, elde
573.288

Şirket, sahip olduğu teşvik belgeleri kapsamında 2020-2021-2022 yılları ve 31.03.2023 ara döneminde toplamda 591.003.791 TL yatırım yapmıştır. Bu yatırımlar için toplamda 151.067.241 TL (2021 yılı 57.199.414 TL, 2022 yılı 93.867.827 TL) indirimli kurumlar vergisi avantajını kullanmıştır. Söz konusu teşvik belgeleri kapsamında devreden yatırım teşvik indirimi finansal tablolarda aktifler içerisinde ertelenmiş vergi varlığı olarak takip edilmekte olup Şirket gelir tablosunda ertelenmiş vergi geliri olarak yansıtılmıştır.

Bilanço (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023
Teşvikli Yatırımlardan Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	15.979.728	256.525.771	444.823.270
Gelir Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023
Teşvikli Yatırımlardan Ertelenmiş Vergi Geliri	-	15.979.728	240.546.042	188.297.499

Sosyal Güvenlik Kurumu Teşvikleri:

Şirket aşağıdaki çeşitli kanunlar kapsamında sağlamış olduğu haklara istinaden 2020-2021-2022 yılları ve 31.03.2023 ara dönemde 77.247.912 TL teşvik indiriminden faydalanmıştır

Sosyal Güvenlik Kurumu Yararlanılan Teşvik Tutarları (TL)

Uygulanan Teşvik	Teşvik Açılımı	2020	2021	2022	31.03.2023
05510	%5'lik indirim	7.552.757	10.986.052	22.876.682	10.846.234
14857	En az elli teşvik indirimi	437.064	463.423	829.840	396.549
07252	Normalleşme(pandemi sonrası)	624.510	357.229	-	-
56486	Bölgesel teşvik	132.912	288.862	-	-
27256	7252 sonrası istihdamı devam edenler	-	787.034	-	-
06661	Asgari Ücret desteği	4.183	195.490	776.781	669.019
27103	Diğer ilave istihdam Teşviki	36.861	124.059	149.808	-
06111	Genç ve kadın işçilerin istihdamı	69.198	314.898	1.255.674	1.990.980
17103	İmalat ve bilişim sektörü teşvik	960.527	3.081.329	11.015.229	-
3254	03254-sosyal destek alan yoksul	-	1.109	10.384	13.217
GENEL TOPLAM (TL)		9.818.012	16.599.484	36.914.398	11.916.819

5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu kapsamında Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki:

İşveren primi üzerindeki mali yüklerin hafifletilmesi, işsizlikle mücadele etmek, işsizlik oranının arttırılması ve kayıt dışı istihdamın önüne geçilmesi amacıyla düzenlenen SGK teşvikleri işveren için önemli bir yer tutmaktadır. İhraççı bu kapsamda 5510 sayılı kanun uyarınca SGK prim teşvikinden faydalanmaktadır.

5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunun 4.Maddesinin a bendi kapsamındaki sigortalıları çalıştıran özel sektör işverenlerinin, malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin beş puanlık kısmına isabet eden tutar Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından karşılanmaktadır. İşveren hissesine ait primlerin Hazinece karşılanabilmesi için, işverenlerin çalıştırdıkları sigortalılarla ilgili olarak bu kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerinin yasal süresi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumuna vermeleri, sigortalıların tamamına ait sigorta primlerinin sigortalı hissesine isabet eden tutarı ile Hazinece karşılanmayan işveren hissesine ait tutarı yasal süresince ödemeleri, Sosyal Güvenlik Kurumuna prim, idari para cezası ve bunlara ilişkin gecikme cezası ve gecikme zammı borcu

bulunmaması şartı bulunmaktadır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 31.03.2023 ara dönemde 52.261.725 TL fayda elde etmiştir.

14857 Sayılı Engelli Sigortalı İstihdamına Yönelik Teşviki:

Özel sektör işverenlerinin kontenjan dahilinde veya kontenjan fazlası olarak ya da yükümlü olmadıkları halde engelli çalıştırmaları durumunda, bu şekilde çalıştırdıkları kuruma kayıtlı %40 ve üzeri engelli bulunan her bir engelli için asgari ücret düzeyindeki sosyal güvenlik primi işveren paylarının tamamı Hazine tarafından karşılanmaktadır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 31.03.2023 ara dönemde 2.126.876 TL fayda elde etmiştir.

7252 Sayılı Normalleşme Tesviki:

Covid-19 süresinde kısa çalışma ödeneğinden veya nakdi ücret desteğinden yararlanan sigortalıların normal çalışma süresine dönmesi halinde sigortalının çalıştığı özel sektör iş yerine 30.06.2021 tarihini geçmemek üzere kısa çalışmanın/nakdi ücret desteğinin sona erdiği tarihi takip eden aydan itibaren altı ay süreyle, kısa çalışma ödeneği/ nakdi ücret desteği alınan aylık ortalama gün sayısı kadar, prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan işçi ve işveren hissesi primlerinin tamamı tutarında prim desteği sağlanmaktadır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemlerinde 981.739 TL fayda elde etmiştir.

56486 Bölgesel Teşvik

Sosyo-ekonomik gelişmişlik endeksi düşük olan 51 il ile Bozcaada ve Gökçeada ilçelerinde faaliyet gösteren özel sektör işverenleri için uygulanan bu indirim kapsamında; sigortalıların öncelikle prime esas kazanç üst sınırına kadar olan kazançlar üzerinden 5 puanlık indirim, ardından prime esas kazanç alt sınırına kadar olan kazançlar üzerinden hesaplanan malullük, yaşlılık ve ölüm sigorta primlerinde 6 puanlık indirim sağlanmaktadır. İlave 6 puanlık prim indirimi 01.01.2013 tarihinden itibaren uygulanmakta olup, en son 31.12.2021 tarihinde Cumhurbaşkanlığı karanamesi ile sonlanmıştır.

27256 Sayılı artı İstihdam Prim Desteği:

Normalleşme döneminde artacak ekonomik aktivitenin istihdamla desteklenmesi amacıyla işverenler tarafından 2019 Ocak ile 2020 Nisan döneminde en az sigortalı bildirimi yapılan aydaki sigortalı sayısına ek olarak istihdam edilerek fiilen çalıştırılan her bir sigortalı için işverenlere, fesih yapılamayacak süreyi geçmemek üzere her ay bu işverenlerin Sosyal Güvenlik Kurumuna ödeyecekleri tüm primlerden mashup edilmek üzere sigortalının prim ödeme gün sayısının 53,67 TL ile çarpımı sonucu bulunacak tutar kadar prim desteği sağlanmaktadır.

6661 Sayılı Asgari Ücret Desteği:

Resmi Gazete’de 14.01.2016 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren 6661 sayılı “Asgari Ücret Destek Kanunu” devletin işverenleri teşvik amacıyla çıkardığı ve istihdamı desteklemeyi hedef alan bir kanundur.

2016 yılında yürürlüğe giren Asgari Ücret Destek Kanunu, her yıl yılbaşı itibarıyla özel sektör ve kamu sektöründe çalışanlara, enflasyon oranında maaş zammını öngörmektedir. Bu şekilde işverenlerin desteklenmesi amaçlanmaktadır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.03.2023 ara dönemde 1.645.473 TL fayda elde etmiştir.

17103-27103 Sayılı İlave İstihdam Teşviki-Yeni Nesil Teşviki:

01.01.2018 ila 31.12.2022 tarihleri arasında işe alınan ve kapsama giren sigortalılar için; imalat veya 2018/11969 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenen bilişim sektöründe faaliyet gösteren iş yerleri için (17103); brüt asgari ücreti geçmemek üzere prime esas kazanç üzerinden hesaplanan sigortalı ve işveren hissesi primlerinin tamamı, diğer sektörlerde faaliyet gösteren iş yerleri için (27103); prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigortalı ve işveren hissesi primlerinin tamamı İşsizlik Sigortası Fonu tarafından karşılanacaktır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 dönemlerinde 15.367.812 TL fayda elde etmiştir.

6111 Sayılı Genç, Kadın ve Mesleki Belge Sahibi Olanların İstihdamına Yönelik Teşviki:

Özel sektör işverenlerine, 01.03.2011-31.12.2022 tarihleri arasında işe aldıkları sigortalılar için, sigorta primine esas kazancı üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren payının tamamının İşsizlik Sigortası Fonundan karşılanmasına imkan sağlanmıştır. Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup 31.12.2020, 31.12.2021, 31.12.2022 yılları ve 31.03.2023 ara dönemde 3.630.750 TL fayda elde etmiştir.

3294 Sosyal Destek Alan Yoksul

3294 sayılı Kanun'un Ek 5. Maddesi ve 2018/8 Sayılı Genelge uyarınca uygulanan bu SGK teşviki, Sosyal Yardım Alanların İstihdamı Halinde Uygulanan Teşviktir.

26.04.2016 tarihinde başlayan bu teşvik hâlâ devam etmektedir.

Prime esas kazanç alt sınırı üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren hissesinin tamamı Aile, Çalışma ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı tarafından karşılanacaktır.

Mesleki Eğitim Merkezi Devlet Desteği

14 Temmuz 2023

Ustalık Telfi Programı UTP Mesem teşviki kapsamında, programa katılan işverene, personel başına aylık net asgari ücretin yarısı kadar (2.750 TL) destek verilmektedir. 27 hafta boyunca bu kapsamda kişi başı toplam 18.562 TL ödeme yapılmaktadır. Bu ödeme nakit olarak işveren hesabına yatırılmaktadır.

Şirket bu kapsamdaki teşviklerden yararlanmış olup, 31.03.2023 sonuna kadar 40.792.338 TL teşvikten faydalanmıştır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış

Kaleseramik, Esas Sözleşmesi'nin 4. maddesinde belirtilmiş olan faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere kurulmuş olup, ana faaliyet konuları, bütün çeşitleri ve şekilleri ile beyaz ve renkli dekoratif ve artistik duvar karosu, yer karosu, granit, slab - sinterflex, cephe kaplaması, rölie, mozaik, artizan karo; seramik sağlık gereçleri, armatür ve diğer banyo tamamlayıcı tesisat malzemeleri, aksesuar malzemeleri, banyo mobilyaları; mutfak tezgahı; slab - sinterflex porselenden mamul masa tablaları, masa ve mobilyalar; seramik ve porselen sofa ve mutfak eşyaları üretimi, ithali, ihracı, satış ve pazarlamasını yürütmektedir.

Kaleseramik mevcut durumda üretim faaliyetlerini yurt içinde gerçekleştirmektedir. Türkiye sınırları içerisinde Çanakkale Çan ve Yozgat Yerköy'de seramik kaplama malzemeleri, dekor,

KALESERAMİK ÇANAKKALE KAPLAMA
SERAMİKLERİ
MUTFAK EŞYALARI
MUTFAK EŞYALARI

YATIRIM KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil No: 257699
www.yatirim.com.tr

ANAYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

sofra ürünleri, frit ve diğer ara mamulleri; Çanakkale Semedeli lokasyonunda seramik sağlık gereçleri ve diğer tamamlayıcı sıhhi tesisat ve banyo ürünleri; Balıkesir Bandırma fabrikasında banyo mobilyası, porselen tabla ve bu tabladan mamul mobilya ürünleri üretimini yapmaktadır.

Ürünler (miktar)	2020	2021	2022	31.03.2021	31.03.2022
Seramik Karo (milyon m ²)	39,1	54,3	43,8	12,2	8,1
Vitrifiye (milyon adet)	0,7	0,9	0,7	0,2	0,2
Armatür (milyon adet)	0,2	0,4	0,4	0,1	0,1
Banyo Tamamlayıcı Mobilya/Akrilik Kabin (milyon adet)	0,6	0,8	0,7	0,2	0,2

Kaleseramik, ürünlerini yurtiçi pazarda 3 kanal vasıtasıyla tüketicilerine ulaştırmaktadır. Bunlar perakende, yapı market ve kurumsal kanallardır. Bayi dağıtım ağı sayesinde, yurt içinde tüm illerde 123 münhasır bayi, 349 tali bayi, 6 Kale mağazası ve 55 yapı market olmak üzere 533 muhtelif satış noktasında Kaleseramik ürünlerine ulaşılabilmektedir. Yurtdışı pazarda ise faaliyet gösterilen 86 ülkede perakende ve kurumsal kanal aracılığıyla ürünler 164 farklı bayi ve muhtelif satış noktalarında ve 150 farklı büyük projede yer almıştır.

Ürünler

- Seramik Kaplama Malzemeleri:** Bütün çeşitleri ve şekilleri ile beyaz, siyah, dekoratif ve artistik duvar karosu, yer karosu, granit, slab - sinterflex, cephe kaplaması, rölie, mozaik, artizan karo ürünlerinden oluşmaktadır.
- Seramik Sağlık Gereçleri:** Klozet, lavabo, hela taşı, bide, seramik rezervuar ve diğer tüm bileşenleri ile vitrifiye ürünlerini kapsamaktadır.
- Banyo Tamamlayıcılar ve Aksesuarlar:** Armatür, gömme rezervuar, klozet kapağı ve diğer banyo tamamlayıcı tesisat malzemeleri ile banyo aksesuar malzemelerini kapsamaktadır.
- Banyo Akrilik & Kabin:** Duş kabinleri, tekne ve küvetleri kapsamaktadır.
- Banyo Mobilyaları:** Lavabo dolabı, boy dolabı, ayna ve diğer tüm banyo mobilya ve gereçlerini kapsamaktadır.
- Mutfak Tezgahı:** Tek parça levha veya sinterflex plakaların laminasyonundan elde edilen teknik porselen mutfak tezgahı ürünlerini kapsamaktadır.
- Mobilya:** Levha porselenden mamul masa tablaları, masa ve diğer tüm yaşam alanı mobilyalarını içeren ürün grubudur.
- Atölye Kale Sofra ve mutfak eşyaları:** Artizan sır ve kişiselleştirilmiş tasarımlar ile üretilen el yapımı mutfak eşyaları ve dekoratif süsleri kapsamaktadır.
- Frit:** İnşaat seramikleri üretiminin ana hammaddelerinden olup Şirket bünyesinde üretilmekte ve Şirket'in iştiraki olan Kalefrit ile piyasaya sunulmakta olan ürün çeşididir.

ÜRÜN GRUBU (TL)	31.12.2020	%	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.03.2022	%	31.03.2023	%
SERAMİK KAPLAMA MALZEMESİ	1.225.700.271	79	2.089.301.516	80	5.004.002.999	83	977.766.137	83	1.381.355.956	78
VİTRİFİYE	97.209.430	6	173.617.382	7	364.310.765	6	73.206.174	6	148.588.303	8

KALESERAMİK
SERAMİK KAPLAMA MALZEMESİ

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumun Yatırımları
Tic. Sic. No: 23 24 25 27
Mersis No: 0383 0023 1010 0001
www.yatirim.com.tr

AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

ARMATÜR	42.610.153	3	93.830.570	4	190.964.891	3	35.310.322	3	85.772.550	5
BANYO TAMAMLAYICI	41.553.948	3	83.847.816	3	183.510.395	3	36.513.570	3	74.782.933	4
AKRİLİK-KABİN	1.217.160	0	1.728.399	0	7.033.481	0	1.306.194	0	2.450.569	0
MOBİLYA	24.989.736	2	47.710.159	2	81.732.098	1	12.565.467	1	27.456.586	2
DİĞER*	113.145.163	7	128.725.127	5	210.485.625	3	34.910.835	3	54.193.241	3
GENEL TOPLAM	1.546.425.860	100	2.618.760.968	100	6.042.040.253	100	1.171.578.698	100	1.774.600.138	100

*Frit, Masse gibi aramamul ve diğer muhtelif satışlardan oluşmaktadır.

Şirket'in net satışları içerisinde en yüksek paya seramik kaplama malzemeleri ürün grubu sahiptir. Şirket'in vizyonu olan yaşam alanlarına yeni anlamlar katmak hedefi kapsamında banyo, tezgah ve mobilya alanında büyüme hedefi bulunmaktadır.

Müşteriler ve Satış Kanalları

Kaleseramik'in temel müşteri grupları, her grubun kendi içinde kırımlarıyla beraber, mimar/müteahhit, bayi ve nihai müşteridir. Kaleseramik mağazaları aracılığıyla nihai müşteriye direkt olarak ulaşan Kaleseramik, sektörde AR (Augmented Reality-Artırılmış Gerçeklik) teknolojiyi ile ürünleri canlı deneyimleme fırsatı sunan Kale Core uygulaması ile nihai müşterileri ulaşılabilirliğini günden güne artırmaktadır.

Tanımlanan hedef müşterilere, bayi dağıtım ağı, yapı marketler, Kaleseramik mağazalarıyla ulaşılmaktadır. Kaleseramik yurtiçinde geniş bayi ağı ve yurtdışında distribütör yapılarıyla ürünlerin satışını gerçekleştirmektedir. Kaleseramik ürünleri, yurt içinde toplam 123 bayi, 349 bayi, 6 Kaleseramik Mağazası ve 55 yapı market mağazası, yurtdışında ise 98 perakendeci ve 66 distribütör aracılığı ile tüketicileriyle buluşmaktadır. Bunlara ek olarak dahil olduğu mimar projeleri, avm, otel, banka, havaalanı gibi kurumsal projeler ile yurt içi başta olmak üzere birçok bölgede nihai tüketiciye ulaşmaktadır.



AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MÜHÜR ŞİRKETİ

Yukarıdaki haritada Şirket'in kanal yapılanması görünmektedir. Aşağıdaki tablolarda ise ilgili satış bölgeleri ve şehirlerdeki bayi, tali bayi, Kale mağazası ve yapı market sayıları gösterilmiştir.

Bölge	Alt Bölge	İl	Bayi Sayısı *	Tali Bayi Sayısı **	Kale Mağaza	Yapı Market
Batı	İstanbul	Bartın	1	3	-	-
		Düzce	2	2	-	-
		Edirne	1	6	-	-
		İstanbul	15	45	3	16
		Karabük	1	2	-	-
		Kırklareli	1	3	-	-
		Kocaeli	4	14	-	3
		Sakarya	2	6	-	1
		Tekirdağ	3	6	-	-
		Zonguldak	1	8	-	-
		Yalova	-	3	-	-
	Akdeniz	Afyonkarahisar	1	4	-	-
		Antalya	2	15	-	4
		Burdur	2	-	-	-
		Isparta	1	4	-	1
	Bursa	Balıkesir	4	15	-	2
		Bursa	8	16	-	3
		Çanakkale	4	11	-	-
		Eskişehir	-	4	-	1
		Bilecik	-	2	-	-
	Ege	Aydın	2	6	-	1
		Denizli	3	4	-	1
		İzmir	5	27	2	4
		Manisa	1	-	-	1
		Muğla	4	16	-	-
		Uşak	1	-	-	-
		Kütahya	-	2	-	-

Bölge	Alt Bölge	İl	Bayi Sayısı *	Tali Bayi Sayısı **	Kale Mağaza	Yapı Market
Doğu	Diyarbakır	Adıyaman	1	-	-	-
		Batman	1	1	-	-
		Bingöl	1	2	-	-
		Diyarbakır	2	4	-	1
		Elazığ	2	2	-	-
		Malatya	1	4	-	-
		Mardin	1	-	-	-
		Muş	1	3	-	-
		Şanlıurfa	2	-	-	-
		Van	1	6	-	-
		Kahramanmaraş	1	1	-	-
		Siirt	-	-	-	-
		Şırnak	-	-	-	-
		Kilis	-	-	-	-
		Bitlis	-	2	-	-



1-4 2023

İLESERİ K. ÇANAKÇI KALE MAĞAZA
SERİ K. ÇANAKÇI KALE MAĞAZA

Handwritten signature and initials in blue ink.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

	Hakkari	-	3	-	-
	Tunceli	-	-	-	-
	Iğdır	-	-	-	-

Bölge	Alt Bölge	İl	Bayi Sayısı (*)	Tali Bayi Sayısı (**)	Kale Mağaza	Yapı Market
İç Anadolu & Adana	İç Anadolu	Ankara	6	25	1	8
		Çankırı	1	1	-	-
		Kayseri	1	6	-	1
		Kırşehir	1	2	-	-
		Konya	2	3	-	1
		Nevşehir	1	1	-	-
		Sivas	1	1	-	-
		Niğde	-	-	-	-
		Yozgat	-	3	-	-
		Aksaray	-	3	-	-
		Karaman	-	-	-	-
		Kırıkkale	-	-	-	-
	Adana	Adana	1	-	-	1
		Gaziantep	2	-	-	1
		Hatay	2	7	-	-
		Mersin (İçel)	6	1	-	1
		Osmaniye	1	2	-	-

Bölge	Alt Bölge	İl	Bayi Sayısı (*)	Tali Bayi Sayısı (**)	Kale Mağaza	Yapı Market
Karadeniz	Karadeniz	Ağrı	1	1	-	-
		Artvin	1	-	-	-
		Çorum	-	1	-	-
		Erzurum	2	-	-	-
		Giresun	1	8	-	-
		Kars	1	-	-	-
		Ordu	1	2	-	-
		Rize	2	3	-	-
		Samsun	1	6	-	-
		Tokat	1	-	-	-
		Trabzon	3	8	-	1
		Ardahan	-	-	-	-
		Amasya	-	3	-	-
		Bolu	-	2	-	-
		Gümüşhane	-	1	-	-
		Kastamonu	-	5	-	-
		Sinop	-	2	-	-
		Bayburt	-	-	-	-
		Erzincan	1	-	-	-

(*) Bayiler: Direkt satış yapılan mağazalar

(**) Tali Bayiler: Bayilerden alım yapan firmalar

KALESEL Gıda, ÇANAKKALE KALESEL Gıda
SİĞİRİCİLER YİĞİTİ YİĞİTİ

AYTATILAN MENHUL DEĞERLER
AYTATILAN MENHUL DEĞERLER



İlk 10 müşterinin toplam satış gelirlerine ilişkin tablo aşağıda sunulmaktadır.

Yıllar	TL	Gelirler İçerisindeki Payı (%)
31.12.2020	510.237.313	33
31.12.2021	800.523.859	31
31.12.2021	1.607.496.998	27
31.03.2022	304.156.078	26
31.03.2022	474.903.492	27

14 Temmuz 2023



Müşteri Adı	31.12.2020 (TL)	31.12.2021 (TL)	31.12.2022 (TL)	31.03.2022 (TL)	31.03.2023 (TL)
Müşteri 1	135.764.215	170.119.483	340.193.192	50.163.907	47.400.374
Müşteri 2	64.171.067	57.064.203	-	-	-
Müşteri 3	69.248.084	90.000.110	161.260.354	34.709.946	39.329.297
Müşteri 4	59.454.171	102.809.235	179.135.471	24.691.756	41.182.650
Müşteri 5	29.933.871	64.243.378	81.312.454	22.013.015	-
Müşteri 6	23.265.853	51.463.555	130.301.187	23.627.724	42.435.799
Müşteri 7	45.823.691	53.272.048	121.352.793	27.502.937	49.650.078
Müşteri 8	27.550.476	47.071.608	106.276.070	-	42.135.695
Müşteri 9	32.988.029	79.396.924	193.856.394	39.251.115	73.259.370
Müşteri 10	22.037.856	-	-	-	-
Müşteri 11	-	85.083.315	192.344.124	33.964.298	-
Müşteri 12	-	-	101.464.958	-	42.049.705
Müşteri 13	-	-	-	-	54.447.062
Müşteri 14	-	-	-	-	43.013.462
Müşteri 15	-	-	-	25.369.059	-
Müşteri 16	-	-	-	22.862.322	-
Toplam	510.237.313	800.523.859	1.607.496.997	304.156.078	474.903.492

İhracat

Kaleseramik 1962 yılından itibaren sürdürdüğü ihracat faaliyetlerine, 86 ülkede 300'den fazla müşteri ile devam etmektedir. 2023 ilk çeyrekte, Şirket'in toplam cirosunun %19,6'sı, 2022 itibariyle, Şirket'in toplam cirosunun %33,8'i yurtdışı satışlardan oluşmaktadır. Bu anlamda yurtdışı satışları artırmak ve globalde marka bilinirliği ile pazar payı kazanmak, Şirket'in öncelikli stratejileri arasında yer almaktadır.

Aşağıdaki tabloda sunulmakta olan OAİB ve Şirket'in ihracat verilerine göre seramik kaplama malzemeleri ve seramik sağlık gereçleri sektörlerinde Şirket, Türkiye ihracatının 2023 ilk çeyreğinde %7,4'ünü, 2022 yılında %8,6'sını gerçekleştirmiştir. Bu oran 2021 yılında %8,6, 2020 yılında ise %8,1'dir.

Kaleseramik İhracat Payı	2022 İhracat Tutarı (bin ABD Doları)		Kaleseramik İhracat Pazar Payı (%)	31.03.2023 İhracat Tutarı (bin ABD Doları)		Kaleseramik İhracat Pazar Payı (%)
	Türkiye	Kaleseramik*		Türkiye	Kaleseramik*	
Seramik Kaplama Malzemeleri	1.043.663	110.471	10,6	163.488	15.786	9,7
Seramik Sağlık Gereçleri	338.605	7.978	2,4	76.722	1.882	2,5
Toplam	1.382.268	118.449	8,6	240.210	17.668	7,4

Kaynak: SERKAP Türkiye ihracatı verileri ve Şirket detaylı satış verilerinin hesaplamasından elde edilmektedir.

*İhraç ve ihraç kayıtlı olarak yapılan satışların fılı olarak çıkış verileridir.

İhracat yapılan ülkelerde iş modeli, güvenilir distribütörler ile uzun dönemli işbirlikleri kurmak ve satış kanallarını bu işbirliği ile güçlendirilmek üzerine oluşturulmuştur.

Şirket, Çanakkale Seramik markasıyla ve Kalebodur jenerik markasıyla Türkiye'de satış yaptığı marka bilinirliğini, özellikle Türkiye hinterlandında olan ülkelere de taşımayı başarmıştır. İsrail, İngiltere, Pakistan, Irak, Kazakistan ve KKTC başta olmak üzere pazarda talep edilen bir konuma sahip olmuştur. Hedef olarak belirlenen ülkelerde ise Kaleseramik'in amacı sadece satış kanallarını genişleterek büyümek değil, marka bilinirliğini artırarak son kullanıcıya kadar ulaşan tüketim döngüsüne daha fazla hâkim olmaktır.

Kaleseramik yurtdışında büyüme stratejisi kapsamında, bölgesel ve global fuarlara katılım, ziyaret, pazara özel ürün geliştirme, ülkeye ve bölgeye özel belgelendirme çalışmaları, işbirlikleri ve bayi yapılanmaları, mağazalaşma, lokal personel istihdamı gibi faaliyetlerle hem marka bilinirliğini artırmayı hem de Pazar payını büyütme hedeflemektedir.

Şirket'in lokomotif ürün grubu olan seramik kaplama malzemelerinde hedef ülkelerindeki Türkiye toplam ihracatı içerisindeki pazar payları ise şöyledir*:

Ülke & Bölge	2020 Toplam İhracat İçerisindeki Pazar Payı (%)	2021 Toplam İhracat İçerisindeki Pazar Payı (%)	2022 Toplam İhracat İçerisindeki Pazar Payı (%)	2022 Ciro (Bin ABD Doları)*	2022 Mart Toplam İhracat İçerisindeki Pazar Payı (%)	2022 Mart Sone Ciro (Bin ABD Doları)	2023/3 Toplam İhracat İçerisindeki Pazar Payı (%)	2023/3 Ciro (Bin ABD Doları)
ABD+ Kanada	14,0	17,2	15,8	35.098,74	14,3	6.999,09	9,8	3.430,13
İsrail	6,6	7,7	10,5	11.695,40	9,0	3.072,71	11,3	1.308,16
İngiltere	12,3	10,5	10,9	9.911,08	9,6	2.420,96	16,2	2.223,73
Afrika Bölgesi	8,1	11,8	14,6	7.884,65	13,1	2.259,65	8,4	654,65
Almanya	4,2	3,6	3,3	5.585,64	4,5	1.519,71	1,2	363,00
Pakistan	57,6	59,0	68,2	4.902,94	74,4	1.159,53	75,5	618,76
Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti	28,7	28,6	22,8	4.793,71	16,0	689,61	24,3	1.178,94
Irak	20,8	27,4	19,9	4.568,25	26,1	1.510,41	13,6	658,05

Balkanlar Bölgesi	4,1	5,1	4,5	3.718,81	2,4	621,29	4,6	566,81
Kazakistan	25,0	46,1	80,6	3.325,07	77,3	555,26	90,2	576,65
Fransa	5,1	4,2	4,5	1.937,84	3,7	383,22	6,4	717,93
Gürcistan	3,8	6,7	15,2	1.755,93	25,5	434,43	2,5	51,44
Çin	97,3	100,0	95,1	1.620,00	98,8	732,71	95,5	236,55
Belçika	3,6	2,2	2,0	950,82	2,0	241,32	-	-
Azerbaycan	7,8	5,0	7,9	883,28	5,5	127,81	6,2	166,64
İsveç	3,6	5,0	8,7	879,04	5,4	136,67	18,3	344,43
Çekya	32,3	42,0	33,4	804,36	33,7	187,06	57,7	163,32
İtalya	25,7	26,9	18,5	551,00	13,7	119,51	17,8	147,25

(*)Kaynak: SERKAP Türkiye ihracatı verileri ve Şirket detaylı satış verilerinin hesaplamasından elde edilmiştir.
 (**)İhraç ve ihraç kayıtlı olarak yapılan satışların fiili olarak çıkış verileridir.

Hedef ülkelerde büyük ve pazara hakim distribütörler vasıtasıyla proje, perakende ve yapı marketler olmak üzere muhtelif kanallarda ürünler tüketicilerle buluşturulmaktadır.

Şirket, hedef pazarlarından olan Pakistan, Irak, KKTC ve Kazakistan gibi ülkelere mağazalaşma stratejisi ile hem pazarda yaygınlaşmak hem de Kale markası bilinirliğini arttırmak üzere çalışmalarını sürdürmektedir. Halihazırda Irak'ta 8, Pakistan'da 7, KKTC'de 2, Çin'de 1, Libya'da 1, BAE'de 1 münhasır Kale bayi mağazası bulunmakta olup Kazakistan'da 1 proje ofisi bulunmaktadır. 2023 yılında Irak, Pakistan, Fas, Suudi Arabistan, Bangladeş, Kamerun, Kıbrıs, Kazakistan ve Moğolistan gibi büyümekte olan stratejik odaktaki ülkelere yeni mağaza açılışları planlanmaktadır.

Şirket bunların yanı sıra global pazarlarda kanalı daha etkin yönetebilmek için insan kaynağı ile de yerelleşmeye önem vermekte ve lokal personel istihdamı çalışmalarını yürütmektedir. Irak ve Almanya'da başlayan lokal personel istihdamı, Amerika, Afrika gibi hedef pazarlarla devam ettirilecektir.

Ülke	Mevcut Münhasır Kale Bayi Mağazaları	2023'te Açılması Planlanan Münhasır Kale Bayi Mağazaları
IRAK	8	1
PAKİSTAN	7	1
KIBRIS	2	-
KAZAKİSTAN	1	-
ÇİN	1	-
FAS	-	1
LİBYA	1	-
SUUDİ ARABİSTAN	-	1
BAE	1	-
BANGLADEŞ	-	1
KAMERUN	-	1
TOPLAM	21	6

Üretim

31.03.2023 itibari ile Şirket'in SKM kurulu kapasitesi yıllık 62 milyon m² olup, etkin üretim kapasitesi mevcut ürün gamında 56 milyon m², vitrifiye kapasitesi 1,14 milyon adet, banyo mobilya kapasitesi ise 84 bin modül olup 2020, 2021 ve 2022 yılları ve 2023 ilk çeyrek için yıllık fabrika kapasiteleri aşağıda tablo halinde sunulmuştur.

Fabrika Adı	Ölçü Birimi	31.12.2020 Kapasite*	31.12.2021 Kapasite*	31.12.2022 Kapasite*	31.03.2023 Kapasite*
Yer Karosu Fabrikası -1	m2	2.880.000	2.880.000	2.880.000	2.880.000
Yer Karosu Fabrikası -2	m2	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Yer Karosu Fabrikası -3	m2	6.840.000	6.840.000	6.840.000	6.840.000
Yer Karosu Fabrikası -4	m2	5.760.000	5.760.000	5.760.000	5.760.000
Yerköy Fabrikası	m2	6.120.000	6.120.000	6.120.000	6.120.000
Duvar Karosu Fabrikası - 1	m2	13.500.000	13.500.000	13.500.000	13.500.000
Duvar Karosu Fabrikası -2	m2	7.089.840	7.089.840	7.089.840	7.089.840
Slab-Sinterflex Fabrikası -1	m2	1.644.840	1.644.840	1.644.840	1.644.840
Slab-Sinterflex Fabrikası -2	m2	5.400.000	5.400.000	5.400.000	5.400.000
Trim- Dekor Fabrikası	m2	1.374.840	1.374.840	1.374.840	1.374.840
Vitrifiye Fabrikası	Adet	1.140.000	1.140.000	1.140.000	1.140.000
Akrilik Fabrikası	Adet	60.000	60.000	60.000	60.000
Gömme Rezervuar Üretim Tesisi	Adet	216.000	216.000	216.000	216.000
Klozet Kapağı Fabrikası	Adet	180.000	180.000	240.000	240.000
Mobilya Fabrikası	Modül	84.000	84.000	84.000	84.000

(*)Kapasiteler mobilya fabrikası için tek vardiya, diğer fabrikalar için 3 vardiya çalışma düzeni üzerinden yıllık olarak hesaplanmıştır.

Seramik sektöründe her üretim tesisinin ayrı lokasyonlarda ayrı işyeri ve kuruluşu olabilme kapasitesi olması nedeniyle her üretim tesisi lokasyon farkı gözetilmeden fabrika olarak değerlendirilse de, Şirket'in 4 farklı yerleşkede Çan/Çanakkale, Semeçli/Çan, Bandırma/Balıkesir ve Yozgat'ta fabrikaları bulunmakta olup; bu fabrikalarında aynı alanda birden fazla üretim tesisi bulunmaktadır. Fabrikalardaki üretim tesislerinin dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

#	Lokasyon	Fabrika Adı	Bina Alan m2	Açıklama	Ürün Tipi
1	Çan	Yer Karosu Fabrikası-1	8.960	KB2 Üretim Hattı	Yer Karosu
2	Çan	Yer Karosu Fabrikası-2	7.182	KB3 Üretim Hattı	
3	Çan	Yer Karosu Fabrikası-3	21.229	KB4 Üretim Hattı KB5 Üretim Hattı KB6 Üretim Hattı	
4	Çan	Yer Karosu Fabrikası- 4	25.225	KB7 Üretim Hattı	Granit
Toplam Yer Karosu Fabrika Alan (m²)			62.596		
5	Çan	Duvar Karosu Fabrikası-1	23.073	KS5 Üretim Hattı KS6 Üretim Hattı KS7 Üretim Hattı	Duvar Karosu
6	Çan	Duvar Karosu Fabrikası-2	13.320	KS8 Üretim Hattı KS9 Üretim Hattı	
Toplam Duvar Karosu Fabrika Alan (m²)			36.393		
7	Çan	Slab-Sinterflex Fabrikası - 1	7.206	Slab-Sinterflex Üretim Hattı 1 Slab-Sinterflex Üretim Hattı 2	Slab-Sinterflex
8	Çan	Slab-Sinterflex Fabrikası -2	29.700	Slab-Sinterflex Üretim Hattı 3	
Toplam Slab-Sinterflex Fabrika Alan (m²)			36.906		
9	Çan	Trim Fabrikası	10.829	Trim Üretim Hattı	Trim
10	Çan	Dekor Fabrikası	6.447	Dekor Üretim Hattı	Dekor
11	Çan	Nem Kontrollü Karo Fab.	1.224	NKK Üretim Hattı	Duvar Karosu
12	Çan	Sanat Seramikleri Fab.	4.951	Sofra ve Süs Eşyası Üretimi	Sofra ve Süs Eşyası
13	Çan	Frit Fabrikası	6.864	Ara Mamul Üretimi	Frit Vetroza Frit
14	Çan	Sodyum Silikat Fabrikası	1.232	Ara Mamul Üretimi	Sodyum Silikat
15	Çan	Yer Karosu Masse Fabrikası	8.350	Ara Mamul Üretimi	Masse
16	Çan	Duvar Karosu Masse Fabrikası	4.965	Ara Mamul Üretimi	Masse
17	Çan	Granit Masse Fabrikası	11.917	Ara Mamul Üretimi	Masse
18	Çan	Yer Karosu Sır Fabrikası	2.422	Ara Mamul Üretimi	Sır



KALEPİRAMIK, ÇANAKKALE
SERAMİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signature]

AKYATILAN MEKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

19	Çan	Duvar Karosu Sır Fabrikası	2.344	Ara Mamul Üretimi	Sır
20	Çan	Kesme Fabrikası	12.554	İkincil İşlem Üretimi	SKM
21	Çan	SKM Kalıp Fabrikası	1.518	Ara Mamul Üretimi	Kalıp
22	Çan	Dijital Boya Üretim Fabrikası	1.004	Ara Mamul Üretimi	Boya
Toplam Çan Fabrika Alan (m²)			212.515		
23	Semedeli	Vitrifiye Fabrikası	36.014	Vitrifiye Üretim Hattı	Seramik Sağlık Gereçleri
					Masse
					Sır
24	Semedeli	Akrilik Fabrikası	4.388	Akrilik ve Gömme Rezervuar Üretim Hattı	Akrilik Gömme Rezervuar
25	Semedeli	Klozet Kapağı ve SSG Kalıp Fabrikası	5.060	Kapak Üretim Hattı	Klozet Kapağı
					Seramik Sağlık Gereçleri Kalıp
Toplam Semedeli Fabrika Alan (m²)			45.462		
26	Bandırma	Mobilya Fabrikası	12.115	Banyo Mobilya Üretim Hattı	Banyo Mobilyası
Toplam Bandırma Fabrika Alan (m²)			12.115		
27	Yozgat	Yerköy Fabrikası	25.073	Yerköy Üretim Hattı 1 Yerköy Üretim Hattı 2	Yer Karosu / Duvar Karosu
Toplam Yozgat Fabrika Alan (m²)			25.073		
Toplam Fabrika Alan (m²)*			295.166		

*Üretim alanlarının kapalı alan durumunu ifade eder.

Şirket üretim tesislerinde yalın sistematiğini (Kale Sürekli Gelişim Sistemi) kullanmaktadır.

Kale Sürekli Gelişim Sistemi (bundan böyle kısaca KSGS olarak anılacaktır) 2017 yılında Kale Holding çatısı altında, Kaleseramik, Kalekim, Kalekalıp, Kalehavacılık, ve Kale Pratt & Whitney grup şirketlerinin katılımıyla kurulmuş bir projedir.

KSGS'nin temeli bir sürekli gelişim aracı olan Yalın Yönetim Kültürünün Kale Grubuna yayılması yaklaşımına dayanmaktadır. KSGS komitesinin kurulması ile;

- Kale Grubu Şirketlerinde Yalın Felsefesi konusunda tecrübeli çalışanların desteği ile tüm grupta ortak bir felsefe ve standart oluşturulması ve uygulanması,
- Yapılan iyi uygulamaların, Kale Sürekli Gelişim Sistemi haline getirilmesi amaçlanmaktadır.

KSGS uygulamaları aşağıda yer alan KSGS Kalesi ile görsel hale getirilmiştir. Kale' de yer alan unsurların her birine element adı verilmektedir

ALESEKERAMİK ÇANA KALE
SERAMİK KALE
KALE KALE
KALE KALE

KALE KALE

KALE KALE

KALE KALE
KALE KALE
KALE KALE
KALE KALE



14 Temmuz 2023



KSGS'nin hedefi, elementlerin başarıyla uygulanarak şirketlerde Yalın Yönetim Kültürünün oluşturulması ve bu sayede operasyonel mükemmeliğe ulaşarak müşteri memnuniyetinin, rekabet gücünün ve karlılığın artırılmasıdır. KSGS elementleri verimliliği, çalışan katılımını ve kaliteyi artırarak şirketi operasyonel mükemmelliğe ulaştırmayı hedefler. Operasyonel mükemmellik sağlanarak da karlılığın, rekabet gücünün ve müşteri memnuniyetinin artırılması hedeflenmektedir.

KSGS Elementleri;

Takım Çalışması: İşletmelerde görev yapan çalışanlardan oluşan, 3-4 kişinin bulunduğu ve belirli bir problemi çözmek üzere oluşturulan iyileştirme ekipleridir.

5S: Japonca "ayıkla, temizle, düzenle, standartlaştır, disipline et" kelimelerinin baş harflerinden oluşmaktadır. Temelinde işletmede tertip/düzenin disiplinli ve sürekli bir şekilde sağlayarak verimsizliğin önüne geçmeyi hedefleyen uygulamalar bütünüdür.

Standartlar: Kaleseramik işletmelerinin temel fonksiyonları olan üretim, depolama, sevkiyat gibi unsurların tüm işletmelerde aynı yöntem ve aynı sürede yapılabilmesini sağlayan yönerge şeklindeki dokümantasyon sistemidir. Standartlar sayesinde belirli bir iş tüm lokasyonlarda optimum süre ve şekilde yapılarak verimsizliğin önüne geçmek hedeflenmektedir.

Muda Eliminasyonu: İşletme operasyonlarında verimsizliğe sebep olan adımların yapılan saha turlarıyla tespit edilerek iyileştirilmesi ve verimliliğin artırılması hedefini taşımaktadır.

Otonom Bakım: İşletmelerde kullanılan makine ekipmanın kullanım ömrünü uzatmak, plansız duruşları önleyerek / azaltarak operasyonel verimliliği arttırmayı hedefleyen bakım uygulamalarının bütünüdür.

KALESERAMİK GENEL MÜDÜRLÜĞÜ
SERBESTİLERİ
KALELERİ

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
KURUMU

Görsel Yönetim: Kaleseramik işletmelerinin yol, çizgileri, alan tanımları, depo raf tanımları, boru akış yönleri, makine /ekipman basınç gösterge bölümleri vb. alanların görsel olarak birbirinin aynı hale getirilmesini hedefler.

Politika Yayılımı: Kaleseramik işletmelerinde belirlenen hedeflere ulaşmak için uygulanan politikanın organizasyonel anlamda en üst çalışandan en alt çalışana doğru kırılmasını ve yayılmasını hedefler.

Kalite: Kalite, KSGS Kalesinin sağında yer alan sütundur. İlk seferde kalite, hata önleme ve andon (ışıklı uyarı sistemi) uygulamaları ile bir operasyonun ilk seferde ve doğru şekilde yapılmasını hedeflemektedir. Kalite metodları ile ise problemlerin kök neden analizlerinin doğru bir şekilde yapılarak aynı hatanın tekrar etmesinin önüne geçmeyi hedefleyen uygulamalar yer almaktadır.

Çalışan Katılımı: KSGS kalesinin ortasında yer alan sütundur. Öneri sistemi, güvenlik, ergonomi ve esneklik elementlerini içermektedir. Öneri sistemi, çalışanların yaratıcı fikirlerini girdikleri ve kuruma katkı sağladıkları iyileştirmeleri içerirken, güvenlik ve ergonomi elementleri ise operasyonun yapılması esnasında doğru iş güvenliği kuralları ve diğer ergonomik yaklaşımlar ile çalışmayı hedeflemektedir. Esneklik uygulamaları ise ilgili işletmede bir pozisyonda görev yapan çalışana zamanla gerekli yetkinlikleri kazandırarak onu başka pozisyonda da çalışabilir hale getirmeyi hedefler.

Akış Yönetimi: KSGS Kalesinin sol sütünüdür. Hat dengeleme, Kanban, sürekli akış ve sık teslimat elementlerini içermektedir. Hat dengeleme işletmenin belirli bir hattında optimum sayıda çalışanın bulunmasını sağlamayı tespit etmeye yarayan uygulamadır. Kanban ise üretimde gerekli malzemelerinin tam zamanında ve optimum miktarda sürekli olarak bulunmasını sağlayan uygulamalardır. Sürekli akış ve sık teslimat ise hammadde, malzeme ve parçaların ardışık yapılan operasyonlarla hiç bekletilmeksizin ürüne dönüştürülebilmesi ve bu yolla üretkenlik, maliyet, teslim süresi, talep değişimlerine uyum, stok seviyesi, ilk seferde doğru üretim gibi temel performans göstergelerinde önemli boyutta iyileşme elde edilmesini sağlar.

Kaleseramik, KSGS sistematigi Kale Holding tarafından periyodik düzenlenen KSGS komitesi toplantılarında alınan kararlar neticesinde belirlenmektedir. Belirlenen Yalın Yönetim uygulamalarını Operasyonel Mükemmellik Departmanı altında yer alan Sürekli İyileştirme Bölümü tarafından uygulanmakta ve takibi yapılarak raporlanmaktadır. Kaleseramik bünyesindeki tüm çalışmalar aylık olarak operasyonlar performans toplantılarında paylaşılmakta ve aksiyonlar alınmaktadır. Operasyonlar performans toplantılarına (Operasyonlardan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Tüm İşletme Müdürleri, Kalite Yönetim Sistemleri Müdürü, Ar-Ge Müdürü, Tedarik Zinciri Direktörü, Operasyonel Kontrol Müdürü katılmaktadır.)

Ayrıca Kaleseramik bünyesinde yürütülen tüm çalışmalar aylık olarak şirket genelinde düzenlenen Stratejik Projeler toplantılarında paylaşılmakta ve aksiyonlar alınmaktadır.

Şirket'in işletmeleri dört lokasyonda bulunmaktadır. Bunlara dair alan bilgisi aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Lokasyon	Açık alan (m ²)	Kapalı alan (m ²)*
Çan	407.216	376.894
Semedeli	189.281	59.957
Yozgat	180.266	25.073
Bandırma	38.498	12.115

*Üretim alanları, ofis ve diğer kullanımda olan tüm kapalı alanları ifade eder.