

EKİNCİLER DEMİR ve ÇELİK SANAYİ A.Ş.

HALKA ARZDAN ELDE EDİLEN FONUN

KULLANIM YERLERİNE İLİŞKİN RAPOR

01.01.2026-30.09.2026 DÖNEMİ

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 No.lu Pay Tebliğinin 33. Maddesi Uyarınca Hazırlanmıştır

06.11.2026

Rapor No:2

I. Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 numaralı Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33. maddesi gereğince, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtilen şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin olarak; halka açılan ortaklıkların paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde Denetimden Sorumlu Komite tarafından bir rapor hazırlaması ve söz konusu raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayınlaması zorunludur.

Bu rapor, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 33. maddesi uyarınca Şirket'in Denetim Komitesi tarafından hazırlanmış olup, sermaye artırımından elde edilen fonun izahnamede belirtildiği şekilde kullanılıp kullanılmadığına ilişkin değerlendirmeleri içeren rapordur.

II. ŞİRKET BİLGİLERİ

Ticaret Unvanı	EKİNCİLER DEMİR VE ÇELİK SANAYİ A.Ş
Kuruluş	İskenderun / 1983
Ticaret Sicil	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 196785
Vergi Kimlik	Büyük Mükellefler VD/ 3290032427
Mersis No	329003242700013
Sermaye	320.000.000 TL
Merkez Adres	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:7 Giz 2000 Plaza Kat:3 Maslak/İstanbul
Telefon	(212) 290 76 76
E-Posta	demir@ekinciler.com
Web Sitesi	http://www.ekinciler.com

III. HALKA ARZ GELİRLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Halka arzın gerekçesi

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in yenilenebilir enerji yatırımlarının, kütük kaynatma sistemi yatırımının, yeşil çelik yatırımları ile mevcut üretim tesislerinin modernizasyonu yatırımlarının finansmanının sağlanmasını, ayrıca Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir;

Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırımlarını yapmıştır. Şirket 2023 yılında üretim faaliyetleri için toplam 911.363.663 TL, 2024 yılında 1.006.400.492 TL ve 2025 yılında ise 1.283.190.220 TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mwh ve 60 mwh bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmaktadır. Her iki ildeki güneş enerjisi santralinin yatırımına da başlanmış olup, ilgili santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanmıştır.

Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralinin panel gücünün 35 mwh ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mwh olması beklenmektedir. Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mwh büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mwh bağlantı gücü ve her biri 21 mwh panel gücüne sahip toplam 84 mwh büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000. mwh elektrik üretmesi beklenmektedir.

Şirket bu yatırımlardan Eskişehir ilindeki yatırım için bir şirketle yap-işlet-devret modeli çerçevesinde finansman sağlamıştır. Bununla birlikte, Şanlıurfa ilindeki güneş enerjisi santralinin yatırımının halka arzdan elde edilecek gelirle finanse edilmesini planlamaktadır. Şanlıurfa'da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise toplam 84 mwh panel gücü kurulumu için yaklaşık yaklaşık 70-72 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir. Ancak Şirket bu yatırımın ilk etapta 30 mwh bağlantı gücü ve toplam 42 mwh panel gücünü ifade eden ilk etabını tamamlamayı planlamaktadır. Söz konusu yatırım hali hazırda başlamış olup, bu kapsamda Şirket tarafından Türkiye'de yerleşik bir kurulum firması ile anlaşma imzalanmış ve yaklaşık 4 Milyon Amerikan Doları ödeme

yapılmıştır. İlk etap yatırımı için toplam yatırım tutarının yaklaşık 32-35 Milyon Amerikan doları olması beklenmektedir. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirle finanse edeceği yenilenebilir enerji yatırımları için Şanlıurfa ilinde yer alan güneş enerjisi santralinin ilk etap yatırımının bir bölümünü finanse etmiştir.

Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının (ilk etap yatırımı) tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır.

Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun yaklaşık %25'ini kullanmıştır. Projenin geri kalan maliyetinin ise Şirket'in özkaynakları ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarından karşılanması planlanmaktadır.

Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı
Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %40'ının hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.

Yeşil Çelik Haddehane Modernizasyonu ve Mevcut Üretim Tesislerinin Kapasite Artışı Yatırımları
Şirket mevcut haddehanesine ilave olarak yıllık 300.000 ton kapasiteli yeni bir haddehane yatırımı planlamaktadır. Mevcut haddehanede kapasiteyi sınırlayan 8–10 mm ürün grubunun yeni kurulacak olan haddehaneye taşınmasıyla birlikte mevcut haddehanenin kapasite kullanım oranı belirgin şekilde artacak, üretim süreciyle ilgili planlamalarda önemli ölçüde esneklik sağlanabilecektir.

Yeni kurulacak olan haddehanede tav fırını kurmadan doğrudan çelikhane çıkışı sıcak kütüklerin haddeye alınması sayesinde yeniden ısıtma ihtiyacı ortadan kalkacak; bu sayede sıfır doğalgaz kullanımı ile maksimum enerji tasarrufu ve buna bağlı olarak karbon emisyonlarında anlamlı bir azalış sağlanacaktır.

Bu yaklaşım, Şirket'in yeşil çelik dönüşüm vizyonuyla tam uyumlu olup, birim başına enerji maliyetini maksimum seviyede düşürerek rekabet gücünü artıracak, daha düşük üretim maliyeti ve yüksek verimlilik sayesinde kârlılığa doğrudan katkı sunacaktır.

Söz konusu yatırım; operasyonel mükemmeliyet, çevresel sorumluluk ve finansal sürdürülebilirliği aynı potada buluşturan güçlü ve ileri görüşlü bir büyüme hamlesi olarak kurgulanmaktadır.

Söz konusu yatırımın toplam maliyetinin yaklaşık 15 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir. Şirket, yeşil çelik haddehane modernizasyonu ve kapasite artışı yatırımları için halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %25'ini kullanmayı planlamaktadır. Yatırım için ihtiyaç duyulan geri kalan fonun ise Şirket'in özkaynakları ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarıyla karşılanması planlanmaktadır.

Kütük Kaynatma Sistemi Yatırımı
Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.

Bu yatırım sayesinde tav fırınından çıkan kütüklerin haddeleme süreci öncesinde birbirlerine kaynatılarak tek bir kütük haline getirilmesi ve böylece haddeleme performansının artırılması, fire oranlarının düşürülmesi ve üretim sürecinde standardizasyonun sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır. Dönem içinde 17.820.088,11 TL tutar halka arzdan elden edilen fondan karşılanmıştır.

Daha verimli yanma sistemleri ve optimize edilmiş ısı dağılımı ile enerji tüketiminde tasarruf sağlanırken, üretim hatlarının duruş sürelerinin minimize edilmesiyle kapasite kullanım oranlarının daha yukarılara çekilmesi amaçlanmaktadır.

Böylece hem üretkenlik artışı hem de birim maliyetlerde iyileşme elde edilerek rekabet gücünün önemli ölçüde güçlenmesi hedeflenmektedir. Kütük kaynatma yatırımının toplam bedelinin yaklaşık 7 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi yatırımı için halka arzdan elde edeceği net fonun %10'unu kullanmayı planlamaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri,

yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar, vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilecektir.

IV. SONUÇ

30.09.2026 tarihi itibariyle halka arz gelirlerinin kullanılmasına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

KAYNAK KULLANIM YERİ	%	Kullanılması Planlanan Kaynak Tutarı (TL)	21.05-30.09.2026 Tarih Aralığında Kullanılan Kaynak Tutarı (TL)
Yenilenebilir Enerji Yatırımları	25	429.136.548,25	429.136.548,25
Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı	40	686.618.477,20	546.600.000,00
Yeşil Çelik Haddehane Modernizasyonu ve Kapasite Artışı Yatırımları	25	429.136.548,25	0,00
Kütük Kaynatma Sistemi Yatırımı	10	171.654.619,30	17.820.088,11
TOPLAM HALKA ARZ NET GELİRİ	**100**	**1.716.546.193,00**	**993.556.636,36**

Halka arzdan elde edilen toplam 1.716.546.193,00 TL net gelirin 993.556.636,36 TL'lik kısmı Hammadde Tedariki ve İşletme İhtiyacının Finansmanı, Yenilenebilir Enerji Yatırımları ile Kütük Kaynatma Sistemi Yatırımı için önceden belirlenen oran dahilinde kullanılmıştır. Kalan kısmın 30.09.2026 tarihi itibariyle bir kamu bankasında vadeli TL mevduat hesaplarında nemalandırılmakta olduğu tespit edilmiş olup, önümüzdeki dönemde, belirlenen kullanım yerleri ve oranlarına bağlı olarak ihtiyaç oldukça kullanılacaktır.

EKİNCİLER DEMİR ve ÇELİK SANAYİ A.Ş.
DENETİM KOMİTESİ