

TUĞÇELİK ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İZAHNAME

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 180.000.000 TL'den 540.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 360.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu izahname, ortaklığımızın (www.tugcelik.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.allbatrossyatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 özetin 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.


TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Emek Mah. Saitayırı No: 282
Sancaktepe / ÜSKÜDAR / İSTANBUL
Sultanbeyli T.C. 34899 068 9439


ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hızır Mah. Azersayın Cad. Skyland Sitesi B
No:48 Kat:303 Sanayi / İSTANBUL
Maslak V.D. 331 004 5044

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, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

TİGELİK
ALÜMİNYUM GENEL MAMÜLLERİ
SANAYİ A.Ş.
Emek Mah. No:282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyri V.D. 038 8439

ALLPATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No:48 Kat: No.303 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 131 004 5041

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	5
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	6
2. ÖZET	7
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	33
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	40
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	42
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	60
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	60
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	62
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	80
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	85
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	86
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	86
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	92
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	92
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	94
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	95
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	97
20. DİĞER BİLGİLER.....	99
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	106
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	107
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	111
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	117
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	125
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	126
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	126
28. SULANMA ETKİSİ	127
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	128
30. PAYLARLA İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	129
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA	138
32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	139
33. EKLER	139

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
COVID-19	COVID-19 Pandemisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
DKP Sac	Karbon Çelik Sac
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
Eurasia, Bağlı Ortaklık	Eurasia International Shipping Ltd.
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
Allbatross, Allbatross Yatırım, Aracı Kurum, Yetkili Kuruluş	Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kg	Kilogram
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Nersan	Nersan Holding A.Ş. (Eski Unvanı: Nersan Endüstri Yatırımları A.Ş., Nersan Metal Sanayi Ticaret A.Ş.)
OICA	L'Organisation Internationale des Constructeurs d'Automobiles (uluslararası Motorlu Araç Üreticileri Organizasyonu)
Pay Tebliği	Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Ticaret Bakanlığı	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
Tuğçelik, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TURKBESD	Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Unimarin	Unimarin Denizcilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
VUK	Vergi Usul Kanunu

TUĞÇELİK
ALÜMİNYUM ve METAL MAMÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 282
Sancaktepe / Üsküdar / İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 330 330 400

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No: 48 İç Kapı No: 303 Kat: 1 / İSTANBUL
Maslak V.D. 131 004 5044

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

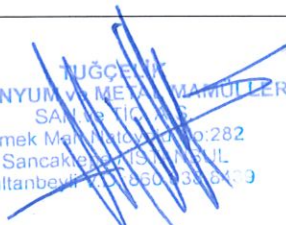
Yoktur.

TUŞGÖLÜ
ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. 35. Yolu No:282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyli M.D. 360 038 64 00

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azeri Mah. Cad. Skyland Sitesi B
No:48 İç Kapı No:303 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 130 000 5044

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 Tuğçelik Alüminyum ve Metal Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. Emek Mah. Akatlar Cad. No:282 Sancaktepe / İSTANBUL Sultanbeyli V.D. 131 004 5044 Mehmet NERGİZ Yönetim Kurulu Başkanı 08/07/2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Allbatross Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Kadriye Delikaya Yönetim Kurulu Başkanı  ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B No:4B İç Kapı No.303 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 131 004 5044 Mehmet Alyon Yönetim Kurulu Üyesi  ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B No:4B İç Kapı No.303 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 131 004 5044 Mustafa Özel Yönetim Kurulu Üyesi  ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B No:4B İç Kapı No.303 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 131 004 5044 Mustafa Sil Yönetim Kurulu Üyesi  ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B No:4B İç Kapı No.303 Sarıyer / İSTANBUL Maslak V.D. 131 004 5044 08/07/2025 İZAHNAMENİN TAMAMI	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisi Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım: Bağımsız Denetim Raporu Dönemi
Yılmaz Sezer	31.12.2024
Muzaffet Bayazıt	31.12.2023
Oğuz Özokutgen	31.12.2022

Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Süleyman Göz	MAKİNE DEĞERLEME RAPORLARI
Mesut Kaya	2023-ÖZEL-439 31.12.2023
Erhan Saraç	2023-ÖZEL-440 31.12.2023
	2023-ÖZEL-441 31.12.2023
Rıza Ender Umur	GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORU
Sabri Böcekli	2024-ÖZEL-637 08.01.2025
Erhan Saraç	2024-ÖZEL-638 08.01.2025
	2024-ÖZEL-639 08.01.2025
	2024-ÖZEL-640 08.01.2025

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.

T.C. EKİŞİ
 ALÜMİNYUM ve METAL İŞİLERİ
 SAN. ve TİC. A.Ş.
 Emek Mah. Kat. No: 302
 Sancaktepe / Beşiktaş / İSTANBUL
 SSKBeyli V.D. No: 335 044

ALLBATROSS YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Huzur Mah. Akertan Cad. Skyland Sitesi E
 No: 48 / İç Kapı No: 303 Sarıyer / İSTANBUL
 Maslak V.D. 131 004 5044

sanayi gibi sektörlerde kullanılmak üzere yüksek basınçlı enjeksiyon ve CNC işleme tekniğini baz alarak alüminyum parçalarının imalatını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda İhraççının hizmet sunduğu alüminyum, otomotiv ve beyaz eşya sektörü ile yer aldığı döküm sektörü aşağıda yer aldığı şekilde incelenmiştir.

Alüminyum Sektörü

İDDMİB verilerine göre; Türk sanayisine mamül ve ara mamül olarak girdi sağlamakta ve ekonomi için süreklilik arz eden bir sektör olmaktadır. Üretimin devamlılığı noktasında destekleyici bir role sahip olan alüminyum sektörü başta savunma, otomotiv, inşaat olmak üzere Türkiye'nin önde olduğu sanayiye girdi sağlamaktadır. Yaklaşık 1.500 faal firma olup, 35.000 üzerinde çalışana istihdam sağlamaktadır. Sektör, %43'lük payla da demir ve demir dışı metaller sektör ihracatında ilk sırada yer almaktadır.

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/sector/aluminyum-1>

Otomotiv Sektörü

OSD verilerine göre; Türkiye ekonomisinin lokomotif sanayi kolu konumunda olan otomotiv sektörü 2 milyonun üzerinde kurulu kapasiteyle 550 bin kişiyi aşan istihdam sağlayarak ve üretim sıralamasında dünyada 13., AB'de 4. olarak yer almaktadır.

Kaynak: <https://www.osd.org.tr/>

Döküm Sektörü

İDDMİB verilerine göre; Türkiye döküm sektörü dünyada 7., Avrupa'da 2. sırada yer alan üretim kapasitesi ve yüksek ihracat oranı ile dünyada döküm sektöründe yer almaktadır. Geniş üretim yelpazesinin yanı sıra yüksek kalite, ileri teknoloji bilgisi, uzun yıllara dayanan tecrübesi, zamanında teslimat ve sürdürülebilir üretim yaklaşımı ile dünya çapında bilinen firmalar tarafından talep edilmekte olup 200'den fazla ülke ve bölgeye ihracat gerçekleştirmektedir.

Kaynak: <https://www.turkishmetals.org/sector/dokum-4>

Beyaz Eşya Sektörü

Türkiye Beyaz Eşya Sanayisi, üretimde ve ihracatta yüksek katma değer üreten, dış ticaret dengesine olumlu katkı yapan, uluslararası rekabet gücü ve markalarıyla Türkiye ekonomisinin küresel ölçekte önde gelen sektörlerinden biridir.

Türkiye beyaz eşya sanayi Avrupa'nın en büyük ve dünyanın ise Çin'den sonra ikinci en büyük üretim üssü konumundadır. Sektör, 2020 yılında buzdolabı, derin dondurucu, çamaşır makinesi, kurutucu, bulaşık makinesi ve fırından oluşan ürün gruplarında toplam 29,1 milyon adetlik üretim gerçekleştirerek Türkiye'nin sanayi gücüne önemli katkı sağlamıştır.

Türkiye, beyaz eşya sektöründe Avrupa'nın lider ülkesi konumuna yükselmiş, 33 milyon adetlik üretim kapasitesiyle beyaz eşya sektörü son on yılda önemli bir üretim merkezi haline gelmiştir.

		Türkiye’de beyaz eşya üretimi 2019 ile 2023 yılları arasında yaklaşık %15 yükseliş kaydetmiştir. <i>Kaynak: https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/Beyaz_Esya_Sektoru_Gelecegi_Bugun_S_ekillendirmek_2021-10375.pdf</i>
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Üretimdeki Eğilimler Alüminyum hammadde fiyatları uluslararası piyasalarda belirlenmekle birlikte, esas fiyatlara etki eden piyasalardaki arz talep dengesidir. İhraççının bu fiyatlarda belirleyici bir etkisi olmamakla birlikte alüminyum teminini cari piyasa koşullarıyla sağlamaktadır. Alüminyum üretimi için sipariş üzerine planlı üretim yapılması nedeniyle yaklaşık olarak bir aylık stok tutulmaktadır. Ayrıca alüminyum parça üretimindeki yükseliş ve düşüşler maliyetlere yansıtıldığı için, stok tutmamak İhraççı açısından daha doğru bir strateji olmaktadır. Piyasaya son dönemde rekabeti artıracak ve satış miktarlarını etkileyecek yeni büyük üretici girmemiştir. Bu sebepten dolayı arz yönünde önemli bir değişiklik olmamıştır. Maliyetlerdeki Eğilimler Maliyetlerde hammadde girdisi çok önemli bir kalem oluşturmakla birlikte, Şirketin maliyetlerinin yaklaşık %45’ini alüminyum külçe girdisi oluşturmaktadır. Diğer girdi kalemleri daha kolay öngörülebilir ve yönetilebilirken hammadde girdi maliyetleri değişkenlik arz etmektedir. Alüminyum külçenin fiyatlandırması Londra Metal Borsası üzerinden yapılmaktadır. Maliyet kalemindeki değişkenlikler aynı zamanda satış fiyatlarında da değişkenliğe sebebiyet vermekte olup, maliyet rakamlarında dönemsel artış ve azalışlardan satış fiyatlarının da dönemsel etkilendiği söylemek mümkündür. Stok Eğilimleri Alüminyum üretim segmentinde satış eğilimleri siparişlere bağlı olarak hareket ettiği için İhraççının alüminyum stokları, üretim ve satış eğilimleri doğrultusunda hareket etmektedir. Alüminyumda ortalama stok süresi bir aydır. Satış ve Satış Fiyatları Eğilimleri Satış fiyatlarındaki eğilimler ise genel olarak satış fiyatının üretim maliyetindeki en önemli girdiyi oluşturan hammadde oryantasyonlu (*) hareket etmesiyle ilişkilendirilebilir. Satış fiyatları, hammadde girdisindeki hareketlerin tümünü eş zamanlı ve eş miktarda satış fiyatlarına yansıtan bir yapı üzerinde oluşturulduğu için satış fiyatlarındaki eğilimler maliyet yapısındaki bu eğilime bağlı olarak hareket etmektedir. <i>(*) Satışı yapılan ürünlerin fiyatlamaları hammadde ve işçilik olarak fiyatlanmakta olup, hammadde fiyatları, Londra Metal Borsasından baz alınarak güncellenmektedir. Bu çerçevede fiyatlamalar Borsanın hareketine göre artış-azalış göstermekte olup, teknik olarak bu şekilde ifade edilmektedir.</i>

B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı herhangi bir gruba dahil değildir.																																																																																				
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 doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı sermaye payı ve oy hakkı bazında kırılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır. <table><tr><th colspan="6">Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th></tr><tr><th rowspan="3">Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th rowspan="3">Pay Grubu</th><th colspan="4">Sermaye Payı</th></tr><tr><th colspan="2">26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı</th><th colspan="2">İzahname Tarihi İtibarıyla</th></tr><tr><th>(TL)</th><th>(%)</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr><tr><td>Nersan Holding A.Ş.</td><td>A</td><td>67.800.000</td><td>37,67</td><td>67.800.000</td><td>37,67</td></tr><tr><td rowspan="2">Mehmet Nergiz</td><td>A</td><td>1.800.000</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>B</td><td>2.769.395</td><td>2,54</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td></tr><tr><td rowspan="2">Tuba Nergiz</td><td>A</td><td>1.800.000</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>B</td><td>6.000.000</td><td>4,33</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td></tr><tr><td>Burak Nergiz</td><td>A</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td></tr><tr><td>Begüm Birben</td><td>A</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td><td>1.800.000</td><td>1,00</td></tr><tr><td>Halka Açık Kısım</td><td>B</td><td>105.000.000</td><td>53,46</td><td>105.000.000</td><td>58,33</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td></td><td>180.000.000</td><td>100,00</td><td>180.000.000</td><td>100,00</td></tr></table> Şirket sermayesinde 67.800.000 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylara sahip olan Nersan Holding A.Ş.’nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır: <table><tr><th>Pay Sahibinin Adı Soyadı</th><th>Sermaye Tutarı(TL)</th><th>Sermaye Payı(%)</th></tr><tr><td>Mehmet Nergiz</td><td>149.545.800</td><td>74,77</td></tr><tr><td>Tuba Nergiz</td><td>50.454.200</td><td>25,23</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>200.000.000</td><td>100,00</td></tr></table> İhraççının hâkim 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 Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Şirketin Sermayesi” başlıklı 6. maddesine göre; yapılacak Sermaye artırımlarında aksi kararlaştırılmadıkça A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, A grubu pay ihraç edilemez. B grubu pay ihraç edilir. Sermaye artırımlarında yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın yapılan bedelli sermaye artırımlarında sadece B grubu pay ihraç edilmesine karar verilmesi durumunda, A grubu pay sahiplerine B grubu pay alma hakkı verilir. Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Esas Sözleşme Değişikliği” başlıklı 15. maddesine göre; Esas Sözleşmenin değiştirilmesi amacıyla yapılacak genel kurul toplantılarında nisap, ilk toplantıda Şirket sermayesinin en az yarısının toplantıda temsil edilmesi, ilk toplantıda yeterli çoğunluğun temsil edilememesi halinde yapılacak ikinci toplantıda şirket sermayesinin en az üçte birinin toplantıda temsil edilmesi şarttır. Esas sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, Genel Kurul kararı imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir. Türk Ticaret Kanunu 454’üncü maddesi hükümleri saklıdır. Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 12. maddesine göre, Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul	Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı				26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla		(TL)	(%)	(TL)	(%)	Nersan Holding A.Ş.	A	67.800.000	37,67	67.800.000	37,67	Mehmet Nergiz	A	1.800.000				B	2.769.395	2,54	1.800.000	1,00	Tuba Nergiz	A	1.800.000				B	6.000.000	4,33	1.800.000	1,00	Burak Nergiz	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00	Begüm Birben	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00	Halka Açık Kısım	B	105.000.000	53,46	105.000.000	58,33	TOPLAM		180.000.000	100,00	180.000.000	100,00	Pay Sahibinin Adı Soyadı	Sermaye Tutarı(TL)	Sermaye Payı(%)	Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77	Tuba Nergiz	50.454.200	25,23	Toplam	200.000.000	100,00
Ortağın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																																																						
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı																																																																																				
		26.08.2024 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İzahname Tarihi İtibarıyla																																																																																		
		(TL)	(%)	(TL)	(%)																																																																																	
Nersan Holding A.Ş.	A	67.800.000	37,67	67.800.000	37,67																																																																																	
Mehmet Nergiz	A	1.800.000																																																																																				
	B	2.769.395	2,54	1.800.000	1,00																																																																																	
Tuba Nergiz	A	1.800.000																																																																																				
	B	6.000.000	4,33	1.800.000	1,00																																																																																	
Burak Nergiz	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00																																																																																	
Begüm Birben	A	1.800.000	1,00	1.800.000	1,00																																																																																	
Halka Açık Kısım	B	105.000.000	53,46	105.000.000	58,33																																																																																	
TOPLAM		180.000.000	100,00	180.000.000	100,00																																																																																	
Pay Sahibinin Adı Soyadı	Sermaye Tutarı(TL)	Sermaye Payı(%)																																																																																				
Mehmet Nergiz	149.545.800	74,77																																																																																				
Tuba Nergiz	50.454.200	25,23																																																																																				
Toplam	200.000.000	100,00																																																																																				

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2022, 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

~~ALÜMİNYUM VE METAL MAMULLERİ
Emek Mahallesi No:282
Sancaktepe / İSTANBUL
Sultanbeyli / 06550 053 00 00~~

Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	22.632.661	61.913.711	22.646.895
- Duran varlık yeniden değerlendirme artışları	24.860.144	66.613.992	34.087.293
- Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm (kayıpları)	-2.227.483	-4.700.281	-11.440.398
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.248.682	17.684.497	22.118.820
Geçmiş yıllar karları	270.002.728	684.451.166	977.338.488
Net dönem karı	204.063.618	447.321.645	174.851.839

*2023 ve 2024 yılları finansal verileri 2024 yıl sonu BDR'sinden, 2022 yılı finansal verileri ise 2023 yılı BDR'sinden alınarak en güncel değerler kullanılmıştır. Bu sebeple, yüzdesel ifadelerde 2022 verileri yanlış bilgi vermek adına kıyas edilmemiştir; 2023 ve 2024 yılı karşılaştırmalı olarak anlatılmıştır.

VARLIKLAR

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 2.771.738.800 TL, 2023 yılında ise 4.892.438.570 TL olan varlıklar, 2024 yılında bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 4.498.974.955 TL'ye gerilemiştir.

Dönen Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 994.911.390 TL, 2023 yılında ise 1.679.768.200 TL olan dönen varlıklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %24 azalarak 1.273.500.729 TL'ye gerilemiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 78.179.679 TL, 2023 yılında ise 297.686.970 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %99 azalarak 3.324.557 TL'ye gerilemiştir. Müşteri vadelerindeki süreçlerin uzaması etkili olmuştur.

Ticari Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 568.943.531 TL, 2023 yılında ise 814.044.564 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %12 azalarak 717.436.403 TL'ye gerilemiştir. Müşteri tahsilatlarının etkin takip edilmesi etkili olmuştur.

Diğer Alacaklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 6.806.901 TL, 2023 yılında ise 15.094.870 TL olan diğer alacaklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %26 azalarak 11.241.600 TL'ye gerilemiştir. Diğer alacakları oluşturan kalemlerin takip ve çözümü sebebiyle azalmıştır.

Stoklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 192.950.541 TL, 2023 yılında ise 307.674.286 TL olan stoklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 artarak 333.512.080 TL'ye ulaşmıştır. Devreye giren yeni projeler ile hammadde ve yarı mamullerin miktarsal olarak artırılması etkili olmuştur.

Peşin Ödenmiş Giderler

ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
SANCAR TİC. A.Ş.
Emek Mah. 282
Sancar Mah. 282
Sultanbeyli / İZMİR 35100

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaijan Cad. Skyland Sitesi B
No:48 İç Kapı No:303 Sanyer / İSTANBUL
Müş. V.D. 13.004.044

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 147.058.383 TL, 2023 yılında ise 243.293.459 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %17 azalarak 202.783.585 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

Diğer Dönen Varlıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 972.355 TL, 2023 yılında ise 1.974.051 TL olan diğer dönen varlıklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %164 artarak 5.202.504 TL'ye ulaşmıştır. Çalışanların masraflarının artması sebebiyle personel avansları yükselmiş, diğer dönen varlıkların artmasına sebep olmuştur.

Duran Varlıklar

Duran varlıklar; peşin ödenmiş giderler, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve ertelenmiş vergi varlığından oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.776.827.410 TL, 2023 yılında ise 3.212.670.370 TL olan duran varlıklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %0,4 artarak 3.225.474.226 TL'ye ulaşmıştır. 2024 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yıl aynı döneme göre peşin ödenmiş giderler, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar sırasıyla %39, %38 ve %10 azalırken; yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 1309% ve 3422% artış göstermiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.737.010 TL, 2023 yılında ise 62.966.480 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %39 azalarak 38.288.896 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin alımları için yapılmış ödemeler etkili olmuştur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 39.026.466 TL, 2023 yılında ise 87.024.304 TL olan yatırım amaçlı gayrimenkuller, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %164 artarak 1.226.010.000 TL'ye ulaşmıştır. SPK standartlarına uygun şekilde yapılmış olan değerlemeler neticesinde yaşanan artış etkili olmuştur.

Maddi Duran Varlıklar

Duran varlıklar içinde en büyük pay sahibi olan maddi duran varlıklar; makine teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.721.577.872 TL, 2023 yılında ise 3.049.000.385 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %38 azalarak 1.891.624.331 TL'ye gerilemiştir. 2024 yılı içinde Kazan / Ankara'da bulunan arazi ve bina varlığının bir kısmının satılmış olması etkili olmuştur.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.486.062 TL, 2023 yılında ise 12.011.527 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 10.810.044 TL'ye gerilemiştir. Yeni bir alım olmaması ve birikmiş amortisman kaleminin artması sebebiyle azalma görülmüştür.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ertelenmiş vergi varlığı bulunmamakla birlikte, 2023 yılında 1.667.674 TL olan ertelenmiş vergi varlığı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %3422% artarak 58.740.955 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesi yapılan bilanço kalemlerindeki değişimler bu artışa sebebiyet vermiştir.

KAYNAKLAR

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 836.196.774 TL, 2023 yılında ise 1.558.351.836 TL olan yükümlülükler ve özkaynak toplamı, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 1.212.817.167 TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar, ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 836.196.774 TL, 2023 yılında ise 1.558.351.836 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.212.817.167 TL'ye gerilemiştir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 64.816.107 TL, 2023 yılında ise 660.480.582 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %41 azalarak 390.963.570 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.361.837 TL, 2023 yılında ise 267.078.161 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %18 azalarak 220.051.594 TL'ye gerilemiştir. Vadesi gelen borçların ödenmesi ve yeni borçlanmaların eklenmemesi ile bu gerileme gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 36.167.000 TL, 2023 yılında ise 267.078.161 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %32 azalarak 53.276.173 TL'ye gerilemiştir. Yeni makine ekipman kiralaması yapılmıyor olması etkili olmuştur.

Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar (Diğer Mali Borçlar)

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 929.510 TL, 2023 yılında ise 426.264 TL olan diğer borçlar, 2024 yılında bulunmamaktadır. Yeni kısa vadeli borçlanmaların yapılmamış olması etkili olmuştur.

Ticari Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 492.781.340 TL, 2023 yılında ise 510.722.917 TL olan ticari borçlar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 460.677.862 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin mal veya hizmet alımından önce finanse edilmesi etkili olmuştur.

Diğer Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde diğer borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 5.945.795 TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre ise %43 azalarak 3.385.134 TL'ye gerilemiştir. Diğer borçların takip ve çözümü ile azalmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 7.848.910 TL, 2023 yılında ise 22.187.831 TL olan çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %4 azalarak 21.345.532 TL'ye gerilemiştir. Emekli olan çalışanların yükümlülüklerinin azalması ile gerileme gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 3.418.163 TL, 2023 yılında ise 3.115.226 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 1390% artarak 46.430.683 TL'ye ulaşmıştır. Yeni alınmış projelerin yatırım avanslarının alınması ile yükselme gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Karşılıklar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 171.145 TL, 2023 yılında ise 71.651 TL olan kısa vadeli karşılıklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 1205% artarak 935.080 TL'ye ulaşmıştır.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 3.702.762 TL, 2023 yılında ise 10.374.979 TL olan kısa vadeli karşılıklar, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 35% artarak 14.028.068 TL'ye ulaşmıştır. Yatırım teşvik mevzuatındaki değişiklik sebebiyle vergi muafiyeti azalması etkili olmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerimden borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 762.402.521 TL, 2023 yılında ise 1.163.763.732 TL olan uzun vadeli yükümlülükler, 2024 yılı bir

	önceki yıl aynı finansal döneme göre %16 azalarak 978.707.555 TL'ye gerilemiştir. Uzun Vadeli Borçlanmalar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 606.080.748 TL, 2023 yılında ise 738.414.704 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %15 artarak 849.409.063 TL'ye ulaşmıştır. Kısa vadeli borçlanmaların uzun vadeli borçlanmalar olarak finanse edilmesi etkili olmuştur. Kiralama İşlemlerinden Borçlar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 73.040.768 TL, 2023 yılında ise 139.310.171 TL olan kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %51 azalarak 68.072.830 TL'ye gerilemiştir. Yeni makine ekipman kiralaması yapılmıyor olması etkili olmuştur. Ticari Borçlar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari borçlar bulunmamakta olup, 2023 yılında 244.652.421 TL olarak gerçekleşirken 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %82 azalarak 44.458.688 TL'ye gerilemiştir. Küçük ve orta ölçekli tedarikçilerin mal veya hizmet alımından önce finanse edilmesi etkili olmuştur. Ertelenmiş Gelirler 2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş gelirler bulunmamakta olup, 2024 yılı aynı finansal dönemde 2.000.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun Vadeli Karşılıklar 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 8.758.786 TL, 2023 yılında ise 11.062.301 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %33 artarak 14.766.974 TL'ye ulaşmıştır. Mevzuat kapsamında çalışan sayısına oranla ayrılan karşılıktır, personel maliyetlerinin artması etkili olmuştur. Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü 2022 ve 2023 yılları 12 aylık finansal dönemlerinde ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla 74.522.219 TL ve 30.324.135 TL olup, 2024 yılı aynı finansal dönemde bulunmamaktadır. Yükümlülüklerin tamamı 2024 yılı içerisinde ödenmiştir. Özkaynaklar Şirket'in özkaynakları 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.173.139.505 TL, 2023 yılında ise 2.170.323.002 TL olup 2024 yılı aynı finansal dönemde bir önceki yıla göre %6 artarak 2.307.450.233 TL'ye ulaşmıştır. Ödenmiş Sermaye
--	--

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 30.000.000 TL, 2023 yılında ise 30.000.000 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %500 artarak 180.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 358.002.090 TL, 2023 yılında ise 530.192.650 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 0,3% artarak 531.734.858 TL'ye ulaşmıştır.
2024 yılındaki artış 1.542.208 TL'lik sermaye artışından kaynaklıdır.

Diğer yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 169.837.055 TL, 2023 ve 2024 yılları aynı dönemde ise 153.550.680 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kar ve Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL, 2023 yılında ise 61.913.711 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 63% azalarak 22.646.895 TL'ye gerilemiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 12.248.682 TL, 2023 yılında ise 17.684.497 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 25% artarak 22.118.820 TL'ye ulaşmıştır.

Geçmiş Yıllar Karları

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 270.002.728 TL, 2023 yılında ise 684.451.166 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 43% artarak 977.338.488 TL'ye ulaşmıştır. TFRS düzenlemeleri sebebiyle enflasyon endekslemesinden etkilenmiştir.

Net Dönem Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL, 2023 yılında ise 447.321.645 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 61% azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir.

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Hasılat	1.267.577.622	2.065.120.681	1.614.163.276
Satışların maliyeti (-)	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523
Brüt kar	196.971.514	271.325.999	244.853.753
Genel yönetim giderleri (-)	-25.468.691	-79.045.861	-75.580.341
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.719.125	-70.928.862	-67.601.260
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	433.074.758	521.037.483	212.044.271
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-326.216.149	-17.523.937	-129.447.513
Esas faaliyet karı	224.642.307	624.864.822	184.268.910
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15.663.432	50.581.106	3.709.709
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-47.060.888
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	240.305.739	675.445.928	140.917.731
Finansman gelirleri	250.888.451	64.607.548	59.475.300
Finansman giderleri (-)	-448.000.266	-854.371.170	-402.812.100
Net parasal kazanç	165.619.237	437.160.260	269.503.458
Vergi öncesi kar/ (zarar)	208.813.161	322.842.566	67.084.389
Dönem vergi gideri	-	-808.608	-8.760.915
Ertelenmiş vergi geliri	-4.749.543	125.287.687	116.528.365
Dönem karı/ (zararı)	204.063.618	447.321.645	174.851.839
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider)	22.632.661	27.972.725	-39.266.816
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			

Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları)	27.622.382	44.136.421	-40.032.861
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-2.762.238	-13.415.201	7.506.161
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	-2.784.354	-3.664.661	-8.986.823
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	556.871	916.166	2.246.706
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	226.696.279	475.294.370	135.585.022

Hasılat

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.267.577.622 TL, 2023 yılında ise 2.065.120.681 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %22 azalarak 1.614.163.276 TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir.

Satışların Maliyeti

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 1.070.606.108 TL, 2023 yılında 1.793.794.682 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %24 azalarak 1.369.309.523 TL'ye gerilemiştir. Ürün çeşitlendirmede azalmaya gidilerek, maliyeti düşük katma değeri yüksek ürünlerin üretimine ağırlık verilmesi etkili olmuştur.

Brüt Kâr/Zarar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 196.971.514 TL, 2023 yılında ise 271.325.999 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %10 azalarak 244.853.753 TL'ye gerilemiştir.

Genel Yönetim Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 25.468.691 TL, 2023 yılında ise 79.045.861 TL olup, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %4 azalarak 75.580.341 TL'ye gerilemiştir. Temsil, ağırlama ve seyahat gideri kaleminin tasarruf sebebiyle azaltılması etkili olmuştur.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 53.719.125 TL, 2023 yılında ise 70.928.862 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %5 azalarak 67.601.260 TL'ye gerilemiştir. Parsiyel taşıma yerine tırla yapılan daha büyük taşıma yöntemi tercih edilmeye başlanması nakliye giderlerinde azalma sağlamıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 433.074.758 TL, 2023 yılında ise 521.037.483 TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %59 azalarak 212.044.271 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 326.216.149 TL, 2023 yılında ise 17.523.937 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2024 yılı bir önceki yıl aynı finansal döneme göre 639% artarak 129.447.513 TL'ye

yükselmiştir. Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artışı etkili olmuştur.

Esas Faaliyet Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 224.642.307 TL esas faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 624.864.822 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 184.268.910 TL'ye gerilemiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 15.663.432 TL yatırım faaliyetlerinden gelirler bulunurken, 2023 yılında 50.581.106 TL bulunmaktadır. 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %93 azalarak 3.709.709 TL'ye gerilemiştir. Yatırım amaçlı maddi duran varlık olan fabrikanın 2024 yılında kiraya verilerek muhasebedeki sınıflandırmasının değişmesi etkili olmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

2022 ve 2023 yıllarında bulunmamakta olup 2024 yılında 47.060.888 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Geliri Öncesi Faaliyet Karı

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 240.305.739 TL finansman geliri öncesi faaliyet karı bulunurken, 2023 yılında 675.445.928 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %79 azalarak 140.917.731 TL'ye gerilemiştir.

Finansman Gelirleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 250.888.451 TL finansman geliri bulunurken, 2023 yılında 64.607.548 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %8 azalarak 59.475.300 TL'ye gerilemiştir. Bu gerilemede banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirlerinin azalması etkili olmuştur, sebebi ise kur artış hızının azalmasıdır.

Finansman Giderleri

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 448.000.266 TL finansman giderleri bulunurken, 2023 yılında 854.371.170 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %53 azalarak 402.812.100 TL'ye gerilemiştir. Banka kredilerinden kaynaklanan kur farkı giderleri; kur artış hızının azalması etkili olmuştur.

Vergi Öncesi Kar / Zarar

2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 208.813.161 TL vergi öncesi kar / zarar bulunurken, 2023 yılında 322.842.566 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %79 azalarak 67.084.389 TL'ye gerilemiştir.

Dönem Vergi Gideri

		2022 yılı 12 aylık finansal dönemde dönem vergi gideri bulunmamakta olup, 2023 yılında 808.608 TL olarak gerçekleşmiş 2024 yılında ise bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %983% artarak 8.760.915 TL'ye yükselmiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamından çıkan vergi tutarı etkili olmuştur. Ertelenmiş Vergi Geliri 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 4.749.543 TL ertelenmiş vergi geliri bulunurken, 2023 yılında 125.287.687 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %7 azalarak 116.528.365 TL'ye gerilemiştir. Yatırım teşvik mevzuatı değişimi sebebiyle muafiyet kapsamından çıkan vergi tutarı etkili olmuştur. Dönem Karı / Zararı 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 204.063.618 TL dönem karı bulunurken, 2023 yılında 447.321.645 TL bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %61 azalarak 174.851.839 TL'ye gerilemiştir. TL cinsinden maliyetler artarken gelirlerin tamamını oluşturan dövizin aynı oranla artmaması sebebiyle karlılık oranı azalmıştır. Diğer Kapsamlı Gelir / Gider 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 22.632.661 TL diğer kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 27.972.725 TL bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu tutar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %240 azalarak eksi 39.266.816 TL'ye gerilemiştir. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme azalışları etkili olmuştur. Toplam Kapsamlı Gelir 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 226.696.279 TL toplam kapsamlı gelir bulunurken, 2023 yılında 475.294.370 TL zarar bulunmaktadır. 2024 yılında ise bu zarar bir önceki yıl aynı finansal döneme göre %71 azalarak 135.585.022 TL'ye gerilemiştir.
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 dışındaki hususların içeriği	Yoktur.

B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in net işletme sermayesi; 2022 yılı 12 aylık finansal dönemde 158.714.616 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 121.416.364 TL olup 2024 yılında bir önceki yıl aynı finansal döneme göre yaklaşık %50 azalarak 67.084.389 TL'ye gerilemiştir. Net işletme sermayesi detaylarını gösterir tablo aşağıdadır. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>2022</th><th>2023</th><th>2024</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>994.911.390</td><td>1.679.768.200</td><td>1.273.500.729</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>836.196.774</td><td>1.558.351.836</td><td>1.212.817.167</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>158.714.616</td><td>121.416.364</td><td>60.683.562</td></tr></table>	Finansal Kalemler (TL)	2022	2023	2024	Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729	Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167	Net İşletme Sermayesi	158.714.616	121.416.364	60.683.562
Finansal Kalemler (TL)	2022	2023	2024															
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167															
Net İşletme Sermayesi	158.714.616	121.416.364	60.683.562															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görece sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 360.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 540.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir. Artırılan 360.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 360.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir. Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmayacak; yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacaktır. B Grubu hamiline yazılı paylar için ISIN kodu TRETUGC00018'dir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirketin çıkarılmış sermayesi 180.000.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Genel Kurulda Müzakerelere Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.

ALÜMİNYUM ve METALURJİ İŞİLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 100
Sancaktepe
Sultanbeyli V.D. 34099

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hızır Meh. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No: 18/5 Kat: 303 Sanyer / STANBUL
Masak Y.D. 131 004 544

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	İhraççının payları (B grubu hamiline yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. BİST'te işlem görenler B grubu paylar dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu hamiline yazılı paylar Borsa'da işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirketin internet sitesi www.tugcelik.com.tr üzerinden ulaşılabilir. İhraççının kar dağıtım politikası; İhraççının kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirketin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve Şirketin kârlılık durumunun göz önüne alınması kaydıyla, yürürlükteki mevzuat çerçevesinde kârın dağıtımının usul ve esaslarının belirlenmesi amacıyla oluşturulmuştur. Kârın dağıtımı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirketin tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır. İhraççının hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ve Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Saptanması ve Dağıtımı" başlıklı 17. maddesinde belirtildiği şekilde tevzi olunur.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<i>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler</i> - İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası, Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır. İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir. - İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil
-----	--	---

ALÜMİNYUM VE ENJEKSİYON MÜHÜRLE
SANCATEPE
Emek Mahallesi No:282
Sancaktepe/İstanbul
Sıfırbeyli AD:3003300470

MEKUL DEĞERLER A.Ş.
Hızır İsm. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No:45 İç Kapı No:303 Sarıyer İSTANBUL
Mersis: 3471004544

	süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir, finansal borçluluk artabilir. • İhraççı, son 3 yılda satışlarının yarısından fazlasını yurtdışına satmış ve yurtdışına gerçekleştirdiği satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir. • İhraççının geleceğe ilişkin içsel projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi, İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır. • İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin feshedilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı fesh edilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir. • İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir. • Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir. • İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir. • İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetimin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimindeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi, İhraççının pazar payının azalmasına,
--	---

	dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir. • Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir. • Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir. • İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri, konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir. • İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir. • İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir. • Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir. • İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
--	--

- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

İhracçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

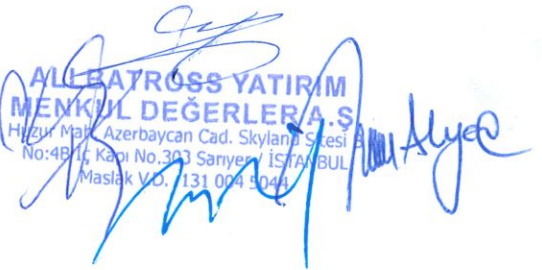
- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.
- Üretimde kullanılan makina ve ekipmanların başta Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere ithalat yoluyla karşılanması ve böylece döviz kurlarında meydana gelebilecek olası yükselişler yatırım maliyetlerini yükseltmekte ve sektör için bir risk oluşturmaktadır.
- Ülkedeki finansman maliyetlerinin yüksek olması, sermayenin yetersizliği sektörde risk artırıcı bir unsurdur.
- Gemi inşaat, otomotiv ve beyaz eşya, yedek parça ile kalıp imalat sanayi gibi sektörlerin doğrudan etkileneceği krizler sektör için risk oluşturmaktadır.
- Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep

		koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Başta Avrupa Merkez Bankası ve ABD Merkez Bankası olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke Merkez bankalarının parasal genişlemeye ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri, şirketlerin faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir. - Döviz kurlarındaki yükseliş şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülüklerini ve finansman giderlerini, bir yandan da girdi maliyetlerini artırarak şirketlerin faaliyet ve karlılığını olumsuz etkilemiştir. - Üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile döviz kurlarındaki yükselişler, maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Doğal afet, virüs veya salgın hastalık gibi durumların ortaya çıkması başta global olmak üzere ülke ekonomik faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışları, karlılığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir, çalışanların yaralanması, ölümü, zarar görmesi şirketlerin faaliyetlerinde aksamaya ve buna bağlı olarak sektörde daralmaya sebep olabilir. - Çevre ve çeşitli yasal düzenlemelere uyum sağlanmaması halinde şirketlerin faaliyetlerinin kesilmesi ve olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. - İş güvenliği ve sağlığı düzenlemelerine aykırı uygulama ve aksaklıklar şirketlerin faaliyetlerine olumsuz etki edebilir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edinceye kadar İhraççı kar dağıtım yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca genel kurulda kar dağıtmama konusunda karar alınabilir. Bu ortakların kar payı alamama riski oluşur. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır. Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahipleri, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

	İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.
	Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

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 tarafından yapılması planlanan nakit sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table><tr><th>Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti</th><th>(TL)</th></tr><tr><td>SPK Ücreti</td><td>720.000</td></tr><tr><td>Borsa Kotasyon Ücreti</td><td>108.000</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli</td><td>18.000</td></tr><tr><td>Takasbank</td><td>12.600</td></tr><tr><td>Rekabet Kurumu</td><td>144.000</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu</td><td>1.500.000</td></tr><tr><td>Ticaret Sicili</td><td>60.000</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>2.612.600</td></tr><tr><td>Artırılacak Bedelli Sermaye Tutarı</td><td>360.000.000</td></tr><tr><td>Elde Edilecek Net Fon</td><td>357.387.400</td></tr><tr><td>Pay Başına Maliyet</td><td>0,0073</td></tr></table> Yukarıda yer verilen tahmini sermaye artırım maliyetleri öncesinde Şirket tarafından 360.000.000 TL brüt fon elde edilmesi planlanmaktadır. Sermaye artırım maliyetleri düştükten sonra ise Şirket'in elde edeceği net fon tutarının 357.387.400 TL olması beklenmektedir.	Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)	SPK Ücreti	720.000	Borsa Kotasyon Ücreti	108.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli	18.000	Takasbank	12.600	Rekabet Kurumu	144.000	Aracılık Komisyonu	1.500.000	Ticaret Sicili	60.000	Diğer	50.000	Toplam Maliyet	2.612.600	Artırılacak Bedelli Sermaye Tutarı	360.000.000	Elde Edilecek Net Fon	357.387.400	Pay Başına Maliyet	0,0073
Tahmini Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)																											
SPK Ücreti	720.000																											
Borsa Kotasyon Ücreti	108.000																											
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	18.000																											
Takasbank	12.600																											
Rekabet Kurumu	144.000																											
Aracılık Komisyonu	1.500.000																											
Ticaret Sicili	60.000																											
Diğer	50.000																											
Toplam Maliyet	2.612.600																											
Artırılacak Bedelli Sermaye Tutarı	360.000.000																											
Elde Edilecek Net Fon	357.387.400																											
Pay Başına Maliyet	0,0073																											


 TİCARET
 ALÜMİNYUM VE METAL MAMÜLLERİ
 SAN. VE TİC. A.Ş.
 Emek Mah. Etiler Cad. No:282
 Sarıyer / İstanbul / TÜRKİYE
 SSK/SGK No: 131 004 9044


 ALBATROSS YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Hızır Mah. Azerbaijan Cad. Skyland Sitesi B Blok Kat: 3
 No:4811, Kat: No:303 Sarıyer / İSTANBUL
 Maslak V.D. 131 004 9044

E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Söz konusu sermaye artırımının gerekçesi, Şirket'in üretim kapasitesinin güçlendirilmesi ve karlılığının artırılması amacıyla yapmakta olduğu yatırım harcamalarının finansmanı ile Şirket'in büyüyen faaliyetlerine bağlı olarak artan işletme finansmanı ihtiyacının karşılanması, ayrıca finansal borç yükünün azaltılmasıdır. Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından brüt 360.000.000 TL, net 357.387.400 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır. Bu tutarın 51.750.000TL tutarlı kısmı hali hazırda Şirket tarafından yatırım harcamalarının finansmanı, 108.250.000TL tutarlı kısmı işletme sermayesi ihtiyacının finansmanı tedarikçi ödemeleri ve 197.387.400TL tutarlı kısmı kısa vadeli finansal borçlarının ödenmesinde kullanılacaktır. Şirket tarafından üretim kapasitesinin güçlendirilmesi, verimliliğin artırılması ve karlılığının artırılması amacıyla makine ve cihaz yatırımlarının finansmanında kullanılması; nakit sermaye artırımından elde edeceği net fonun kullanım alanlarının aşağıdaki şekilde gerçekleşmesi planlanmaktadır: <table border="1" data-bbox="552 931 1426 1093"> <thead> <tr> <th>Fonun Kullanım Yeri</th><th>Fon Tutarı (TL)</th><th>Oran (%)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Yatırım Harcamalarının Finansmanı</td><td>51.750.000</td><td>14,48</td></tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)</td><td>108.250.000</td><td>30,29</td></tr> <tr> <td>Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı</td><td>197.387.400</td><td>55,23</td></tr> <tr> <td>Toplam</td><td>357.387.400</td><td>100,00</td></tr> </tbody> </table>	Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)	Yatırım Harcamalarının Finansmanı	51.750.000	14,48	İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	108.250.000	30,29	Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	197.387.400	55,23	Toplam	357.387.400	100,00
Fonun Kullanım Yeri	Fon Tutarı (TL)	Oran (%)															
Yatırım Harcamalarının Finansmanı	51.750.000	14,48															
İşletme Sermayesi (Hammadde Tedariki)	108.250.000	30,29															
Banka Kredi Ödemelerinin Finansmanı	197.387.400	55,23															
Toplam	357.387.400	100,00															
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket Esas Sözleşmesinin Kayıtlı Sermaye başlıklı maddesi kapsamında 900.000.000 Türk lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 180.000.000 Türk lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle 360.000.000 Türk lirası tutarında artırılarak 540.000.000 Türk lirasına yükseltilecektir. Artırılan 360.000.000 Türk liralık her biri 1 TL nominal değerli 360.000.000 adet sermayeyi temsil eden paylar, A Grubu Nama yazılı olanlara B Grubu Hamiline ve B Grubu Hamiline yazılı olanlara yine B Grubu Hamiline pay verilmesi suretiyle ihraç edilecektir. Ortakların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama, prim, iskonto, imtiyaz yapılmayacak; yeni pay alma hakları nominal değerden kullanılacaktır. İzahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımının başlatılması zorunludur. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmî tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.tugcelik.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Allbatross															

		Yatırım'ın internet sitesinde (www.allbatrossyatirim.com/) ilan edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılması ve kalan payların Borsa'da halka arzından sonra kalan pay olması halinde, söz konusu paylar Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek Nersan Holding tarafından satın alınacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Allbatross Yatırım ise aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzdan önemli menfaati olan Allbatross Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımını nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile İhraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: Nersan Holding Adres: Emek Mah. Nato Yolu No: 282 Sancaktepe/İstanbul Bir Payın Satın Alma Fiyatı: Artırılan sermayeyi temsil edecek payların, yeni pay alma hakkı süreci ve payların Borsa'da halka arzından sonra kalan satılamayan kısmının tamamı için, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından az olmamak üzere (her halükarda nominal değerden aşağı olmamak üzere) Nersan Holding tarafından bedelleri tam olarak ve nakden ödenerek satın alınacağı taahhüt edilmiştir.

E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Bu bölümde yapılan hesaplamalar %200 oranında nakit sermaye artırımında %100 katılım ile yeni pay alma haklarının kullanılacağı varsayımı ile yapıldığı için, sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi yatırımcıların sermaye artırımına gerçekleşen katılım oranları çerçevesinde bu bölümdeki hesaplamalardan farklılık içerebilecektir. Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi %33,98 olacaktır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)</th><th>Bedelli Art. Öncesi</th><th>Bedelli Art. Sonrası</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Özkaynaklar (Defter Değeri)</td><td>2.307.450.233</td><td>2.664.837.633</td></tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td><td>180.000.000</td><td>540.000.000</td></tr> <tr> <td>Artırılan Sermaye</td><td>-</td><td>360.000.000</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Defter Değeri</td><td>12,82</td><td>4,93</td></tr> <tr> <td>Piyasa Fiyatı</td><td>9,05</td><td>3,68</td></tr> <tr> <td>Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti</td><td>-</td><td>2.612.600</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td>-7.8843 TL</td></tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td>-61,50%</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>-</td><td>-1.2516 TL</td></tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>-</td><td>-33,98%</td></tr> </tbody> </table>	SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)	Bedelli Art. Öncesi	Bedelli Art. Sonrası	Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.664.837.633	Ödenmiş Sermaye	180.000.000	540.000.000	Artırılan Sermaye	-	360.000.000	Pay Başına Defter Değeri	12,82	4,93	Piyasa Fiyatı	9,05	3,68	Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.612.600	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-7.8843 TL	Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-61,50%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1.2516 TL	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-33,98%
SULANMA ETKİSİ (%100 Katılım)	Bedelli Art. Öncesi	Bedelli Art. Sonrası																																	
Özkaynaklar (Defter Değeri)	2.307.450.233	2.664.837.633																																	
Ödenmiş Sermaye	180.000.000	540.000.000																																	
Artırılan Sermaye	-	360.000.000																																	
Pay Başına Defter Değeri	12,82	4,93																																	
Piyasa Fiyatı	9,05	3,68																																	
Şirket için Tahmini Halka Arz Maliyeti	-	2.612.600																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-7.8843 TL																																	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-61,50%																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-	-1.2516 TL																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-	-33,98%																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık edecek Allbatross Yatırım'ın yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.																																	

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri:

2022, 2023 ve 2024 yılları finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	31.12.2024 / Sorumlu Denetçi: Yılmaz Sezer 31.12.2023 / Sorumlu Denetçi: Muzaffer Bayazıt 31.12.2022 / Sorumlu Denetçi: Oğuz Özokutgen
Adresi	Aziziye Mah. Cinnah Cad. Kuloğlu Sok. No:31/5 Çankaya/Ankara
Telefon	0312 442 85 10
Fax	0312 442 85 14
İnternet Adresi	www.guncelgroup.com.tr

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

Yoktur.

GÜNCEL KURUM
ALÜMİNYUM ve METALİZASYON
SANAYİ TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 22
Sancaktepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Sultanbeyli V.D. 137 004 5044

ALLBATROSS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No: 48 İç Kapı No: 303 Sarıyer / İZTAMBU
Muh. V.D. 137 004 5044

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Varlıklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Dönen Varlıklar	994.911.390	1.679.768.200	1.273.500.729
Nakit ve nakit benzerleri	78.179.679	297.686.970	3.324.557
Ticari alacaklar	568.943.531	814.044.564	717.436.403
Diğer alacaklar	6.806.901	15.094.870	11.241.600
Stoklar	192.950.541	307.674.286	333.512.080
Peşin ödenmiş giderler	147.058.383	243.293.459	202.783.585
Diğer dönen varlıklar	972.355	1.974.051	5.202.504
Duran Varlıklar	1.776.827.410	3.212.670.370	3.225.474.226
Peşin ödenmiş giderler	7.737.010	62.966.480	38.288.896
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	39.026.466	87.024.304	1.226.010.000
Maddi duran varlıklar	1.721.577.872	3.049.000.385	1.891.624.331
Maddi olmayan duran varlıklar	8.486.062	12.011.527	10.810.044
Ertelenmiş vergi varlığı	-	1.667.674	58.740.955
Kaynaklar	2.771.738.800	4.892.438.570	4.498.974.955
Kısa Vadeli Yükümlülükler	836.196.774	1.558.351.836	1.212.817.167
Kısa vadeli borçlanmalar	64.816.107	660.480.582	390.963.570
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	226.361.837	267.078.161	220.051.594
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	36.167.000	77.948.430	53.276.173
Diğer kısa vadeli borçlanmalar	929.510	426.264	-
Ticari borçlar	492.781.340	510.722.917	460.677.862
Diğer borçlar	0	5.945.795	3.385.134
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	7.848.910	22.187.831	21.345.532
Ertelenmiş gelir	3.418.163	3.115.226	46.430.683
Kısa vadeli karşılıklar	171.145	71.651	935.080
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	1.723.471
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	3.702.762	10.374.979	14.028.068
Uzun Vadeli Yükümlülükler	762.402.521	1.163.763.732	978.707.555
Uzun vadeli borçlanmalar	606.080.748	738.414.704	849.409.063
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	73.040.768	139.310.171	68.072.830
Ticari borçlar	-	244.652.421	44.458.688
Ertelenmiş gelirler	-	-	2.000.000
Uzun vadeli karşılıklar	8.758.786	11.062.301	14.766.974
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	74.522.219	30.324.135	-
Özkaynaklar	1.173.139.505	2.170.323.002	2.307.450.233
Ödenmiş sermaye	30.000.000	30.000.000	180.000.000
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	358.002.090	530.192.650	531.734.858
Hisse senetleri ihraç primleri (Emisyon Primleri)	106.352.671	245.208.653	245.208.653
Diğer yedekler	169.837.055	153.550.680	153.550.680
Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	22.632.661	61.913.711	22.646.895
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12.248.682	17.684.497	22.118.820
Geçmiş yıllar karları	270.002.728	684.451.166	977.338.488
Net dönem karı	204.063.618	447.321.645	174.851.839

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	2022	2023	2024
Hasılat	1.267.577.622	2.065.120.681	1.614.163.276
Satışların maliyeti (-)	-1.070.606.108	-1.793.794.682	-1.369.309.523

Brüt kar	196.971.514	271.325.999	244.853.753
Genel yönetim giderleri (-)	-25.468.691	-79.045.861	-75.580.341
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-53.719.125	-70.928.862	-67.601.260
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	433.074.758	521.037.483	212.044.271
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-326.216.149	-17.523.937	-129.447.513
Esas faaliyet karı	224.642.307	624.864.822	184.268.910
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	15.663.432	50.581.106	3.709.709
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)		-	-47.060.888
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	240.305.739	675.445.928	140.917.731
Finansman gelirleri	250.888.451	64.607.548	59.475.300
Finansman giderleri (-)	-448.000.266	-854.371.170	-402.812.100
Net parasal kazanç	165.619.237	437.160.260	269.503.458
Vergi öncesi kar/ (zarar)	208.813.161	322.842.566	67.084.389
Dönem vergi gideri	-	-808.608	-8.760.915
Ertelenmiş vergi geliri	-4.749.543	125.287.687	116.528.365
Dönem karı/ (zararı)	204.063.618	447.321.645	174.851.839
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider)	22.632.661	27.972.725	-39.266.816
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları)	27.622.382	44.136.421	-40.032.861
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-2.762.238	-13.415.201	7.506.161
Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	-2.784.354	-3.664.661	-8.986.823
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	556.871	916.166	2.246.706
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	226.696.279	475.294.370	135.585.022

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İhraççı alüminyum döküm alanında faaliyet göstermektedir. Şirketin merkezi ve fabrikası Sancaktepe/İstanbul'da yer almakta olup, yaklaşık 10.000 m² kapalı alanda kuruludur. İhraççının ayrıca Gebze'de alüminyum enjeksiyon makineleri yatırımını sürdürdüğü yaklaşık 7.500 m² büyüklüğünde arsada yer alan 7.286 m² büyüklüğünde fabrikası bulunmaktadır.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirketin faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıda sunulmuş sıralaması, Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

- İhraççının alüminyum döküm yapan üretim bölümünün nitelikli iş gücüne dayanması, üretim giderlerinde elektrik ve doğalgaz kullanımının yüksek olması, İhraççının maliyetlerini doğrudan etkileyen unsurlardır. Bu alanlardaki maliyet artışları İhraççının faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilmektedir.
- İhraççının alacaklarının tahsilatında müşteri riskleri oluşabilir, müşterilerin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması halinde İhraççının nakit akımları ve mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı oluşabilir.

ALÜMİNYUM VE ALÜMİNYUM ÜRÜNLERİ
SANCATEPE
Emek Mah. Sancaktepe
Sancaktepe / İstanbul
Sancaktepe / İstanbul

ALPTEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi
No:48 /c Kat:No.303 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis: 347100012100045044

finansal borçluluk artabilir.

- İhraççı, son 3 yılda satışlarının yarısından fazlasını yurtdışına satmış ve yurtdışına gerçekleştirdiği satışlarını yabancı para cinsinden gerçekleştiriyor olmasına rağmen, döviz kurlarındaki hızlı artış ve azalışlar İhraççının mali tablolarını olumsuz etkileyebilmektedir.
- İhraççının geleceğe ilişkin projeksiyonlarında başarılı olabilmesi, imzalanan ve imzalanacak olan sözleşmelere bağlıdır. Mevcut sözleşmelerin feshi İhraççı açısından bir risk oluşturmaktadır.
- İhraççının büyüme ve karlılığını artırma planları ve imzaladığı sözleşmelerin bire bir üretime dönüşmesi varsayımıyla projekte edilmiştir. Her ne kadar teknik ve fiili olarak bu sözleşmelerin feshedilme ihtimali olmasa bile, İhraççının mevcut müşterileri ile imzalanan sözleşmeler kapsamında yapılacak üretimlerin ve görüşme aşamasında bulunulan ve ürün geliştirme ve test faaliyetleri gerçekleştirilen ürünlere ilişkin olarak sözleşme imzalamayı planladığı işlerin gerçekleşmemesi veya imzalanan sözleşmelerin karşılıklı feshedilmesi durumunda, İhraççının cirosu ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının ürün gamı ve satış politikalarında yapacağı değişiklikler, İhraççının satış gelirleri ile karlılığını etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir, üretim faaliyetlerinin aksaması neticesinde finansal durumunda bozulmalar meydana gelebilir.
- Tüketici talebinde görülebilecek daralma, demografik faktörler ve oluşabilecek ekonomik belirsizlikler, genel olarak İhraççının ürünlerine olan talebin azalması ve dolayısıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileme riskini doğurabilir.
- İhraççının önemli tedarikçilerini kaybetmesi İhraççının operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı, hammadde ve yardımcı maddeleri çeşitli kaynaklardan ve yeterli miktarda tedarik edebilmektedir. Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülme, tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmesi ve ticari faaliyetlerini durdurması sonucu, İhraççının hammadde ve yardımcı madde tedarikinde risk oluşabilir.
- İhraççının rekabetçi konumunu koruması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesi büyük ölçüde üst düzey yönetiminin devamlılığına bağlıdır. Üst düzey yönetimdeki istikrar, İhraççının bilgi hakimiyeti bakımından sürdürülebilirliğini sağlamaktadır. Üst düzey yönetimde devamlılığın bozulması, yaşanacak istikrarsızlık ve yönetimin sürekli değişimi İhraççının pazar payının azalmasına, dolayısıyla da finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.
- Türkiye’de ya da global konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlarda İhraççının ticari alacaklarını ve/veya stoklarını hızla nakde çevirmesine imkân tanınmaması, İhraççının nakit sıkıntısı çekmesine ve faaliyetlerinin aksamasına yol açabilir.
- Uluslararası ticari konjonktürde olağanüstü koşullar yaşanması halinde gerek talep eksikliği gerekse hammadde girdilerine uyum kapsamında, İhraççının kar marjlarında kısa vade için bile olsa risk oluşturabilir.
- İhraççının Sancaktepe’de bulunan alüminyum üretim tesisleri konumu itibarıyla konut yerleşim alanında kalmaya başlamıştır. Bu durum ileride İhraççının üretim tesislerinin şehir dışına taşınması gerekliliğini doğurabilir. Bu da üretimde aksamalara ve kar kaybına neden olabilir.

TÜRKÇELİK
ALÜMİNYUM ve METALURJİ MÜLLERİ
SAN. ve TİC. A.Ş.
Emek Mah. No: 282
Sancaktepe / S. 1. Y. 1. K.
Sultanbeyli V.D. 08063611113

ALLBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Huzur Mah. Azerbaycan Cad. Skyland Sitesi B
No:48 Kat:303 Sarıyer / İSTANBUL
Mersis V.D. 151 004 5044

- İhraççı imzaladığı yeni sözleşmeler için yeni makine ve ekipman yatırımı yapmak zorunda kalabilmektedir. İhraççı yeni ürünlerin üretimini yapabilmek için değişik özelliklerde yeni üretim ünitelerine ihtiyaç duyabilmektedir. Üretimde kullanılan ünite yatırımlarını İhraççı yapmak zorunda kaldığında, ek finansman yükü doğabilmektedir.
- İhraççının üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların meydana gelmesi faaliyetlerde aksamalara sebebiyet verebilir, Şirketin finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, söz konusu durumlar kaynaklı İhraççının çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirketin ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirketin itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Faaliyet ve hizmetlerin müşteri ihtiyaç ve beklentilerini karşılayamaması durumunda İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Kullanılan hammaddelerin temininde yaşanabilecek aksaklık ve maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirketler tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- İhraççının faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirketlerin aleyhine sonuçlanması halinde şirketlerin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup, bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirketin kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

Şirketin faaliyet gösterdiği alüminyum döküm sektörüne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- Sektörün başta elektrik enerjisi olmak üzere, üretimde kullandığı doğalgaz gibi girdilerin maliyetlerinin yüksek olması sektör şirketlerinin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Hem alüminyum hem de demir cevheri konusunda ülkenin yer altı kaynaklarının yetersiz olması sebebiyle sektöre yönelik hammaddelerin önemli bir bölümü ithalat yoluyla temin edilmektedir. Hammadde bakımından yurt dışına bağımlı olmak sektör için risk oluşturmaktadır.
- Sektörün ithalat yapma zorunluluğunun yanı sıra karlılığını ve gelişimini sürdürebilmesi için iç piyasaya bağımlı kalmak yerine ihracat yapma zorunluluğu da bulunmaktadır. Navlun maliyetlerinin yüksekliği ithalat ve ihracat faaliyetlerinde sektör için bir risk faktörü oluşturabilir.
- Deniz kıyısında bulunmayan tesisler için özellikle ağır tonajlı mamullerin lojistik maliyetlerinde artış olması, sektör açısından bir risk oluşturmaktadır.
- Nitelikli eleman bulmadaki zorluklar sektör için risk unsurudur.

TÜRKİYE
ALÜMİNYUM VE METALURJİ
SAN. VE TİC. A.Ş.
Emek Mah. Yolu No: 2
Sancaktepe / Beşiktaş / İSTANBUL
Sulhiye Yılı V.D. 31.004.004

ALBATROSS YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Hürriyet Azadlıyca Cad. Skyland Sitesi
No:46 Kat:303 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 31.004.004