

**KOCAER ÇELİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**İZAHNAME**

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nca 16.06./2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 212.000.000 TL'den 233.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 21.500.000 TL nominal değerli 21.500.000 adet C grubu pay ve mevcut ortak Hakan Kocaer'in sahip olduğu 25.250.000 TL nominal değerli 25.250.000 adet C grubu pay olmak üzere toplam 46.750.000 TL nominal değerli 46.750.000 adet C grubu paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahibi Hakan Kocaer'e ait ve Halka Arz Edilen Paylar'ın %20'sine tekabül eden toplam 9.350.000 TL nominal değerli 9.350.000 adet C grubu payın anılan ortağın nihai kararına tabi olmak üzere dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın gerçekleşmesi halinde toplam 56.100.000 TL nominal değerli 56.100.000 adet C grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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 İzahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Şirketimizin ([www.kocaercelik.com](http://www.kocaercelik.com)) ve ([www.kocaersteel.com](http://www.kocaersteel.com)) ve halka arzda satışa aracılık edecek QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.qnbfi.com](http://www.qnbfi.com)) internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahnamede ve İzahnamenin 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, İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahnameyi 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.



17 Haziran 2022

**KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Adana Yolu Üzeri No:45 Merkezefendi / DEĞİRLİ  
Fabrika: Yenipöççe Yolu Üzeri 3. Km. Alayga / İZMİR  
GÖKPINAR Y.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

*[Handwritten signature]*

1

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:25 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358667  
Mersis No: 0-3880-1045-3880018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 0880104535  
[www.qnbfi.com](http://www.qnbfi.com)

*[Handwritten signature]*

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Aliağa Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Fıca Yolu Üzeri 3. Km. Aliağa / İZMİR  
GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No:7519  
Mersis No: 0565060515500019

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esetepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Sınası No: 5 Kat:6-7 34398 Sisli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 388657  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 0800104535  
www.qnbil.com

## İÇİNDEKİLER

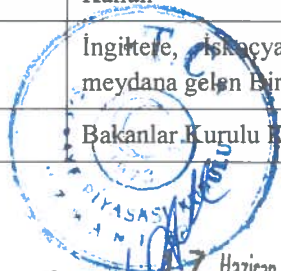
I. BORSA GÖRÜŞÜ .....	11
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR .....	12
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER .....	13
2. ÖZET .....	15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	40
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	55
7. FAALİYETLER HAKKINDA BİLGİLER .....	61
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	102
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	103
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER .....	111
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....	129
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	133
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	133
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	134
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	135
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	146
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	146
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	153
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	154
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .....	155
21. DİĞER BİLGİLER .....	160
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	164
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	171
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	172
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR .....	181
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	211
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER .....	213
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	214
29. SULANMA ETKİSİ .....	216
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	217
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....	218
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....	218
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ .....	224
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER .....	224
35. EKLER .....	224



**KISALTMA VE TANIMLAR**

Kisaltmalar	Tanımlar
5S	Ayrıştırma, Düzenleme, Temizlik, Standartlaştırma, Disiplin
A1 Fabrikası	Şirket'in İzmir, Aliğa'da 1996 yılında kurulmuş çelik profil üretim fabrikası
A2 Fabrikası	Şirket'in İzmir, Aliğa'da 2008 yılında kurulmuş çelik profil üretim fabrikası
A3 Fabrikası	Şirket'in İzmir, Aliğa'da 2017 yılında kurulmuş çelik profil üretim fabrikası
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Ana Sözleşme	Şirket'in ana sözleşmesi
Ana Hissedar	Hakan Kocaer
Ar-Ge	Araştırma-Geliştirme
Ar-Ge Kanunu	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
Ar-Ge Mevzuatı	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği
ARBİS	TÜBİTAK Araştırmacı Bilgi Sistemi
A.Ş.	Anonim Şirket
ASAKAI	Etkin Üretim Yönetimi Toplantıları Sistematiği
AS NZS	Australian New Zealand Standards, Avustralya Yeni Zelanda Standartları
ASTM	American Society for Testing and Materials, Uluslararası Amerikan Test ve Materyalleri Topluluğu
Atık Yönetimi Yönetmeliği	02.04.2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Atık Yönetimi Yönetmeliği
Avro, EUR	Avrupa Birliği'nin resmi para birimi
Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun	17.11.2020'de Resmî Gazete'de yayımlanmış 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
Birleşik Krallık	İngiltere, İskoçya, Kuzey İrlanda ve Galler'den meydana gelen Birleşik Krallık
BKK	Bakanlar Kurulu Kararnamesi

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir, Aliğa Üzeri No:45 Merkez Mah. DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Aliğa İZMİR  
Gözetim Kur. V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019



4

4 Haziran 2022

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Mh. Büyükdere Cad. Kestel  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358457  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D.3880104535  
www.qnbfi.com

Borsa, Borsa İstanbul, BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
Borsa Yönetim Kurulu	Borsa İstanbul A.Ş. yönetim kurulu
BS	British Standards, İngiliz Standardları
BÜMED	Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği
Cardiff	Birleşik Krallık'ın dört ana bölgesinden biri olan Galler'in başkenti
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
ÇED	Çevresel etki değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25.11.2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Chakra	Chakra Mağazacılık Ticaret A.Ş.
Covid-19 Pandemisi	Aralık 2019'da başlayan, SARS-CoV-olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen pandemi ilan edilen Covid-19 pandemisi
CSA	Canadian Standards Association, Kanada Standardlar Birliği
CSN-EN	Çek Teknik Standardları
Customsaudit	Customsaudit Gümrük ve Dış Ticaret Denetim Danışmanlık Limited Şirketi
Çözümevi	Çözümevi Yönetim Danışmanlığı ve Bilgisayar Yazılım Ticaret A. Ş.
ÇYS	Çevresel, Sosyal ve Yönetişim standartları
DBI Yazılım	DBI Yazılım Teknolojileri Anonim Şirketi
DBS	Doğrudan Borçlandırma Sistemi
DIN	Deutsches Institut für Normung, Alman Standardları Enstitüsü
DIN 21530 – 1/2/3/4/5	Ürün Uygunluk Sertifikası (Maden ve Tünel Çelik Profiller)
DİE	Devlet İstatistik Enstitüsü
Eçe Enerji	Eçe Enerji Ticareti Anonim Şirketi
EBITDA	FAVÖK
EDDMİB	Ege Demir ve Demirdışı Metaller İhracatçı Birliği
EFQM	European Foundation for Quality Management, Avrupa Kalite Vakfı

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: Limni Esfaki Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
 Fabrika: Yrta Foça Yolu Üzeri 3. Km. Adıgözü / İZMİR  
 ÇORLUZAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

5  
 17 Haziran 2022

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kustal  
 Kule Binası No:215 Kat:6-7 33384 5331 İST.  
 İstanbul Ticaret Odası No:358637  
 Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
 www.qnbfii.com

Egder	Egder Turizm Taşımacılık Otomotiv Gayrimenkul İnşaat Emlak Organizasyon Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
EİB	İhracatın Parlayan Yıldızları Ödülleri
EN	European Norm, Avrupa Standardları
EP 148/01	Pazara Giriş Sertifikası
ERP/SAP	Kurumsal Kaynak Planlama sistemi
ERP	Şirket'in muhasebe, satın alma, proje yönetimi, risk yönetimi ve mevzuat uyumunun yanı sıra tedarik zinciri operasyonları gibi günlük iş faaliyetlerini yönetmek için kullandığı bir yazılım türü
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
Eşref Erşan Gıda	Eşref Erşan Gıda Catering Et ve Süt Ürünleri Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Etkin Lider Gelişim Programı	Kocaer Akademi tarafından yürütülen önemli projelerden biri
EUREKA	Avrupa Araştırma Koordinasyon Ajansı
Eximbank	Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
FYS	Fikir Yönetim Sistemi
Galvaniz Fabrikası	A2 Fabrikası sahası içinde 100.000 ton/yıl daldırma kapasiteli fabrika
GES	Güneş Enerjisi Santrali
Genel Kurul	Şirket'in genel kurulu
GOST	Gosudarstvennyy standart, Bağımsız Devletler Topluluğu üyesi devletlerin kullandığı standartlar
GRI	Global Reporting Initiative
GTIP pozisyonları	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
GUD	Gerçeğe Uygun Değerler
Gümrük Kanunu	04.11.1999 tarihli ve 23866 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 4458 sayılı Gümrük Kanunu
Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği	21.05.2014 tarihli ve 29006 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği
Güneş Enerjisi Çelik Profilleri	Özellikle enerji sistemleri konstrüksiyon ve çelik konstrüksiyon binaların yapımında ve betonarme yapılarda yapıya destek amacı ile kullanılan çelik profiller.
GVK	Gümrük Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahibi	Hakan Kocaer

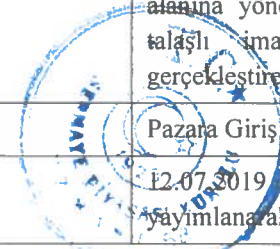
Halka Arz Edilecek Paylar	C Grubu Paylar
IFC	Uluslararası Finans Kurumu
Incoterms	Uluslararası ticarete ilişkin Uluslararası Ticaret Odası (International Chamber of Commerce - ICC) tarafından yayınlanan ve zaman zaman gözden geçirilerek yenilenen kurallar bütünü
IRAM-IAS	Arjantin standartları
ISO 9001:2000	Yönetim Sistemleri Sertifikası
ISO 14001:2004	Çevre Yönetim Sistemi sertifikası
ISO 50001:2011	Enerji Yönetim Sistemi sertifikası
ISO/IEC 27001	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası
ISO 450001	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası
I ve H Şekilli Profililer	HEA-HEB, IPN ve IPE şekillerinden oluşan çelik profilleri
IIRC	Uluslararası Entegre Raporlama Konseyi
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İzmir Doğalgaz	İzmir Doğalgaz Dağıtım Ticaret ve Taahhüt Anonim Şirketi
İZTEK	İzmir Teknoloji ve İnovasyon Platformu
İhraççı	Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
JCR	Japan Credit Rating, JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi
JIS	Japanese Industrial Standards, Japon Endüstri Standartları
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kaizen	Sürekli İyileştirme
KDV	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Üyeleri	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve QNB Finansbank A.Ş.
Kocaer Akademi	Şirket'in, kendi bünyesinde kurduğu, operasyon tekniklerine yönelik eğitimler ve diğer kişisel gelişim eğitimlerini gerçekleştirdiği oluşum.
Kobetsu-Kaizen	Odaklı Proje Yönetimi, 10 Adım Proje Yönetim Sistemi
Konsorsiyum Üyeleri	Halka arza ilişkin olarak, QNB Finans Yatırım liderliğinde kurulan konsorsiyumun üyeleri
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kişisel Verileri Koruma Kanunu
KYMS	Kocaer Yönetim ve Mükemmellik Sistemi
LEED	Leadership in Energy and Environmental Design

**KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Asfaltı Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
 Halka: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Akılda / İZMİR  
 GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

17 Haziran 2022  
 7

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
 Yür. Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
 İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 268657  
 Mersis No: 0-3880-7045-3300018  
 Bgazisi Kurumlar W.D: 5880104535  
 www.qnbfd.com.tr

Ltd. Şti.	Limited Şirket
Maden ve Tünel Çelik Profilleri	Maden profili, GI, Kelepçe, Bağlantı fırçası şekillerinden oluşan çelik profilleri
MES	Üretim Yürütme Sistemi
MDV	Maddi Duran Varlık
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
MyMetal LTD.	Şirket'in Birleşik Krallık'ta kurulu Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı
NetBT	NetBT Danışmanlık Hizmetleri Anonim Şirketi
OEE	Overall Equipment Effectiveness
OECD	İktisadi İşbirliği ve Gelişme Teşkilatı
OHSAS 18001:2007	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Pencere Çelik Profilleri	F2, F3A, F7 şekillerin oluşan çelik profilleri
PRATIS.net	Şirket'in, satın alma departmanında 2017 yılından itibaren kullandığı e-ihale platformunu
QNB Finans Yatırım	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
RES	Rüzgar Enerjisi Santrali
RPA	Robotik Süreç Otomasyonu
SAP	İngilizcesi Systems Analysis and Program Development olan Alman menşeli yazılım firması
Saba	Saba Yönetim Danışmanlık Limited Şirketi
S-MARK	Pazar Uygunluk Belgesi
SAP Quality Awards	SAP Kalite Ödülleri
SASO	Pazara Giriş Sertifikası
SEÇ	Sağlık, Emniyet, Çevre
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28.06.2013 tarihli 28691 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Servis Merkezi	2015 yılında kurulmuş, Şirket müşterilerine, fabrikasının ürettiği ürünleri nihai kullanım alanına yönelik olarak boy kesim, kaynaklı imalat, talaşlı imalat, soğuk şekillendirme işlemlerini gerçekleştiren fabrika
SIRIM	Pazara Giriş Sertifikası
Sıfır Atık Yönetmeliği	12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sıfır Atık Yönetmeliği



17 Haziran 2022

**IIKÖCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Aliağa Üzeri No:45 Merkezefendi DENİZLİ  
 Fabrika: Yeni Poça Yolu Üzeri 3. Km. Aliağa İZMİR  
 GÖMÜŞAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

8

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kestel  
 Kule Binası No:115 Kat:6-7 34397 Sisli İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 333357  
 Mersis No: 03880-1045-3500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 3680104535  
 www.qnbf.com



SMED	Single Minute Exchange Die, Tekli dakikalarda kalıp deęiřimi
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30.12.2021 tarih ve 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
STA	Serbest Ticaret Anlařmaları
STK	Sivil Toplum Kuruluşu
şirket	Kocaer elik Sanayi ve Ticaret Anonim şirketi
TİM	Türkiye İhracatçılar Birliği
TRY, TL	Türk lirası
Turquality	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığının desteklediği markalaşma programı
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TMK	Türk Medeni Kanunu
TND	Tek Nokta Dersi
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TPM	Total Productive Management
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TTS	Takdir Tanıma Sistemi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TS 910	Ürün Uygunluk Sertifikası (I Şekilli elik Profiller için)
TS 912	Ürün Uygunluk Sertifikası (U Şekilli elik Profiller için)
TS EN 10056	Ürün Uygunluk Sertifikası (Köşebentler için)
TS EN 10058	Ürün Uygunluk Sertifikası (Yassı elik Profiller)
TS EN 10025	Ürün Uygunluk Sertifikası (Sıcak Haddelenmiř Uzun elik Profiller)
TS/35/B2/15/18	Sıfır Atık Yönetim Sistemi Belgesi
Ticaret Bakanlığı Kolay İhracat Platformu	İhracatta dijital dönüşüm vizyonu doğrultusunda geliştirilen, Türkiye’nin ihracat potansiyeline önemli katkılar sağlamayı amaçlayan, yapay zeka destekli platform
USD	ABD Doları
USDGBC	Amerikan Yeřil Binalar Konseyi



**IIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfaltı No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeři Foaı Yolu Üzeri 3. Km. Aiaęa / İZMİR  
GÖKPINAR CAD. 565 060 5155 Tel: 905 No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

9

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Beşiktaş Mah. Büyükdere Cad. Finansal  
Kuru Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 398657  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com

U ve C Şekilli Çelik Profiller	UPN, UPE, C, PFC, UAC, CH, UB şekillerinden oluşan çelik profilleri
Uniteam	Uniteam Bilgisayar Hizmetleri Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
WCM	World Class Manufacturing, Dünya klasmanında üretim yapıldığını belgeleyen sistemin adı
VUK	Vergi Usul Kanunu
VSM	Value Stream Map, Değer artış haritalaması
Worldsteel	Dünya Çelik Birliği
Yapısal Çelik Profiller	Köşebent, Yuvarlak, Lama, Kare ve T şekillerinden oluşan çelik profilleri
YKO	Yatırım Katkı Oranları
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu
Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı	MyMetal LTD
YYS	Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası



7 Haziran 2022

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Asfaklı Mah. No:45 Merkezefendi İZMİR  
 Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Alıncaya İZMİR  
 GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

10

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Katilal  
 Kule Binası No:2/5 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 368637  
 Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
 www.qnbfı.com

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesine ilişkin Kurul'a iletilen 06.06.2022 tarih ve E-18454353-100.06-9260 sayılı yazıda Borsa görüşü olarak, Kurul tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;

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

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir." ifadelerine yer verilmiştir.



**İKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez Ofis: Asfaltı Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Alioğlu / İZMİR  
GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 1751  
Mersis No: 056506051550009

*[Handwritten signature]*

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Malt. Büyükdere Cad. Kınita  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 04394 Şiş - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 268637  
Mersis No: 0-3880-1045-500018  
Bağcı Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul veya Borsa İstanbul dışında görüş ve onay gereken herhangi başka bir kurum/kuruluştan görüş ya da onay alması gerekmemektedir.



**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir (Asiye) Üzeri No:45 Merkezefendi / D. NİZLİ  
Fabrika: Yeni Kaça Yolu Üzeri 3. Km. Alayunt / ZMİR  
GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 / T.C. Sic.No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

*[Handwritten signature]*

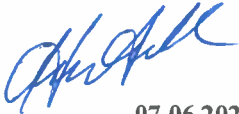
**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Sınası No: 15 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358657  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
[www.qnbfi.com](http://www.qnbfi.com)

*[Handwritten signature]*

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

<b>İhraççı</b> <b>Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Hakan Kocaer</b> <b>Orhan Timurhan</b> Yönetim Kurulu Başkanı <b>Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</b> Başkan Vekili <b>ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.</b> Merkez: İzmir Asfalt Yolu No:45 Merkezefendi / DİMLİ Fabrika: Yenilenebilir Enerji Yolu Üzeri 3. Km. Ahlat / İZMİR GÖZDAR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519 Mersis No: 0565060515500019 07.06.2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b> <b>Hakan Kocaer</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
 07.06.2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b>QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>İpek Hekimoğlugil Okçular</b> <b>Kadir Alper Urgancı</b> Genel Müdür Yardımcısı <b>Grup Yöneticisi</b> <b>QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.</b> Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST. İstanbul Ticaret Odası: 358657 Mersis No: 0-3880-1075-3500019 Bağcisi Kurumlar V.D: 3580104535 www.qnbfi.com 07.06.2022	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Bağımsız Denetim, Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</b> <b>Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Metin Etkin</b> Sorumlu Denetçi	<b>31.03.2022, 31.12.2021, 31.12.2020 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu</b>



17 Haziran 2022

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Ad Soyad: Türker Polat	27.12.2021
Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	08.04.2022
Ad Soyad: Onur Geç	13.04.2022
Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	14.04.2022
	<b>TARİHLİ GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI</b>



17 Haziran 2022

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Akmerkezi Üzeri No:45 Merkezefendi DİĞİZLİ  
Fabrika: Yenifoca Yolu Üzeri 3. Km. Akçaya ÜZMİR  
GÖRÜMLÜ V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

*(Handwritten signature)*

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Finans Yatırım Kat:6-7 34391 Sisli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 338667  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535  
[www.qnbfi.com](http://www.qnbfi.com)

## 2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI										
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	<b>Ticaret Unvanı:</b> Ticaret Unvanı: Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. <b>İşletme Adı:</b> İşletme adı bulunmamaktadır.								
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	<table border="1"><tr><td><b>Hukuki Statüsü</b></td><td>Anonim Şirket</td></tr><tr><td><b>Tabi Olduğu Mevzuat</b></td><td>T.C. Kanunları</td></tr><tr><td><b>Kurulduğu Ülke</b></td><td>Türkiye</td></tr><tr><td><b>Kayıtlı Merkezinin Adresi</b></td><td>Gümüşçay Mahallesi, Menderes Bulvarı No:45, Merkezefendi, Denizli</td></tr></table>	<b>Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirket	<b>Tabi Olduğu Mevzuat</b>	T.C. Kanunları	<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye	<b>Kayıtlı Merkezinin Adresi</b>	Gümüşçay Mahallesi, Menderes Bulvarı No:45, Merkezefendi, Denizli
<b>Hukuki Statüsü</b>	Anonim Şirket									
<b>Tabi Olduğu Mevzuat</b>	T.C. Kanunları									
<b>Kurulduğu Ülke</b>	Türkiye									
<b>Kayıtlı Merkezinin Adresi</b>	Gümüşçay Mahallesi, Menderes Bulvarı No:45, Merkezefendi, Denizli									
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket 31.03.2022 tarihinde sona eren son 12 aylık dönemde 533 milyon ABD Doları satış hasılatı, 393 milyon ABD Doları ihracatı ile toplam 800.000 ton/yıl kapasite ile Türkiye'nin çelik profil kapasitesi bakımından belli başlı firmalarından olup, sahip olduğu 3 çelik profil fabrikasının yanı sıra 120.000 ton/yıl kapasiteli Sermis Merkezi ve 100.000 ton/yıl kapasiteli Galvaniz Fabrikası yaklaşık 13 milyon kWh elektrik üretim tesisi (ÇEŞ) ile üretimlerini 85.000 m <sup>2</sup> 'si kapalı olmak üzere toplam 280.000 m <sup>2</sup> alanda gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt dışı, yurtiçi ve Birleşik Krallık'ta kurulmuş yurt dışı dağıtım kanalı ile enerji nakil hattı, güneş enerjisi alt yapısı,								

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Açıküzi Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yenice Yolu Üzeri 3. Km. Alaçın / İZMİR  
GÖKULAN V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

15

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Eski Havaalanı Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası Kat:6-7 34394 Beşiktaş / İST.  
İstanbul Ticaret Odası 358857  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

17 Haziran 2022



		<p>yapısal çelik, ulaşım, madencilik, tünel, gemi inşa, tarım, makine imalat ve savunma sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerine yüksek mukavemetli, özel kalitelere, farklı ebatlarda, özel boy ve kesitlerde çelik profillerin üretimlerini ve satışını yapmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla ülkemizin çelik profil üretiminde yüksek kapasiteye sahip üretici firmalarından olup 6 kıtada yaklaşık 140 ülkeye gerçekleştirdiği ihracat ile segmentinde EDDMİB Raporu'na göre Ege Bölgesinde 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında ihracat tutarı en yüksek çelik profil ihracatı yapan firma konumundadır. (<a href="https://www.eib.org.tr/tr/Sayfa.Asp?SI_Id=5A02DF31AF&amp;HID=085BDA3EFCAD4348A5BF59C0C15A7586">https://www.eib.org.tr/tr/Sayfa.Asp?SI_Id=5A02DF31AF&amp;HID=085BDA3EFCAD4348A5BF59C0C15A7586</a>)</p> <p>Şirket'in faaliyetlerine etki eden önemli faktörler, hammadde tedariki, elektrik enerjisi ve doğalgaz fiyatlarındaki değişiklikler ve makroekonomik koşulların etkileridir.</p>
B.4a	<b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Gelecek yıllarda kamu, STK ve özel kurumların öngörülere ve raporları dahilinde hem yerel hem de küresel boyutta demir-çelik sektörünün büyümesine devam edeceği öngörülmektedir.</p> <p>Demir-çelik endüstrisinde son dönemlerde enerji verimliliği, sürdürülebilirlik, dijital dönüşüm ve modernizasyon eğilimleri öne çıkmaktadır. Çelik üretiminde enerji maliyeti toplam maliyetinin ortalama yaklaşık %30'una yaklaşmaktadır. Sektöre paralel olarak, Şirket de enerji tüketiminde tasarruf ve karbon ayak izi gibi çevresel etkileri en aza indirme önlemlerini gündemine almıştır. Bu amaçla da stratejisinde yer alan dijital dönüşüm, GES ve RES yenilenebilir enerji yatırımlarını yapmaktadır.</p> <p>Çelik ürünleri üretiminde küresel piyasanın önemli oyuncularından Rusya ve Ukrayna, 2022 yılında çıkan Rusya-Ukrayna savaşının ve savaş sonrası alınan yaptırım kararlarının her iki ülkenin uluslararası ticaretini olumsuz etkilemiş, bu ülkelerden yapılan tedarikin bir kısmının Türkiye pazarına kaymasına yol açmıştır. Avrupa Birliği'nin Türkiye'ye uyguladığı demir-çelik ihracat kotası Rusya'ya uygulanan kotanın azaltılması ile arttırılmış, Türkiye'nin Avrupa ihracat pazardan daha büyük bir pay alma olasılığı artmıştır. Ayrıca, Avrupa Birliğindeki çelik ürünleri üretim tesislerinin bir kısmının çevreyi koruma politikaları, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artışlar sebebiyle üretimde kısıtlamaya gitmeleri de Şirket'in ürünlerinin Avrupa Birliği bölgesine ve civarına ihracat potansiyelini arttırıcı etkisi olmaktadır.</p> <p>Yüksek navlun fiyatlarının bir müddet daha sürebileceği öngörülmektedir. Navlun fiyatlarının yüksek kalması Avrupa ve Amerika pazarları açısından bazı coğrafi bölgelere kıyasen Türkiye'nin rekabetçi gücünü arttırmaktadır.</p> <p>Enerji sektöründe güneş enerjisi yatırımlarının artması ve enerji nakil hatlarındaki yatırımların sürmesi beklenmektedir.</p>

17 Haziran 2022





		Covid-19 pandemisinin etkisiyle 2020 yılı ikinci çeyrek itibarıyla sektör genelindeki ticaretteki daralma sonrasında yaşanan aşamalı toparlanmanın Şirket açısından devam edeceğini öngörülmektedir. Covid-19 pandemisinin dijitalleşme ve otomasyonu hızlandırma etkisinin devam edeceği, beklenmektedir.
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	Şirket'in, Birleşik Krallık'ta demir-çelik sektöründe dağıtım kanalı olarak faaliyet gösteren MyMetal LTD, lojistik sektöründe faaliyet gösteren Yağz Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş., unvanlı bağlı ortaklık ve iştirakleri bulunmaktadır. Yukarıda belirtilenlerin haricinde Şirket'in ortak olduğu herhangi bir şirket bulunmamaktadır.
B.6	<b>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</b>  <b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b>  <b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b>	Şirket'in doğrudan pay sahipliği bakımından Şirket paylarının %80'ine Hakan Kocaer ve %20'sine Ali Rıza Kocaer sahiptir.  Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca Şirket payları gruplara ayrılmış olup, toplam 212.000.000 adet payın 42.400.000 adedi nama yazılı A grubu, 42.400.000 adedi nama yazılı B ve 127.200.000 adedi hamiline yazılı C grubu paylardır. A grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı ve B grubu nama yazılı payların genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. C grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.  Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında A grubu nama yazılı payların 5, B grubu nama yazılı payların 2, C grubu hamiline yazılı payların 1 oy hakkı vardır.  Hakan Kocaer 42.400.000 adet A Grubu pay ile 127.200.000 adet C Grubu paya sahiptir.  Ali Rıza Kocaer, 42.400.000 adet B grubu paya sahiptir.
B.7	<b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</b>	Şirket'in toplam varlıkları 31.12.2019'da 1.239,9 milyon TL iken 31.12.2020'de %15,98 oranında artarak 1.438,0 milyon TL'ye yükselmiştir. 31.12.2021'de bir önceki yıla göre %140,67 oranında artarak 3.460,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2022 tarihi itibarıyla ise 31.12.2021'e göre %20,59 artış ile 4.173,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Varlıkların ağırlığı 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla %51,41 ve %56,80 duran varlıklardan oluşmakta iken 31.12.2021 itibarıyla %61,41 oranında dönen varlıklardan oluşmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla ise dönen varlıkların toplam varlıklara oranı %60,39'tür. Toplam kaynaklar ağırlıklı olarak kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı sırasıyla %60,80, %53,57, %61,17 ve %60,32'dir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %10,62, %18,01, %26,97 ve %30,39'dur.

17 Haziran 2022



### Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 602,5 milyon TL, 621,3 milyon TL, 2.125,4 milyon TL ve 2.520,2 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içinde sırasıyla %48,59, %43,20, %61,41 ve %60,39'dur.

Nakit ve nakit benzerleri 31.12.2019'da 23,7 milyon TL, 31.12.2020'de 12,2 milyon TL, 31.12.2021'de 310,4 milyon TL ve 31.03.2022'de 221,9 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup toplam varlıklar içinde sırasıyla %1,91, %0,85, %8,97 ve %5,32'dir. 31.12.2021 ve 31.03.2022'de önceki dönemlere göre nakit ve nakit benzeri oranı artışı, alacak tahsil süresinin kısılması ve stok devir hızının artmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ticari alacaklarının toplam varlıklara oranı 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %15,15, %15,22, %15,07 ve %14,89 olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar 31.12.2019'da 187,9 milyon TL, 31.12.2020'da 218,9 milyon TL, 31.12.2021'de 521,7 milyon TL ve 31.03.2022'de 621,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların 31.12.2021'de bir önceki yıla göre artmasının ana nedeni hasılat büyümesidir. 2020 yılında 1.966,0 milyon TL olan hasılat 2021 yılında %114,46 artışla 4.216,3 milyon TL'ye yükselmiştir.

Diğer alacaklar 31.12.2019'da 44,3 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020'de 64,9 milyon TL, 31.12.2021'de 492,1 milyon TL, ve 31.03.2022'de 471,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu bakiyelerin sırasıyla 27,3 milyon TL, 41,2 milyon TL, 436,9 milyon TL, 395,7 milyon TL'si ilişkili taraflardan diğer alacaklardan oluşmaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların 377,2 milyon TL'si Kocaer Tekstil San. ve Tic. A.Ş. hisseleri ile Chakra Mağazacılık Tic. A.Ş. hisseleri ve Chakra marka hakkının KCR Tekstil A.Ş.'ye satışından kaynaklanmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla bu satıştan kaynaklı alacak tutarı 391,2 milyon TL'dir. 31.03.2022 tarihi itibarıyla KCR Tekstil A.Ş. dışındaki diğer bağlı ortaklık ve iştiraklerden olan alacakların tamamına yakını tahsil edilmiştir. İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ise katma değer vergisi iadesi alacaklarından oluşmaktadır. 31.12.2019'da Şirket'in diğer alacakları toplam varlıkların %3,57'sini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %4,52, %14,22 ve %11,30'unu oluşturmuştur.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla stok bakiyeleri sırasıyla 282,3 milyon TL, 269,8 milyon TL, 625,7 milyon TL ve 934,5 milyon TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla stoklar toplam varlıkların %22,77'sini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %18,76, %18,08, ve %22,39 olarak gerçekleşmiştir. Stoklarda 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla önceki yıllara göre yabancı para



bazındaki hammadde (çelik kütük) birim fiyatlarının ve döviz kurunun yükselmesinden dolayı TL bazında 31.12.2020 tarihine göre 31.12.2021'de %131,95 ve 31.12.2021 tarihine göre 31.03.2022'de %49,35 artış görülse de 2020 yılı ve önceki dönemlere göre stok devir süresi azalmıştır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş gider bakiyeleri sırasıyla 37,2 milyon TL, 25,0 milyon TL, 35,8 milyon TL ve 65,2 milyon TL'dir. 31.12.2019'da Şirket'in peşin ödenmiş giderleri toplam varlıkların %3'ünü oluştururken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 itibarıyla sırasıyla %1,73, %1,04 ve %1,56 olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderler ağırlıklı olarak hammadde alımı nedeniyle tedarikçilere verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları sırasıyla 26,9 milyon TL, 30,4 milyon TL, 0 TL ve 27,1 milyon TL'dir. 31.12.2019'da Şirket'in diğer dönen varlıkları toplam varlıkların %2,17'sini oluştururken, 31.12.2020'de bu oran %2,11, 31.03.2022'de %0,65 olmuştur. Diğer dönen varlıklar, devreden KDV ve indirilecek KDV rakamlarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisi ile ilgili varlıkları sırasıyla 0,2 milyon TL, 0,1 milyon TL, 0 milyon TL ve 0,2 milyon TL'dir. 31.12.2019'da Şirket'in cari dönem vergisi toplam varlıkların %0,02'sini oluştururken, 31.12.2020'de bu oran %0,01, 31.03.2022'de %0,01 olmuştur. Cari dönem vergisi peşin ödenen vergilerden oluşmaktadır.

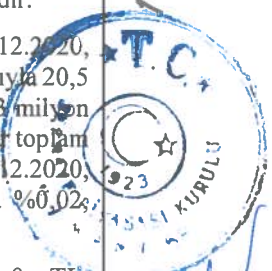
#### Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 637,4 milyon TL, 816,7 milyon TL, 1.335,4 milyon TL ve 1.653,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklar 31.12.2020'de bir önceki yıla göre %28,13 oranında artış gösterirken, 31.12.2021'de bir önceki yıla göre %63,51 artış göstermiştir. 31.12.2021 tarihi itibarıyla 31.12.2020'ye göre %77,74, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarıyla 31.12.2021'e göre %23,79 oranında artmıştır. Bu artışların ana nedenleri arasında maddi duran varlıkların değerlemesi ve 2021 yılında gerçekleşen 166,4 milyon TL ile 2022 ilk üç aylık döneminde gerçekleşen 47,6 milyon TL yapılmakta olan yatırım tutarlarıdır.

Şirket'in diğer alacakları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 20,5 milyon TL, 0,3 milyon TL, 0,3 milyon TL ve 0,3 milyon TL'dir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla diğer alacaklar toplam varlıkların %1,65'ini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde sırasıyla %0,02, %0,01 ve %0,01'ini oluşturmuştur.

Uzun vadeli türev araçlar 31.12.2019'da 0 TL, 31.12.2020'de 46,6 milyon TL, 31.12.2021'de 96,5 milyon TL ve 31.03.2022'de 75,6 milyon TL olarak

17 Haziran 2022



gerçekleşmiş olup, toplam varlıkların sırasıyla %0, %3,24, %2,79 ve %1,81'ini oluşturmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31.12.2019'da 31,2 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde ise sırasıyla 37,4 milyon TL, 59,4 milyon TL, 81,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla artışların nedeni gayrimenkul değerlendirme raporlarına istinaden yapılan değer artışlarıdır. 31.12.2019 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller toplam varlıkların %2,52'sini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde ise sırasıyla %2,60, %1,72 ve %1,96'sını oluşturmaktadır.

Maddi duran varlıklar 31.12.2019'da 492,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020'de %30,18 artışla 641,0 milyon TL, 31.12.2021'de %77,74 artışla 1.139,3 milyon TL, ve 31.03.2022'de 1.456,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019'da Şirket'in maddi duran varlıkları toplam varlıkların %39,71'ini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %44,58, %32,92 ve %34,91'ini maddi duran varlıklar oluşturmuştur.

Maddi olmayan duran varlıklar 31.12.2019'da 80,4 milyon TL, 31.12.2020'de 76,1 milyon TL, 31.12.2021'de 17,2 milyon TL ve 31.03.2022'de 14,6 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2020 yılında 2019 yılına göre %5,31 ve 2021 yılında 2020 yılına göre %77,42 azalmıştır. 31.12.2019'da Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları toplam varlıkların %6,49'unu oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %5,29, %0,50 ve %0,35'ini oluşturmuştur. 31.12.2021'deki azalışın en önemli sebebi Chakra marka hakkının satılmasıdır.

Ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2019 itibarıyla 9,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 11,9 milyon TL, 1,2 milyon TL ve 0,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında Şirket'in ertelenmiş vergi varlığı toplam varlıkların %0,76'sını oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 itibarıyla sırasıyla %0,83, %0,03 ve %0,02'sini ertelenmiş vergi varlığı oluşturmuştur.

#### Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli borçlanma bakiyeleri, banka kredileri, finansal kiralama işlemlerinden borçlar ve kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. Kısa vadeli borçlanmalar 31.12.2019 itibarıyla 345,9 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020'de %14,35 azalarak 296,3 milyon TL ve 31.12.2021'de %139,27 artarak 708,9 milyon TL, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 31.12.2021 tarihine göre %56,56 artarak 1.109,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 31.12.2019 tarihi itibarıyla 118,8 milyon TL gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla %39,44 ve %303,89 artışla 165,7 milyon TL, 669,1 milyon TL, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 31.12.2021'e göre %53,80 azalarak 309,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021 tarihi itibarıyla önceki yıla göre döviz kurunun yükselmesi ve hammadde fiyatlarındaki artışa rağmen, kısa vadeli borçlanmaların toplam kaynaklara oranı 31.12.2019 tarihinde %27,90 iken 31.12.2020 tarihinde %20,60, 31.12.2021 tarihinde %20,48 ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde %26,60 olmuştur.

Ticari borçlar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 159,6 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sırasıyla %6,98 ve %156,40 artışla 170,7 milyon TL ve 437,8 milyon TL, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 31.12.2021'e göre %7,10 azalarak 406,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla ticari borçlar toplam kaynaklarının %12,87'sini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %11,87, %12,65 ve %9,74'ünü ticari borçlar oluşturmuştur.

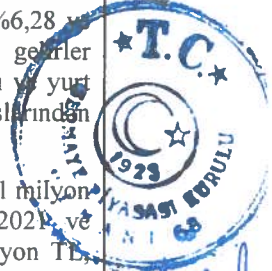
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 3,8 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 4,5 milyon TL, 7,5 milyon TL ve 9,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar toplam kaynaklarının %0,31'ini oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %0,32, %0,22 ve %0,23'ünü çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar oluşturmuştur.

Diğer borçlar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 2,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 31,2 milyon TL, 47,4 milyon TL ve 74,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer borçları toplam kaynaklarının %0,19'ünü oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %2,17, %1,37 ve %1,79'ünü diğer borçlar oluşturmuştur. Diğer borçlar hesabı, hesaplanan KDV, ödenecek vergi harç ve diğer kesintilerden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler 31.12.2019 tarihi itibarıyla 116,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020'de %22,21 azalışla 90,56 milyon TL ve 31.12.2021'de %140,09 artışla 217,4 milyon TL, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 31.12.2021'e göre %158,82 artarak 562,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019'da Şirket'in ertelenmiş gelirleri toplam kaynaklarının %9,39'ünü oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %6,30, %6,28 ve %13,48'ini oluşturmuştur. Ertelenmiş gelirler hesabındaki tutarların tamamına yakını yurt dışı ve yurt içi müşterilerden alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü 31.12.2019'da 0,1 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla, sırasıyla 0,8 milyon TL, 18,7 milyon TL ve 34,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019'da Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü toplam kaynaklarının %0,01'ini oluştururken, 31.12.2020,

7 Haziran 2022



31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla toplam varlıkların sırasıyla %0,05, %0,54 ve %0,83'ünü dönem karı vergi yükümlülüğü oluşturmuştur.

Kısa Vadeli Karşılıklar 31.12.2019'da 6,8 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 6,5 milyon TL, 8,6 milyon TL ve 9,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019'da Şirket'in kısa vadeli karşılıkları toplam kaynaklarının %0,55'ini oluştururken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022'de toplam varlıkların sırasıyla %0,45, %0,25 ve %0,22'sini kısa vadeli karşılıklar oluşturmuştur. Kısa vadeli karşılıklar dava ve izin karşılıklarından oluşmaktadır.

#### Uzun Vadeli Yükümlülükler

Uzun vadeli borçlanmalar 31.12.2019 tarihi itibarıyla 347,6 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020 tarihi itibarıyla %15,37 artışla 401,1 milyon TL ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ise %4,97 azalışla 381,1 milyon TL, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde ise 323,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli borçlanmalar toplam kaynakların %28,04'ünü oluştururken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %27,89, %11,01 ve %7,75'ini oluşturmuştur.

Şirket'in satış hacmindeki yükselmeye bağlı olarak üretimini artırmış olması ve yabancı para bazında hammadde birim fiyatlarının da önemli ölçüde yükselmesi nedeniyle net işletme sermayesi için dış kaynak kullanımı yoluna gitmiştir.

Uzun vadeli karşılıklar 31.12.2019'da 6,8 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla 7,5 milyon TL, 9,4 milyon TL ve 10,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2019 yılında Şirket'in uzun vadeli karşılıkları toplam %0,55'ini oluştururken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 yılları itibarıyla sırasıyla %0,52, %0,27 ve %0,25'ini oluşturmuştur. Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminat karşılığında oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31.12.2021'de 20,0 milyon TL, 31.03.2022'de 53,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

#### Özkaynaklar

Özkaynak tutarları 31.12.2019 tarihi itibarıyla 131,7 milyon TL olarak gerçekleşirken, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihleri itibarıyla ise sırasıyla 259,0 milyon TL, 933,4 milyon TL, ve 1.268,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2019 tarihi itibarıyla %10,62 olarak gerçekleşirken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022'de sırasıyla %18,01, %26,97 ve %30,39 olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarıyla Şirket'in özkaynakları 31.12.2021 tarihine göre 334,8 milyon TL artmıştır. Bu artışın 81,6 milyon TL'si dönem karından, 235,3 milyon TL'si MDV yeniden değerlendirme farkından, 0,8 milyon TL tutarındaki azalma Aktüeryal



		<p>kayıplarından, 4,6 milyon TL'si yabancı para çevrim farkından, 10,1 milyon TL'si Riskten Korunma Kayıplarından, 2,3 milyon TL'si kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 31.12.2020 tarihine göre 674,4 milyon TL artmıştır. Bu artışın 132,6 milyon TL'si dönem karından, 298,6 milyon TL'si MDV yeniden değerlendirme farkından, 313,1 milyon TL'si Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkisinden olmakla birlikte, 1,4 milyon TL tutarındaki azalma Aktüeryal kayıplarından, 12,6 milyon TL'si yabancı para çevrim farkından, 85,4 milyon TL'si Riskten Korunma Kayıplarından, 4,2 milyon TL'si kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>31.12.2020 tarihi itibarıyla özkaynakların 31.12.2019'a göre 127,3 milyon TL artmıştır. Bu artışın 81,4 milyon TL'si dönem karından, 113,5 milyon TL'si MDV yeniden değerlendirme farkından, 1,8 milyon TL tutarındaki azalma Aktüeryal kayıplarından, 1,2 milyon TL'si yabancı para çevrim farkından, 67,3 milyon TL tutarındaki azalma Riskten Korunma Kayıplarından, 0,4 milyon TL'si kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanmaktadır.</p> <p>Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkisi; Şirket'in bağlı ortaklıkları olan ve ana faaliyetleri demir çelik, taşımacılık ve motorlu araç alım satımı olmayan Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş. ve Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. finansal tablolara dahil edilmemiş ve konsolide edilmemiştir. Şirket konsolidasyona dahil etmediği bağlı ortaklıkların (Chakra Mağazacılık Ticaret ve A.Ş. ve Kocaer Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.) iştirak maliyetlerini özkaynaklarda muhasebeleştirmiştir. Şirket 31.12.2021 itibarıyla söz konusu bağlı ortaklıklarını satmış olup satış karını, bölünmüş birimlere ilişkin işlemlerin etkisi kaleminde özkaynaklarda muhasebeleştirmiştir.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülükleri karşılamada yeterlidir.

17 Haziran 2022

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in Ç Grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden 3 pay
-----	---	---

	<b>tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b>	grubu bulunmaktadır. A Grubu ve B Grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek paylar ise herhangi bir imtiyaza sahip olmayan C Grubu paylardır.
C.2	<b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>	TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b> <b>Her bir payın nominal değeri</b>	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 212.000.000,00 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 212.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.  1 TL
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kardan Pay Alma Hakkı</li> <li>• Yeni Pay Alma Hakkı</li> <li>• Bedelsiz Pay Edinme</li> <li>• Tasfiyeden Pay Alma Hakkı.</li> <li>• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı</li> <li>• Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı</li> <li>• Oy Hakkı</li> <li>• Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı</li> <li>• İptal Davası Açma Hakkı</li> <li>• Azınlık Hakları</li> <li>• Özel Denetim İsteme Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Ayrılma Hakkı</li> <li>• Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı</li> </ul>
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarının kullanılmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 25.04.2022 tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Şirket'in, 31.05.2022 tarihli ve 2022/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile belirlemiş olduğu kâr dağıtım politikası uyarınca Şirket'in kar dağıtım esasları Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir.  İlke olarak, mevzuat ve finansal imkanlar elverdiği sürece piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimi, yatırım ve finansman politikaları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişiklikler, borçluluk, karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlar dikkate alınarak kar dağıtımına karar verilir. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Bu çerçevede Şirket, yürürlükte olan





		<p>mevzuat çerçevesinde dağıtımına konu edilebilecek net karın en az %20'sini kar payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.</p> <p>Yönetim Kurulu, kâr dağıtım politikası çerçevesinde her yıl kâr payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Yönetim kurulunun genel kurula kararın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekline ilişkin bilgilere kar dağıtımına ilişkin gündem maddesinde yer verilir ve bu husus genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine ve onayına sunulur.</p> <p>Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirketimizin kar payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.</p> <p>TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.</p> <p>Kar payı dağıtım işlemlerine Genel Kurul toplantısını takiben üç ay içinde başlanması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar verir. Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla ve Şirket internet sitesinde kamuya duyurulur. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.</p> <p>Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.</p>
--	--	---

#### D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p><b>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket'in Fabrikalarında ve Servis Merkezinde beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir.</li> <li>Şirket'in faaliyetleri hammadde ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.</li> </ul>
-----	---	--

17 Haziran 2022



- Enerji tedarikinde kesintiler Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in önemli nihai kullanıcı, toptancı ve tüccar müşterileri ile ilişkilerini sürdürememesi, yeni müşteri ilişkileri kuramaması satışlarının azalmasına veya satışları büyütme stratejisini gerçekleştirememesine neden olabilir.
- Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı, yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durumda pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket sipariş üstüne ürettiği ürünlerde sipariş şartlarına uygun üretim yapmama, ayıplı imalat, geç teslim etme iddialarıyla karşılaşabilir. Şirket ürettiği standart ürünler açısından nihai kullanıcıların ürün tercihlerini doğru tahmin edemeyebilir.
- Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı faaliyetlerine ve ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının yıllar içerisinde oluşan itibar ve markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in ürün geliştirme ve üretim süreçlerindeki Ar-Ge faaliyetleri başarısında önemli derecede etkilidir. Şirket'in Ar-Ge faaliyetlerindeki başarısını sürdürememesi faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in stratejileri başarı ile gerçekleşmeyebilir, stratejileri kapsamındaki yatırımlardan beklediği verimi elde edemeyebilir.
- Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.
- Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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



- Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler çok tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.
- Şirket nitelikli iş gücü bulmakta zorlanabilir, nitelikli iş gücü eksikliği Şirket'in operasyonel süreçlerinde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket iş gücü kaybına uğrayabilir.
- Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir.
- Şirket hasılatının ve karlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağına göstergesi olmayabilir.
- Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.
- Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.
- Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir.

#### İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler
- Şirket ürünlerinin kullanıldığı sektörlerde, özellikle enerji sektöründe yaşanabilecek olumsuz gelişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Türkiye kaynaklı çelik profil ihracatına karşı koruyucu tedbirler konması Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in yurt dışı faaliyetleri için gerekli lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, faaliyetlerin devamlılığı sağlanamayabilir.
- İmalat sektörü vergilendirmedeki olumsuz değişikliklerden etkilenebilir.

#### Diğer Riskler

- Likidite riski
- Kur riski
- Faiz oranı riski
- Sermaye riski



D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Şirket sermayesinin önemli miktarına sahip olan ve halka arzdan sonra da Şirket üzerindeki etkin kontrolü devam edecek olan Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin çıkarları Şirket'in diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle farklı olabilir ve çıkarları çatışabilir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Payların fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir.</li> <li>Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.</li> <li>Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>Halka Arz Edilecek Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.</li> </ul>
-----	--	--

**E—HALKA ARZ**

E.1	Halka arza ilişkin ihraçının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Halka arz; sermaye artırımını ve ortak satışı yoluyla gerçekleşecektir.</p> <p>Şirket, halka arzdan 591.250.000 TL brüt gelir elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi Hakan Kocaer'in halka arzdan brüt 694.375.000 TL ve net 678.120.394 TL (ek satış dahil 932.862.226 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 46.881.604 TL, ek satış hariç halka arz edilecek toplam 46.750.000 adet pay başına maliyetin ise 1,00 TL olacağı tahmin edilmekte olup, tahmini halka arz maliyetlerine ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.</p> <table border="1" data-bbox="735 1518 1382 2011"> <thead> <tr> <th colspan="5">Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Maliyet Kalemleri</th> <th colspan="2">Ek Satış Hariç</th> <th colspan="2">Ek Satış Dahil</th> </tr> <tr> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Pay Sahibi</th> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Pay Sahibi</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (nominal üzerinden)</td> <td>233.500</td> <td>-</td> <td>233.500</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti (halka arz ile nominal farkı üzerinden)</td> <td>284.875</td> <td>334.563</td> <td>284.875</td> <td>458.450</td> </tr> </tbody> </table>	Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)					Maliyet Kalemleri	Ek Satış Hariç		Ek Satış Dahil		Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	SPK Kurul Ücreti (nominal üzerinden)	233.500	-	233.500	-	SPK Kurul Ücreti (halka arz ile nominal farkı üzerinden)	284.875	334.563	284.875	458.450
Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)																										
Maliyet Kalemleri	Ek Satış Hariç		Ek Satış Dahil																							
	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi																						
SPK Kurul Ücreti (nominal üzerinden)	233.500	-	233.500	-																						
SPK Kurul Ücreti (halka arz ile nominal farkı üzerinden)	284.875	334.563	284.875	458.450																						



**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Asım Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
 Fabrika: Yedigöller / Foça Yolu Üzeri 3. Km. Alaçığ / İZMİR  
 GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 T.C.Sic.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515100019

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
 Kule Binası No:216 Kat:6-7 34094 Beşiktaş / İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 358657  
 Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3680104535  
 www.qnbfi.com

Borsa Kotasyon Ücreti	11.831	13.894	9.859	15.866
MKK Üyelik Ücreti	171.842	-	171.842	-
Aracılık Komisyonu	13.037.968	15.312.032	10.864.973	17.485.027
Hukuki ve Diğer Danışmanlık Giderleri	505.882	594.118	421.569	678.431
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler Giderleri	15.340.000	-	15.340.000	-
Bağımsız Denetim Giderleri	1.032.500	-	1.032.500	-
Rekabet Kurulu Ücreti	8.600	-	8.600	-
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>30.626.998</b>	<b>16.254.606</b>	<b>28.367.718</b>	<b>18.637.774</b>
<b>Pay Başına Maliyet</b>	<b>1,00</b>		<b>0,84</b>	

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunmak/iştirak etmek için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden Konsorsiyum Üyesi yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen, işlem komisyon bedeli, BSMV maliyeti ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden/talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket'in 212.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 4.500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 21.500.000 TL artırılarak 233.500.000 TL'ye çıkarılması ile elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynak; Şirket'in A1 Fabrikası ile A2 Fabrikası'nda yapılacak katma değerli yeni ürün yatırımları, RES ve arazi GES yatırım harcamalarında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılacaktır.

Şirket, gerçekleştirilecek halka arzdan elde edeceği gelir ile büyümeyi ve karlılığını artırma hedefindedir.


Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin planlanan halka arzı, ortak satışı ve sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecektir. Yönetim Kurulu'nun 30.05.2022 tarihinde aldığı 2022/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket'in sermaye artışı yoluyla elde edeceği halka arz geliri, faaliyetlerini sürdürülebilir ve karlı bir şekilde büyümesi için kullanılacaktır. Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili detaylı bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı özet tablo ile aşağıda sunulmaktadır.

17 Haziran 2022



**KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İsmir Arifiye Üzeri No:45 Merkeztenli / DENİZLİ  
 Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Alioğlu / İZMİR  
 GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tc. Sic. No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

**QNB FİNANÇ YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.**  
 Merkez: Asyaççepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
 Kule Binası No:215 Kat:6-334391 Şişli-İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 359457  
 Mersis No: 0-3880-1045-3590018  
 Boğaziçi Bulvarı V.D. 3880104535  
 www.qnbfi.com

		<p>1. Yatırım Harcamaları</p> <p>Şirket halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %65-%70'i ile aşağıda detaylandırılan yatırımları gerçekleştirmeyi planlamaktadır:</p> <p>I. Yenilenebilir Enerji Yatırımları: Şirket, mevcut kurulu 13 milyon kWh gücünde çatı üzeri GES'lerine ek olarak yenilenebilir enerji yatırımları gerçekleştirerek elektrik tüketiminin tamamına yakını yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamayı hedeflemekte ve halka arzdan elde edilecek kaynakların bir kısmını bu alanda kullanmayı planlamaktadır. Bu kapsamda, Şirket 2 milyon kWh çatı üzeri GES'in yapım sözleşmesini imzalamış, 15 milyon kWh RES ve 15 milyon kWh arazi GES kurulumu ile ilgili fizibilite çalışmalarını ve teklif görüşmelerini sürdürmektedir. Böylelikle yenilenebilir enerji kaynaklarından elde edilecek toplam 45 milyon kWh elektrik ile ihtiyacının tamamına yakını karşılamayı hedeflemektedir.</p> <p>II. Katma Değerli Yeni Ürün Yatırımları: Halka arzdan elde edilecek kaynakların bir kısmı, A1 ve A2 Fabrikalarında yüksek teknoloji, üniversal ve öngörülen yeni tezgahlar, redüktörler ve ekipmanlarının alımı, üretim hattı modernizasyonu için tahrik sistemi ve soğutma platformlarının alımı ve kurulumu gibi yatırım harcamalarında kullanılması hedeflenmektedir. Bu yatırım Şirket'in katma değerli ürün çeşitliliğini daha da genişletme stratejisine hizmet edecektir.</p> <p>2. İşletme Sermayesi</p> <p>Şirket büyüyen ve genişleyen faaliyetleri ile artan satış hacmine paralel olarak işletme sermayesi için oluşacak finansman ihtiyacında faiz riskini düşük seviyede tutmak ve finansal yapısını daha da güçlendirmek amacıyla işletme sermayesi ihtiyacını iç kaynaklarla birlikte halka arzdan elde edilecek net gelirin yaklaşık %30-%35'i ile karşılamayı hedeflemektedir.</p> <p>Yatırım Harcamaları %65-%70 İşletme Sermayesi %30-%35</p>
E.3	<p>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p> <p>17 Haziran 2022</p> 	<p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul onayı haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye artırımı yoluyla halka arz edilen C grubu payların nominal değeri 21.500.000 TL ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen C grubu payların toplam nominal değeri 25.250.000 TL olup, bu payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,02'dir.</p> <p>Ek satış hakkının kullanılması durumunda ise, ek satış dahil halka arz edilecek olan 56.100.000 TL nominal değerli payların halka arzı sonrası 233.500.000 TL'ye ulaşan Şirket sermayesine oranı ise %24,02 olacaktır.</p>

		<p>Halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir.</p> <p>Halka arz, QNB Finans Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.</p> <p>Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar veya Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır.</p> <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacaktır.</p> <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.</p> <p>Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa, QNB Finans Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır.</p> <p>Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra; geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.</p> <p>II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesi hükmü uyarınca belirlenen sınırlamalar dikkate alınarak, her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya ve her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına QNB Finans Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.</p>
--	--	--

7 Haziran 2022



**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfaltı Üzeri No:45 Merkezefendi DENİZLİ  
Fabrika: Yurtiçi Kaçma Yolu Üzeri 3. Km. Alayuntuz ÇİZMİR  
GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Ticsil. No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

31

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Beştepe Mah. Büyükdere Cad. Kısaldere  
Kule Binası No:215 Kat:6 734304 Şişli/İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 356667  
Mersis No: 0-3880-1006-3800018  
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535  
[www.qnbfi.com](http://www.qnbfi.com)

		<p>Ek satış hariç, halka arz edilecek toplam 46.750.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- 28.050.000 TL nominal değerdeki %60 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,</li><li>- 16.362.500 TL nominal değerdeki %35 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar,</li><li>- 2.337.500 TL nominal değerdeki %5 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar,</li></ul> <p>kategorilerine gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Ek satışa konu toplam 9.350.000 TL nominal değerli paylar, herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin önerileri dikkate alınarak QNB Finans Yatırım'ın kararı ile dağıtımına tabi tutulabilir.</p> <p>İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi payların kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p>
E.4	<b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b>	<p>QNB Finans Yatırım'ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. QNB Finans Yatırım'ın, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi ve ekleri dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p> <p>Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ile Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile 2019, 2020 ve 2021 yıllarına ait ve 31.03.2022 tarihinde sona eren ara döneme ait bölünmüş konsolide finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında</p>

17 Haziran 2022





		<p>herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arz, Şirket sermayesinin 212.000.000 TL'den 233.500.000 TL'ye artırılması suretiyle ihraç edilecek 21.500.000 TL nominal değerli 21.500.000 adet C Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortaklarından Hakan Kocaer'e ait 25.250.000 TL nominal değerli 25.250.000 adet C Grubu pay olmak üzere toplamda 46.750.000 TL nominal değerli 46.750.000 adet C Grubu payların satışı suretiyle yapılacaktır. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Hakan Kocaer'e ait 9.350.000 TL nominal değere kadar payın dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Bu durumda halka arz edilecek payların nominal değeri 56.100.000 TL olacaktır.</p> <p>Şirket, 21.04.2022 tarihli 2022/12 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların takip eden 180 (yüzseksen) gün süreyle tekrar satışa konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahibi, 21.04.2022 tarihinde verdiği taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Ali Rıza Kocaer, 21.04.2022 tarihinde verdiği taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay</p>



17 Haziran 2022

**III KOCAER**  
**CELİN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkezi: İzmir, Akaltı Üzeri No:45 Merkezleri / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Çiğdem / İZMİR  
DÜNYANAR V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
Mersis No: 056506051500019

33

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Ofis No: 215 Kat: 6-7 34398 Beşiktaş - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 33845  
Mersis No: 0-3880-1045-3600018  
Bağcıçık Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com

		<p>miktartının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuşlardır.</p> <p>Şirket ortaklarından Hakan Kocaer, 21.04.2022 tarihli taahhüdü ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin Madde 8/(1) hükmü gereğince, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca; maliki olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabii olacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket ortaklarından Ali Rıza Kocaer, 21.04.2022 tarihli taahhüdü ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin Madde 8/(1) hükmü gereğince, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca; maliki olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacağını, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalarının yapılacağını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payları alanların da bu sınırlamaya tabii olacağını taahhüt etmiştir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Mevcut ortaklar için sulanma etkisi 1,8532 TL (%31,2) olacaktır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi -19,6981 TL (-%71,6) olacaktır.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p>	<p>Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>

**IIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Atatürk Yolu No:45 Merkez Mah. DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Kocaer Yolu Üzeri 3. Km. Alayga MAĞMİR  
CÖKPHAN Y.D. 565 060 5155 Tlx. S.F.No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

34

17 Haziran 2022

**QNB FİNANSYATIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Krikal  
Kült. Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 888857  
Mersis No: 0-3880-1045-300018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880 04535  
www.qnbf.com

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Metin Etkin
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	İstanbul YMM Odası
Adres	Spine Tower Büyükdere Cd. 59. Sokak No:243 Kat:25-26-28 Maslak 34398 Sarıyer / İSTANBUL

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

Yoktur.



17 Haziran 2022

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfaltı Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Adıçay Üzeri 3. Km. Aliaga // ZMİR  
GÖRÜŞME YERİ V.D. 565 060 5155 T.C. Sic.No: 7519  
Mersis No: 0565060515600019

*(Handwritten signature)*

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Krista  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358857  
Mersis No: 0-3880-1045/3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş son 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.03.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin seçilmiş bölünmüş konsolide finansal bilgileri aşağıda verilmiştir.

VARLIKLAR TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>602.507.514</b>	<b>621.266.918</b>	<b>2.125.444.000</b>	<b>2.520.165.952</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	23.712.146	12.219.536	310.435.432	221.894.224
Finansal Yatırımlar	-	-	-	428.363
Ticari Alacaklar	187.849.230	218.897.304	521.687.602	621.268.859
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>187.127.911</i>	<i>216.010.985</i>	<i>521.056.596</i>	<i>619.779.912</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>721.319</i>	<i>2.886.319</i>	<i>631.006</i>	<i>1.488.947</i>
Diğer Alacaklar	44.269.676	64.933.817	492.104.437	471.431.144
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>16.982.527</i>	<i>23.775.925</i>	<i>55.236.021</i>	<i>75.688.377</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>27.287.149</i>	<i>41.157.892</i>	<i>436.868.416</i>	<i>395.742.767</i>
Türev Araçlar	-	-	139.664.247	178.222.059
Stoklar	282.275.579	269.755.415	625.708.360	934.478.162
Peşin Ödenmiş Giderler	37.240.092	24.948.386	35.843.922	65.191.909
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>37.240.092</i>	<i>24.948.386</i>	<i>35.843.922</i>	<i>65.191.909</i>
<i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	221.686	105.208	-	160.293
Diğer Dönen Varlıklar	26.939.105	30.407.252	-	27.090.939
<b>Toplam</b>	<b>602.507.514</b>	<b>621.266.918</b>	<b>2.125.444.000</b>	<b>2.520.165.952</b>
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>637.415.406</b>	<b>816.736.126</b>	<b>1.335.406.875</b>	<b>1.653.119.312</b>
Diğer Alacaklar	20.516.343	260.544	260.544	260.544
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>516.343</i>	<i>260.544</i>	<i>260.544</i>	<i>260.544</i>
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>20.000.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Türev Araçlar	-	46.616.508	96.456.779	75.580.273
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	123.762	128.910	128.963	131.660
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.395.319	3.215.973	21.453.805	23.114.511
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.195.000	37.440.000	59.395.000	81.735.000
Maddi Duran Varlıklar	492.413.500	641.002.331	1.139.322.031	1.456.794.909
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	80.409.460	76.141.470	17.190.833	14.632.924
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	<i>80.409.460</i>	<i>76.141.470</i>	<i>17.190.833</i>	<i>14.632.924</i>
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.362.022	11.930.390	1.198.920	869.491
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.239.922.920</b>	<b>1.438.003.044</b>	<b>3.460.850.875</b>	<b>4.173.285.264</b>

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Esentepe Mah. Büyükdere Çnd. Hıstal  
Fabrika: Yer: Foça Yolu Üzeri 3. Km. Aliaga / İZMİR  
GÖKPINAR V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
Mersis No: 056506055000019

17 Haziran 2022  
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Çnd. Hıstal  
Kuşçesu Mah. No: 215 Kat: 6-7 34391 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358637  
Mersis No: 0-3880-045-8500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

KAYNAKLAR TL	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.03.2022
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>753.848.671</b>	<b>770.407.941</b>	<b>2.116.975.759</b>	<b>2.517.491.976</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	345.929.889	296.284.545	708.933.992	1.109.914.920
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	118.816.698	165.672.863	669.143.779	309.139.025
Ticari Borçlar	159.601.739	170.735.362	437.769.784	406.676.321
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>159.039.268</i>	<i>170.108.533</i>	<i>437.121.068</i>	<i>406.086.731</i>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>562.471</i>	<i>626.829</i>	<i>648.716</i>	<i>589.590</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara Kapsamında Borçlar	3.790.183	4.544.183	7.519.080	9.406.484
Diğer Borçlar	2.387.324	31.217.187	47.432.228	74.796.316
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>2.200.411</i>	<i>24.764.067</i>	<i>34.672.413</i>	<i>70.342.578</i>
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>186.913</i>	<i>6.453.120</i>	<i>12.759.815</i>	<i>4.453.738</i>
Ertelenmiş Gelirler	116.419.491	90.559.940	217.428.541	562.738.823
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	<i>116.419.491</i>	<i>90.559.940</i>	<i>217.428.541</i>	<i>561.907.485</i>
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	-	-	-	<i>831.338</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	97.174	751.833	18.649.841	34.560.544
Kısa Vadeli Karşılıklar	6.766.914	6.454.480	8.617.341	9.127.430
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>4.815.333</i>	<i>5.065.333</i>	<i>6.367.953</i>	<i>6.367.953</i>
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.951.581</i>	<i>1.389.147</i>	<i>2.249.388</i>	<i>2.759.477</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	39.259	4.187.548	1.481.173	1.132.113
<b>Toplam</b>	<b>753.848.671</b>	<b>770.407.941</b>	<b>2.116.975.759</b>	<b>2.517.491.976</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>354.397.802</b>	<b>408.588.235</b>	<b>410.497.056</b>	<b>387.645.959</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	347.621.693	401.049.368	381.115.829	323.499.654
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.776.109	7.538.867	9.382.749	10.578.457
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>6.776.109</i>	<i>7.538.867</i>	<i>9.382.749</i>	<i>10.578.457</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	19.998.478	53.567.848

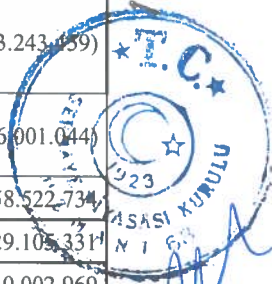
ÖZKAYNAKLAR TL	131.676.447	259.006.868	933.378.060	1.268.147.329
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>131.567.026</b>	<b>258.497.637</b>	<b>928.655.276</b>	<b>1.261.131.679</b>
Ödenmiş Sermaye	90.000.000	90.000.000	212.000.000	212.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	264.156.682	375.850.356	551.048.719	909.203.729
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	888.371	(65.252.995)	(138.023.434)	(123.243.459)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs ve İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	(15.150.510)	(15.150.510)	(16.001.044)	(16.001.044)
Bölünmüş Birimlere İlişkin İşlemlerin Etkisi	(155.473.085)	(155.473.085)	158.522.734	158.522.734
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	29.105.331	29.105.331	29.105.331	29.105.331
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(58.644.520)	(81.959.763)	(58.460)	10.002.969

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Çeşme Üzeri No:45 Merkezefendi, DİNİZLİ  
 Fabrika: Yerköyüçü Yolu Üzeri 3. Km. Altıbağ, İZMİR  
 GÖZLÜKAR V.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

37

**QNB FİNANSMAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
 Kule Binası No:25 Kat:6-7 34199 Şişli - İST.  
 İstanbul Ticaret Odası 958657  
 Mersis No: 0-3880-10453500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
 www.qnbf.com

7 Haziran 2022



Net Dönem Karı / (Zararı)	(23.315.243)	81.378.303	132.584.430	81.541.419
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	109.421	509.231	4.722.784	7.015.650
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.239.922.920</b>	<b>1.438.003.044</b>	<b>3.460.850.875</b>	<b>4.173.285.264</b>

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2021 31.03.2021	01.01.2022 31.03.2022
Hasılat	1.781.563.409	1.965.991.003	4.216.306.544	552.040.431	1.877.840.534
Satışların Maliyeti (-)	(1.583.589.620)	(1.651.086.780)	(3.364.737.035)	(466.229.668)	(1.422.713.934)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)</b>	<b>197.973.789</b>	<b>314.904.223</b>	<b>851.569.509</b>	<b>85.810.763</b>	<b>455.126.600</b>
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>197.973.789</b>	<b>314.904.223</b>	<b>851.569.509</b>	<b>85.810.763</b>	<b>455.126.600</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(94.232.110)	(106.684.628)	(280.664.456)	(29.938.596)	(111.053.768)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(19.144.989)	(21.024.494)	(33.026.377)	(6.511.825)	(13.195.933)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	(1.806.951)	(326.713)	(471.383)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	105.523.813	253.433.012	512.111.934	149.180.455	59.144.459
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(99.623.573)	(100.020.576)	(86.266.404)	(115.764.725)	(85.055.871)
<b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>90.496.930</b>	<b>340.607.537</b>	<b>961.917.255</b>	<b>82.449.359</b>	<b>304.494.104</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	8.289	5.148	53	(175)	2.697
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	43.614	29.449.731	29.688.367	128.349	22.340.000
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(324.378)	(313.354)	(887.293)	-	-
<b>FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ KAR/(ZARARI)</b>	<b>90.224.455</b>	<b>369.749.062</b>	<b>990.718.382</b>	<b>82.577.533</b>	<b>326.836.801</b>
Finansman Gelirleri	55.360.575	128.610.429	23.604.999	17.936.716	36.639.871
Finansman Giderleri (-)	(187.168.178)	(411.995.150)	(834.069.235)	(133.351.437)	(251.437.163)

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Asfalt Yolu No:45 Merkez Mah. / GENİLLİ  
 Fabrika: Yeni Fıçık Yolu Üzeri 3. Km. Alayga / İZMİR  
 ÇOKPHEN V.D.565 060 5155 Tic.SM.No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

38

QNB FİNANSMAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kat:11  
 Kinyol Binası No:15 Kat:6 34398 Şişli - İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 954697  
 Mersis No: 0-3880-1045-3300018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 8880104535  
 www.qnbf.com

17 Haziran 2022



<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)</b>	(41.583.143)	86.364.341	180.254.146	(32.837.188)	112.039.509
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)</b>	18.140.249	(4.735.184)	(44.885.893)	(296.702)	(28.727.263)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(455.179)	(6.563.749)	(34.547.405)	(2.437.900)	(34.560.544)
- Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	18.595.428	1.828.565	(10.338.488)	2.141.198	5.833.281
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	(23.442.894)	81.629.157	135.368.253	(33.133.890)	83.312.246
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	(23.442.894)	81.629.157	135.368.253	(33.133.890)	83.312.246
<b>Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı</b>	(23.442.894)	81.629.157	135.368.253	(33.133.890)	83.312.246
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(127.651)	250.854	2.783.823	31.789	1.770.827
Ana Ortaklık Payları	(23.315.243)	81.378.303	132.584.430	(33.165.679)	81.541.419
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(109,9776)	383,8599	625,3983	(156,44)	0,3846

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no.lu bölümlerini de dikkate almalıdır.



**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
 Merkez: İzmir Asfalt Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
 Fabrika: Yenil Foça Yolu Üzeri 3. Km. Alişa / İZMİR  
 GÖKPINAR Y. D. / 565 060 5155 Tic Sic. No: 7519  
 Mersis No: 0565060515500019

*[Handwritten signature]*

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
 Kule Binası No:25 Kat:6-7-3399 Şişli - İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 398857  
 Mersis No: 0-3880-1045-9500018  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 8880104535  
 www.qnbf.com

*[Handwritten signature]*

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve işbu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

### 5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**Şirket'in Fabrikalarında ve Servis Merkezinde beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir.**

Şirket'in işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla 4 Fabrikasında ve Servis Merkezinde ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar, verimlilikte düşüklükler yaşanabilir. Fabrikalardaki ve Servis Merkezindeki üretim hatlarında, makine ve ekipmanın çoğunda, önemli periyodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmeler gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in düzenli olarak yürüttüğü bakım faaliyetleri arızaları önleyemeyebilir. Meydana gelen arıza ve plansız bakım ve tamirlerden kaynaklanan kapanmalar olabilir, üretimde kesintiler, verimlilik düşüşleri yaşanabilir, onarım için gereken yedek parça ve ekipman veya teknik servis hizmeti derhal bulunamayabilir veya yüksek maliyetli olabilir.

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

Buna ek olarak, değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (bunların yorum veya uygulamasındaki değişiklikler dahil), kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, Fabrika ve Servis Merkezlerinden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi durumunda Şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretim faaliyetlerindeki kesintiler veya verim düşüklüğü, Şirket'in gelirlerini azaltabilir, fiyatları yansıtamayan işletme ve bakım giderlerini arttırmak suretiyle birim maliyetlerinin artmasına yol açabilir, karlılığın azalmasına neden olabilir. Şirket meydana gelebilecek bu tip zarar riskini yönetmek için çeşitli sigortalara sahip olmasına rağmen; bu sigortalar, meydana gelen tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir. Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

**Şirket'in faaliyetleri hammadde ve sarf malzemesi tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi veya tedarik zincirinde kısıtlamalar yaşanması Şirket'in ticari faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Çelik profil imalatı sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in faaliyetlerinin devamlı, çoğu yurt içinde bulunan çelik kütük ve diğer hammadde ve sarf malzemesi tedarikçilerinden hammadde tedarik edebilmesine bağlıdır. Şirket'in iş sürekliliğini sağlayabilmesinde hammadde tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması, tedarikçilerle oluşturduğu ilişkileri sürdürebilmesi önem arz etmektedir.

**IIIKOCARER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Aşçıbaşı Yolu No:45 Merkeztepe / DENİZLİ  
Fabrika: Yeniköy Aşçıbaşı Yolu Üzeri 3. Km. Halka Arz / İZMİR  
COKP NAR V.D. 565 060 5155 Tic Sic. No: 7579  
Mersis No: 056506051900009

17 Haziran 2022

40

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Eskişehir Mah. Büyükdere Çnd. Kışlalı  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 84094 Nispetiye - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 3359657  
Mersis No: 9-3880-1046-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com



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

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

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

Şirket'in bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman dilimi içinde anlaşmaya varabileceğinin garantisi bulunmamaktadır. Şirket herhangi bir sebeple ilişki kesilen bir tedarikçisinin yerine, kısa bir süre içinde veya Şirket açısından avantajlı şartlarla çalışmayı kabul eden yeni bir tedarikçi bulamayabilir. Tedarikçilerle makul şartlarda anlaşmaya varılamaması, Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyen veya iş birliğine son verilen bir tedarikçi yerine başka tedarikçi konamaması, hammadde, sarf ve yatırım malzemesi tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üstünde önemli ölçüde olumsuz etki doğurabilir.

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

Şirket fabrikalarında ve Servis Merkezinde gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi ve doğal gaz tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Şirket'in üretim faaliyetleri doğal gaz tedarikine de bağlıdır. Doğal gaz tedarikçisi ülkelerle yaşanabilecek ihtilaflar veya tedariki etkileyebilecek savaş, pandemi, doğal afetler, altyapı sorunları veya sair nedenlerle doğal gaz tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerinin durmasına, üretim hacminin azalmasına, siparişlerin zamanında tesliminde aksamalara sebep olabilir. Elektrik veya doğal gaz satın alma maliyetinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir, karlılığını azaltabilir. Şirket'in üretiminde verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Her ne kadar İzahname tarihi itibarıyla, Şirket enerji tedarikinde faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyen herhangi bir aksaklık yaşamamış olsa da gelecekte enerji tedarikinde sorun yaşamayacağına garantisi bulunmamaktadır. Şirket kullandığı elektrik enerjisinin yaklaşık %30'unu yatırımını yaptığı güneş enerjisi panellerinden karşılamaktadır, çatı üzeri GES yatırım projesinin kalan kısmının tamamlanması ile faaliyetlerinde kullanmayı beklediği elektrik enerjisinin tamamına yakını yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılamayı ve elektrik tedarikinde bağımsız hale gelmeyi hedeflemektedir. Yenilenebilir enerji kaynakları yatırımı Şirket'in öngördüğü verimlilikte çalışmayabilir, Şirket'in elektrik enerjisi ihtiyacı öngördüğünün üstünde olabilir. Elektrik ve doğal gaz tedarikinde yaşanacak herhangi bir aksaklık, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı, uzun zamandır faaliyet gösterdikleri sektörde birçok nihai kullanıcı, tüccar ve toptancı müşteri ile çalışmaktadır ve çoğunluğu ile uzun vadeli iş ilişkileri kurmuştur. Ancak, bu müşteriler, çeşitli sebeplerle Şirket veya Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı ile olan ticari ilişkilerini sonlandırabilir, rakip firmalarla çalışmayı tercih edebilir. Şirket'in konsolide bazda nihai kullanıcılara satış kanalıyla yaptığı satışlardan elde ettiği gelirin toplam satış gelirine oranı, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihleri ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem

**IIIKOCER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfalt Üzeri No:45 Merkezefendi / ÜZÜMLÜ  
Fabrika: Yeni Fıstık Yolu Üzeri 3. Km. Aliada / İZMİR  
GOKPINAR V.D:565 060 5155 Tic.Sic.No:7519  
MERSİS No: 0565060515500019

41

17 Haziran 2022  
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kılıcalı  
Kule Binası No:215 Kat:6 7.34394 Sıh - ST.  
İstanbul Ticaret Odası 398857  
Mersis No: 0-3880-1015-3000018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com

itibarıyla sırasıyla %45, %53, %52 ve %48 olmuştur. Nihai kullanıcılara satış kanalıyla yapılan satışlardan elde edilen gelir, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarıyla toplam satış gelirlerinin %48'ini oluşturmakta olup, toplam satış gelirlerinin %36'sını ilk 10 nihai kullanıcıya yapılan satışlar oluşturmaktadır. Şirket özellikle yurt dışı pazarlarda satış ve pazarlama faaliyetleri için uzun süredir ilişki içinde olduğu toptancı ve tüccarları kullanmaktadır. Şirket'in konsolide bazda toptancı ve tüccarlara satış kanalıyla yaptığı satışlardan elde ettiği gelirin toplam satış gelirine oranı, 31.12.2019, 31.12.2020 31.12.2021 tarihleri ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarıyla sırasıyla %51, %44, %40 ve %39 olmuştur. Toptancı ve tüccarlara yapılan satışlardan elde edilen gelir, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemin toplam satış gelirlerinin %39'unu oluşturmakta olup, toplam satış gelirlerinin %24'ünü ilk 10 toptancı ve tüccara yapılan satışlar oluşturmaktadır. Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı, büyük hacimlerde alım yapan müşterilerini muhafaza edemeyebilir. Şirket'in önemli müşterilerinin siparişlerinde azalma olması, faaliyetlerine ara vermeleri, iflas, konkordato ilan etmeleri veya herhangi bir sebeple Şirket veya Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı ile ticari ilişkilerini sonlandırmaları söz konusu olabilir. Şirket veya Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı yeni müşteriler elde edemeyebilir, kaybettiği müşterilerin yerine aynı miktar ve kârlılıkta satış yapabildiği yeni müşteriler koyamayabilir, bu durum Şirket veya Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı'nın istediği sayıda sipariş alamamasına, işlerinde sürekliliği sağlayamamasına ve gelirlerinin azalmasına yol açabilir. Bu gibi durumlardan Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

**Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı, yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerinde yabancı ülkelerdeki mevzuata ve idari mercilerin uygulamalarına uyum sağlayamayabilir, bu durumda pazarlardaki faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.**

Şirket'in Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı'nın Şirket ürünlerinin satışında Birleşik Krallık ve civarı pazarlarda önemli rolü bulunmaktadır. Yurt Dışı Bağlı Ortaklık vasıtasıyla yapılan satışlardan elde edilen gelir, Şirket'in toplam satış gelirlerinin 2019 yılında %4'üne, 2020 yılında %3'üne, 2021 yılında %8'ine ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde %13'üne karşılık gelmiştir. Şirket'in 2019, 2020 ve 2021 yıllarında ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde toplam ihracat gelirlerinin sırasıyla %6'sı, %5'i, %12'si ve %16'sı Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı'na yaptığı ihracattan kaynaklanmaktadır. Yurt Dışı Bağlı Ortaklığın çeşitli izin ve ruhsatların alınmasını gerektiren bir sektörde faaliyet göstermesi, aynı zamanda iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı gibi düzenlemelere, idari mercilerin denetimlerine, faaliyet gösterdiği yabancı ülkedeki mevzuata tabi olması sorunlar yaşatabilir ve meydana gelen değişikliklerden olumsuz etkilenebilir. Bu değişiklikler sonucunda faaliyetlerini sürdürme ve yeni iş alma koşulları ağırlaşabilir, maliyetleri artabilir. Yurt Dışı Bağlı Ortaklığın faaliyetleri için gerekli olan idari izin ve ruhsatlarının mevzuata uygun şekilde bulunmaması, idari cezalara, faaliyetlerine devam edememesine veya operasyon maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Bu gibi durumlardan Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket'in 2021 yılı ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarıyla satış gelirlerinin %50'den fazlası özel sipariş üzerine üretilen ürünlerden elde edilmiştir. Özel siparişlerde müşteriler farklı cins ve kalite, özel boy, talaşlı imalat, kaynaklı imalat, bükülmüş çelik profil, kumlama-boyama ve galvaniz kaplama gibi talep ettikleri özellikleri siparişlerinde belirtmekte ve bu özelliklere uygun ürünlerin teslimini beklemektedir. Şirket'in standart ürünlerinde veya siparişe istinaden yapılan üretiminde tasarım, malzeme veya imalat hataları meydana gelebilir, siparişe bağlı üretimin çeşitli safhalarında Şirket ve müşteri temsilcilerinin sektör uygulamalarına paralel olarak yaptıkları kalite ve istenen özelliklere uygunluk kontrollerine rağmen, üretilen ürünlerin sipariş ve anlaşma koşullarına uygun üretilmediği veya teslim edilmediği, ayıplı imalat olduğu iddialarıyla ve bunların sonucunda sözleşme ihlali, feshi, ürün iadeleri veya tazminat talepleri ile karşılaşılabilir. Ürünlerin nihai kullanıma konu olduğu pazarlardaki mevzuata göre, idari mercilerin veya nihai kullanıcının da ürün sorumluluğu veya sair nedenlerle Şirket'ten veya Yurt Dışı Bağlı Ortaklığından tazminat talepleri doğabilir. Bu durumlar Şirket'in beklenmedik maliyetlerle karşılaşmasına, müşteri ve itibar kaybına sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket standart ürünler de üretip satmaktadır, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde standart ürünlere ilişkin piyasa trendleri sık değişmemekle beraber, Şirket ürün tasarım ve üretim planlamasında nihai kullanıcıların faaliyetlerindeki ve piyasadaki gelişmeleri takip edip öngörülerde bulunmaktadır. Şirket'in ürettiği standart ürünler nihai kullanıcıların tercihlerine, taleplerine, standartların gerekliliklerine cevap vermeyebilir. Şirket'in müşterileri, ürünlerin nihai kullanım yerine göre faaliyet gösterdikleri ülkenin mevzuat ve uygulamalarından kaynaklanan çeşitli standartlara da bağlıdır. Şirket standart ürünlere ilişkin de ürün sorumluluğuna dayalı iddia ve

**İİKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İstiklal Bulvarı Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foça Yolu Üzeri 3. Km. Aliağa / İZMİR  
GÖKTAŞIR V.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

42

QNB FINANSAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-34394 Şişli-İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 838637  
Mersis No: 0-3880-1045-3560018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

7 Haziran 2022

taleplerle karşılaşılabılır. Anlaşma şartlarının ihlali, ürün sorumluluğuna ilişkin iddialarla karşılaşılmaması, trend öngörülerinin doğru çıkmaması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

### **Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığı faaliyetlerine ve ürünlerine uygulanan standartlardaki değişimler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

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

### **Uzun yıllardır farklı pazarlara ürün satışı yapan Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının yıllar içerisinde oluşan itibar ve markalarının değerini koruyamaması faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

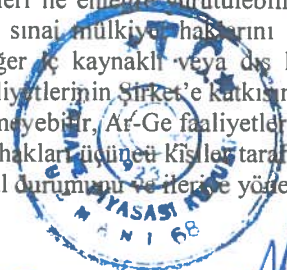
Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının faaliyetlerinin başarısı, büyük oranda yıllar içinde edindikleri itibar ve Şirket markalarının değerine dayanmaktadır. Zira Şirket'in itibar ve marka değeri, Şirket markalarının global markalar arasındaki yerini koruması ve kendi fiyatlandırma politikasını uygulayabilmesi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

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

Şirket Ar-Ge Merkezi olmadan önce başladığı, 2015 yılından itibaren de Ar-Ge Merkezi çatısı altında yürüttüğü Ar-Ge faaliyetleri sayesinde; katma değeri yüksek yeni ürün geliştirme ve yeni ürün tasarımları ile ürünlerini yenilikçi, güncel ve müşteri taleplerine cevap verebilir şekilde tutmakta, üretim yöntemi ve yeni teknolojik yöntemler geliştirmekte, üretim süreçlerini iyileştirmekte, bu surette de Şirket'in üretiminde verimliliğe ve karlılığına katkıda bulunmaktadır.

Ar-Ge faaliyetlerinin devamlılığı ve başarısı, nitelikli Ar-Ge personelinin bulunması, Ar-Ge yatırımlarına devam edilebilmesi, çalışmaların Şirket faaliyetleri ile entegre yürütülebilmesi, uygulama kabiliyeti, destekleyici bilgi teknolojileri altyapı yatırımları, fikri ve sınai mülkiyet haklarını koruyabilmesi gibi faktörlere bağlıdır. Bu faktörlerdeki olumsuz gelişmeler ve diğer iç kaynaklı veya dış kaynaklı aksaklıklar Şirket ürün ve üretim süreçlerini geliştirmeye ilişkin Ar-Ge faaliyetlerinin Şirket'e katkısını sürdürmesini engelleyebilir. Şirket, Ar-Ge faaliyetleri geçmişteki başarısını sürdüremeyebilir. Ar-Ge faaliyetlerine yaptığı yatırımın karşılığını alamayabilir, Şirket'in fikri ve sınai mülkiyetine konu hakları üçüncü kişiler tarafından ihlal edilebilir ve tüm bunlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir/Asfalt Üzeri No:45 Merkezefendi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Hoca Yolu Üzeri 3. Km. Aliaga / İZMİR  
GOKPINAR Y.D. 565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
MERSİS No: 0565060515300019



**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Beştepe Mah. Büyükdere Cad. Kısıkul  
Kule Binası No:216 Kat:6-7 34394 Sığılı / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 368657  
Mersis No: 0-3880-10451000018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 8880104535  
www.qnbfi.com

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

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

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

Şirket stratejik planları ve iş planlarında öncelikli konumda yer alan yurt dışında büyüme hedefi ile hizmet verdiği pazarlarda iş hacmini ve gelirlerini artırmayı planlamaktadır. Bu kapsamda Birleşik Krallık'ta konumlanan dağıtım kanalında büyümesini sürdürmeyi, aynı zamanda farklı kilit lokasyonlarda da benzer yapılar oluşturmayı hedeflemektedir. Bu hedefler kapsamında kendi kaynakları ile yatırımlar gerçekleştirilebileceği gibi yeni ortaklıklar ya da varlık alımlarını değerlendirebilir. Şirket hali hazırda ihracat gerçekleştirdiği uluslararası pazarlarda gelecekteki dönemlerde makroekonomik, politik ve siyasi sorunlar ile karşılaşabilir, planladığı yatırımları gerçekleştirilemeyebilir, bu yatırımların gerçekleştirilmesi için yeterli kaynak bulamayabilir. Şirket aynı zamanda yurt dışında yapacağı yatırım için gerekli izin, ruhsat, gayrimenkul, istihdam ve lojistik ile ilgili kanuni düzenlemelerde oluşabilecek değişiklikler nedeniyle yurt dışında büyüme hedeflerini gerçekleştirilemeyebilir.

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

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

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Şirket her ne kadar aranan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarındaki ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansmanı bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve

finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumu ortaya çıkabilir, Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir.

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

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

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

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

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

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

Şirket satışlarında ve çalışan sayısında büyüme dönemi yaşamıştır ve yaşamaya devam etmektedir. Mevcut ve gelecekteki büyüme, Şirket'in insan kaynakları ekibine ve finansal altyapısına bir yük getirebilir. Şirket'in başarısı, bu büyümeyi etkin bir şekilde yönetme ve operasyonlarını ölçeklendirme yeteneğine bağlıdır. Şirket'in beklenen büyümenin faaliyetleri ve personeli üzerindeki etkisini yönetmesi için operasyonel ve yönetim kontrollerini, insan kaynaklarını, raporlama sistemlerini ve prosedürlerini iyileştirmeye devam etmesi gerekmektedir. Şirket büyümeye devam ederken, politika ve prosedürlerinin mevcut faaliyetlerini yansıtacak şekilde gelişmesini, yönetimini, çalışanlara uygun şekilde iletilmesini ve bunlara uyulmasını sağlayabilecek etkin bir insan kaynakları departmanına ihtiyaç duymaktadır. Şirket operasyonlarının sağlıklı yürütülmesinde bu departmanın etkin bir şekilde desteklemesi gereklidir. Büyümenin insan kaynakları departmanı ve yönetim üzerinde yaratacağı baskının etkin bir şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

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

Şirket'in faaliyetleri çok tehlikeli iş kategorisinde olup, Şirket, çalışanlarının iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek amacıyla ilgili mevzuata uygun önlemlerin etkin şekilde alınmasına özen göstermektedir. Şirket çalışanları, operasyonlar çerçevesinde yaralanma, kesik, yanık, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şirket'in alınan tedbirlere rağmen Şirket çalışanlarının iş sahalarında iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir. Şirket'in çalışanları açısından iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuata uygun tedbirleri almak ve alınmasını sağlamak için gösterdiği

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfalt Üzeri No:45 Merkez/İzmir / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foca Yolu Üzeri 3. Km. Ülküçü / İZMİR  
GOKPINA No: 565 060 5155 Tic Sic No: 7519  
Mersis No: 0565060515500019

45

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Eserene Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34094 Sarıyer - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 368657  
Mersis No: 0-3880-1045-3501018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com

17 Haziran 2022



çabaya rağmen önlenemeyen kaza ve hasarlar sonucunda faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

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

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

**Şirket'in mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılamada yeterli olmayabilir.**

Şirket'in, üretim tesislerindeki kazalara, tedarik, satış ve dağıtımını yaptığı ürünlere gelebilecek kayıp ve zararlar için all-risk sigortaları, kapsamlı makine ekipman sigortaları, üçüncü şahıs mesuliyet sigortası, işveren sorumluluk sigortası dahil çeşitli sigorta teminatları bulunmaktadır. Şirket üçüncü şahıs sorumluluk ve işveren finansal sorumluluk sigortası gibi hukuki sorumluluk için sigortalar yaptırmaktadır. Şirket ihracat, ihraç kayıtlı ve yurt içi satışlarından doğan alacakları %90'ına kadar Eximbank tarafından sigortalanmaktadır.

Şirket, mevcut sigorta teminatını sürdürmeye devam etmeyi ve faaliyetleri için gerektiğinde ilave sigorta teminatı satın almayı planlamaktadır. Ancak, Şirket'in sigorta teminatının Şirket'e tüm kayıplar, olaylar veya vakalar için yeterli teminat sağlayacağı yönünde bir güvence söz konusu olmamakta, Şirket'in yaptırdığı sigortalar kapsamındaki teminat zararları karşılamaya yeterli olsa dahi, bir afetin meydana geldiği ya da bir sigortacının kayda değer miktarda riske maruz kaldığı durumlarda, sigorta sektörünün ödeme kabiliyeti de zayıflayabilmektedir.

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

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

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

**Şirket hasılatının ve karlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağını göstergesi olmayabilir.**

Son dönemlerde, Şirket'in hasılatı ve karlılığı artış göstermiştir. Bununla birlikte, Şirket'in geçmişte kaydetmiş olduğu bu büyüme ve karlılığı, gelecekte de büyüyeceğinin ve karlı olacağını göstergesi değildir ve Şirket'in söz konusu büyümesini ve karlılığını aynı oranlarda sürdürebileceğini de garanti etmemektedir. Şirket'in son yıllardaki büyümesi; ürün çeşitliliği, başarılı yönetimi, finansal politikaları, stratejileri ve satış kanalları ile Ar-Ge çalışmalarından kaynaklanmaktadır. Bu faktörlerden herhangi birinde önemli bir değişiklik olduğu takdirde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

**Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda yurt içinde ve faaliyet gösterdiği veya ürün sattığı yurt dışı ülkelerde, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranındaki bir artış, ek vergiler, vergi denetimleri ve vergi cezaları Şirket'in finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

**IIIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Asfalt Üzeri No:45 Merkezlerdi / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni T.C. Yolu Üzeri 3. Km. Aliağa / İZMİR  
GÖKPINAR Y.D. 565 060 5155 Tic. Sic. No: 719  
Tic. Sic. No: 05650605150009

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Erenköy Mah. Büyükdere Cad. Krişal  
Kule Binası No:21 Kat:6 7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 398667  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 988004535  
www.qnbfi.com

Haziran 2022



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

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

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

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

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, atık su depolama, arıtma ve deşarjlar, tehlikeli, toksik veya tehlikeli maddelerin kullanımı, tutulması ve taşınması, atık bertaraf uygulamaları ve çevresel kirlenmenin önlenmesine ilişkin düzenlemeler, gümrük, veri güvenliği konularındaki düzenlemeler gibi giderek daha katı standartlar getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Bu mevzuat ve uygulamalara uygun yükümlülüklerin yerine getirilmemesinin maliyeti önemli boyutta olabilir. Yeni veya daha katı yükümlülüklerle uyum, üretim ve işletme uygulamalarında revizyonlar, ek sermaye harcamaları ve organizasyonel değişiklikler gerektirebilir. Yurt içi ve faaliyet gösterilen yurt dışı pazarlarda meri mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve veya cezai cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına, Şirketle iş yapan üçüncü tarafların Şirketle ticari faaliyetlerini kısıtlama veya askıya almalarına neden olabilir.

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

10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, istisnai durumlar hariç olmak üzere, işletmeler, fabrika, ofis ve depo gibi işyerleri için, söz konusu işyerleri faaliyete başlamadan önce, bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almakla yükümlüdür. Bu ruhsatı almadan faaliyete geçen işletmeler için ilgili belediyeler, bu işyerinin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

A1 Fabrikası'na ilişkin olarak 2003 yılında T.C. Sağlık Bakanlığı tarafından düzenlenen birinci sınıf gayri sıhhi müesseselere ait açılma ruhsatı bulunmakta olup bu ruhsat üzerinde Şirket'in tür değişikliği sonrası unvan değişikliği nedeniyle ilgili belediyeden yeni bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınması gerekmekte olup Şirket bu başvuruyu tamamlamak için A1 Fabrikası'nın bulunduğu alanın imar planının kesinleşmesini beklemektedir. Bunun için de A1 Fabrikası'nın bulunduğu alanın imar planı ile ilgili olarak Şirket tarafından açılan davanın bitmesi beklemektedir. İmar planı değişikliğinin Şirket'in beklediği şekilde gerçekleşmemesi halinde Şirket arazisi üzerinde yeni düzenleme yapılması sonucunda fabrika bacasının yerinin değiştirilmesi ve bundan kaynaklı masraflar gündeme gelebilir ve Şirket'in işyeri açma ve çalışma ruhsatı alması gecikebilir. Şirket'in Galyaniz Fabrikası ve Servis Merkezi için de çevre izin belgesi başvurusu yapılacak olup takiben işyeri açma ve çalışma ruhsatı için başvuru yapılacaktır. Söz konusu izin ve ruhsatların alınamaması halinde Şirket'in faaliyetleri aksayabilir, Şirket, idari ceza ve yaptırımlarla karşılaşabilir, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Yağız Nakliyat'ın Gümüşler Belediyesi tarafından düzenlenen 22.06.1999 tarih ve 1978 sayılı işyeri açma ve çalışma ruhsatını işyerinin başka bir adrese nakledilmesi sebebiyle yeniden alması gerekmektedir. Yağız Nakliyat Aliğa Şubesi'ne ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatına ilişkin başvuru süreci de devam etmektedir. Söz konusu

**IIIKOÇAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Arifiye Yolu No:45 Merkezefendi / DİZLİ  
Fabrika: Yeri Fıçıl Yolu Üzeri 3. Kms. Aliğa / ZMİR  
GÖKPINAR Y.D. 565 060 5155 T.İ.Sic.No: 7519  
Tic. Sic. No: 056506051500019

47

17 Haziran 2022

T.C.  
MİLLÎ İÇİŞLER BAKANLIĞI  
İSTANBUL TİCARET ODASI  
MERSİS No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D.: 3880104535  
www.anbfi.com

izin ve ruhsatların alınmaması halinde Yağız Nakliyat'ın ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri aksayabilir, Yağız Nakliyat idari ceza ve yaptırımlarla karşılaşabilir.

Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin merkez adresine ilişkin işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmamakta olup bu şirket tasfiye edileceğinden bu hususun Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etkisi bulunmamaktadır. Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 18.04.2022 tarihli ve 2022/01 sayılı Genel Kurul toplantısına çağrıya ilişkin Yönetim Kurulu kararı uyarınca Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2021 finansal yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısı 10.05.2022 tarihinde yapılacaktır. Gündemde Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fesih ve tasfiyesinin karara bağlanması ve tasfiye memurunun atanması hususları bulunmaktadır.

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

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

**Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.**

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde, ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam etme niyetindedir. İlişkili taraflarla yapılan işlerin Şirket'in net satış hasılatı içindeki payı 31.12.2019, 31.12.2020 31.12.2021 tarihleri ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemi için sırasıyla %0,93, %0,29, %9,21 ve %0,21'dir. Şirket, ilişkili taraflarla yapılmış sözleşme ve işlemlerin piyasa şartlarına (*arms's length*) göre müzakere edildiği ve piyasa koşullarına uygun olduğu kanaatindedir. Buna karşılık vergi daireleri, Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapabilecek ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia edebilecektir. Ayrıca ilişkili taraf işlemleri, Şirket'e zarar verebilecek çıkar çatışmalarını da içerebilir ve bu işlemlerin üçüncü kişilerle yapılan anlaşmalara kıyasla Şirket açısından daha avantajlı şartlar içereceğinin garantisi verilememektedir. Şirket'in gelecekteki ilişkili taraf işlemlerinin, üçüncü kişilerle yapılan benzer işlemlerle kıyaslandığında Şirket için daha lehte şartlarda olacağını garantisi de yoktur. Dolayısıyla Şirket'in tek tek veya toplu olarak ilişkili taraf işlemleri, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket genel kredi ve leasing sözleşmeleri kapsamında Kocaer Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ve Chakra Mağazacılık Tic. A.Ş. lehine kefaletler vermiş olup, ilgili şirketlerin söz konusu sözleşmeler tahtındaki yükümlülüklerini ihlal etmeleri ya da sözleşmelerde yer alan temerrüt hallerinin gerçekleşmesi halinde sözleşmeye taraf finansal kuruluşların fesih hükümlerini uygulayarak borçların ifası için kefalet mekanizmasına yönelmesi söz konusu olabilir. İlgili şirketlerin söz konusu sözleşmeler tahtındaki borçlarının bu çerçevede muaccel hale gelmesi Şirket itibarı ile Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

## 5.2. İhraçının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

### Makroekonomik Gelişmeler ve Uluslararası Siyasi Krizler

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, devalüasyon, enflasyon, siyasi riskler, küresel veya bölgesel bazda yaşanabilecek ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerin finansal piyasalarında dalgalanmalar yaşanmasına, çelik profil ürünlerine olan talebin azalmasına sebep olabilir. Ülkelerarası yaşanan jeopolitik veya siyasi gerilimler Türkiye'de demir-çelik sektöründe hammadde ve enerji tedarikinde güçlükler, maliyet artışı ve demir-çelik ürünleri ihracatına karşı korumacı tedbirlerin gelmesi gibi olumsuz etkilere sebep olabilir. Ayrıca kur, faiz politikaları, enflasyon ve devalüasyon gibi makroekonomik faktörlerin bozulması, Eya değişkenlik, Şirket'in hammadde tedarik, üretim maliyetleri ve müşterilerinin faaliyetleri etkileyebilir, müşterilerinin yatırım iştahını, tüketim gücünü ve taleplerini düşürebilir. Maliyetlerde ani artışlar maliyetlerin öngörülebilirliğinin azalmasına sebep olabilir. Dönemler itibarı ile döviz kurunda yüksek değişkenlik, üretim ve sanayi endekslerinde beklenenin üzerinde düşüşler, Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki ekonomik durgunluk, Şirket'in müşterilerinin faaliyet gösterdiği

**IIKOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Aşrafî Uzun No:45 Merkez:İzmir / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foca Yolu Üzeri 3. Km. Aliaga / İZMİR  
GÖKPINAR / T. 565 060 5155 Telsiz No: 7519  
M. No: 0565060515503019

7 Haziran 2022

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kestel  
Kule Binası No: 215 Kat: 6 7 34394 Beşiktaş / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 355457  
Mercele No: 0-3880-1045-850018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 0910104535  
www.qnbfid.com



sektörlerdeki yatırımların azalması, talepte azalma gibi faktörler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Demir-çelik sektörünün, çelik profil segmentinde üretim faaliyetlerini gösteren Şirket, enerji nakil hattı, güneş enerji alt yapısı, yapısal çelik, ulaşım, madencilik, tünel, gemi inşa, tarım, makine imalat, savunma sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerine yüksek mukavemetli, özel kalitelerde, farklı ebatlarda, özel boy ve kesitlerde çelik profillerin üretimlerini yapmaktadır. Bu sektörlerde yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, yatırımlarda azalmalar, sektördeki nihai kullanıcıların Şirket ürünlerine olan talebini azaltabilir.

Nihai kullanıcılara satış kanalına konu ürünler, 2021 yılında %54 oranında enerji sektörüne satılmakta olup, 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde bu oran %66'dır. 2021 yılında satış gelirin'e göre en yüksek satış yapılan ilk 5 müşterinin 3'ü ve 31.03.2022 yılında sona eren dönemde 2'si enerji sektöründe faaliyet gösteren müşterilerdir. Enerji sektöründe ve yenilenebilir enerji sektöründeki altyapı yatırımlarının durması veya azalması Şirket'in ürün satışlarının azalmasına ve Şirket'in nihai kullanıcıya satış kanalında yıllar içerisinde göstermeyi beklediği büyümeyi gösterememesine sebep olabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**Türkiye kaynaklı çelik profil ihracatına karşı koruyucu tedbirler konması Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket, 2019, 2020, 2021 yılında ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde toplam satış gelirin'in sırasıyla %71, %73, %77 ve 84'ünü ihracattan veya ihraç kayıtlı satışlardan elde etmiştir. Şirket'in 2021 yılında ihracattan elde ettiği satış gelirin'de, ABD'ye ve AB üyesi ülkelere yapılan satışlardan elde edilen gelirler, ihracattan elde edilen toplam satış gelirin'in sırasıyla %13 ve %9'una ve 31.03.2022 tarihinde sona eren dönemde sırasıyla %23 ve %3'üne denk gelmektedir. ABD veya AB ile Türkiye arasındaki ilişkilerin bozulması ve Türkiye kaynaklı çelik profil ürünlerinin ithalatına kotalar konması veya bu ürünlere uygulanan gümrük tarife oranlarının artırılması, Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

2018 yılının Mart ayında ABD, ulusal güvenliğini koruma gerekçesiyle ithal çeliğe %25 oranında gümrük tarifesi uygulama kararı almıştır. Yine aynı yılın Ağustos ayında ABD ile Türkiye arasındaki ilişkiler, politik anlaşmazlıklar nedeniyle, olumsuz yönde ilerlemiş ve neticesinde ABD, Türkiye kaynaklı çeliğe uyguladığı %25 gümrük tarifesi iki katına çıkarmıştır. 2020 yılında, iki ülke arasında ilişkilerin normalleşmesi ve ABD uluslararası ticaret mahkemesinin gümrük tarife artırılma kararını usulsüz bulması nedeni ile gümrük tarifesi tekrar %25 seviyesine dönmüştür. AB'nin çelik ithalinde 2020 yılından bu yana Türkiye'ye uyguladığı kota miktarında düşüş Türkiye'nin çelik ihracatından elde ettiği gelirden azalmaya neden olmuştur.

Rusya'ya uygulanan yaptırımlar nedeniyle AB'nin uyguladığı kotayı arttırması gibi olumlu gelişmelerin sürekli olacağını garanti bulunmamaktadır. Gelecekte, Türkiye'nin AB ve ABD ile arasındaki ilişkilerinde yaşanabilecek olası bir bozulma, Türkiye'ye uygulanan çelik gümrük tarifelerinin artmasına veya Türkiye kaynaklı çelik ve çelik profil ürünlerinin daha düşük kotalara tabi hale gelmesine neden olabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilebilir.

**Covid-19 ve benzeri salgın hastalıklar Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

2020 yılı başlarında ortaya çıkan ve hızlı bir şekilde tüm dünyada etkisini gösteren Covid-19 salgını küresel ekonomi ve tedarik zincirini olumsuz yönde etkilemiştir. Şirket'in Covid-19 salgını ile ilgili bilgilendirme ve farkındalık oluşturmak amacıyla, çalışanları, ziyaretçileri, tedarikçilerini korumaya yönelik hijyen uygulamaları ile kontrol tavsiyelerini içeren Covid-19 hijyen, enfeksiyon önleme ve kontrol acil durum planları hazırlanmış olmasına karşın Covid-19 pandemisinin devam etmesi veya ileride karşılaşılabilecek olası mutasyon ve yeni salgınlar son dönemde toparlanmakta olan küresel iktisadi faaliyetin tekrar yavaşlamasına, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının ve sermaye akımlarının düşmesine, ülkemizde kamu sağlığı tedbirleri kapsamında kısıtlamaların devam etmesine ve ekonomik daralmanın artmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in demir-çelik ürün üretimi, satış ve dağıtımını, ithalat, ihracat, gümrük yönetimi ve idari faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket tedarik zincirinde kırılmalara, talepte ve dağıtım kanallarında darboğazlara, lojistik ve nakliyede arz ve maliyet sorunlarına, ithalat ve ihracatta kısıtlamalara neden olarak Şirket gelirlerinde düşüş ve maliyetlerinde artışa sebep olabilir. Ayrıca Covid-19 pandemisinin etkilerinin sönmesi, yeni varyasyonların veya yeni bir salgının ortaya çıkabileceği endişesi Türkiye'de ve Şirket'in satış yaptığı yurt dışı pazarlarda korumacı tedbirlere, ekonomik kriz ve fiyat dalgalanmalarına neden olabilir. Bu durum Şirket'in gelirinde tahmin edilemeyen düşüşler ve maliyet

**III KOCAER**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir / Alsakal / Zeyri No:45 Merkez/İzmir / DENİZLİ  
Fabrika: Yeni Foca / Yolu Üzeri 3. Km / Aliye / İZMİR  
GOKPIN / P. No: 565 060 5155 / V. No: 7519  
Mersis No: 0565060515400019

Haziran 2022

**QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cnd. Kristal  
Kule Binası No:315 Kat:6-7 34394 Beşiktaş / İST.  
İstanbul Ticaret Odası 358697  
Mersis No: 0-3880-1043-3508018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal sonuçları, karlılığı ve gelecek beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

#### **Doğal afetler ve olağanüstü olaylar Şirket faaliyetlerini ve yatırımlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Bu nedenle, gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, üretim tesislerindeki faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. Salgın hastalıklar, kazalar veya başkaca doğal afetler ile olağanüstü hâl, seferberlik ve savaş nedeni ile, Şirket'in üretim tesisleri ve işin sürdürüldüğü işletmelerinden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde kısıtlayabilir. Aynı zamanda bu gibi durumlarda Şirket'in zarar gören kısımlarına ait makine, ekipman ve yardımcı ekipmanların yedek parçaları ya da değişimlerinde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir. Şirket'in faaliyetleri ile ilgili bu gibi kesintiler Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya veya sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Ayrıca herhangi bir seferberlik durumunda Şirket'in üretim faaliyetleri idari talimatlar doğrultusunda durdurulabilir. Bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

#### **Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet Şirket ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

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

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

Şirket'in ve Yurt Dışı Bağlı Ortaklığının rekabet ortamı içerisinde büyümesini sürdürememesi ve kendini farklılaştırılmaması sonucunda faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

#### **Şirket'in yurt dışı faaliyetleri için gerekli lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, faaliyetlerin devamlılığı sağlanamayabilir.**

Yerel ve küresel ekonomi, politika ve siyasette yaşanabilecek istikrarsızlık ve problemler sonucunda Şirket'in ihracat faaliyeti ve yurt dışı piyasalardaki faaliyetlerini sürdürmesi için gerekli lisans, izin ve düzenlemelerde değişiklikler meydana gelebilir, mevcut lisans, izin ve düzenlemeler askıya alınabilir, süresi dolan ya da yenilenmesi gereken lisans, izin ve düzenlemeler yenilenmeyebilir. Bu şekilde uygulamada meydana gelebilecek değişiklikler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket faaliyetlerinin ticari sürekliliği etkilenebilir.

#### **İmalat sektörü vergilendirmedeki olumsuz değişikliklerden etkilenebilir.**

İmalat sektöründeki verginin yüksek olması nedeni ile maliyetlerin yüksek olması ve bu durumun rekabetçi ortamı teşvik etmemesi söz konusu olabilmektedir. Yurt içi üreticilerin desteklenmesi için uygulanan ithalat vergi oranlarının yükseltilmesi ile yurt içi piyasada rekabet artabilir. Fakat yurt içi üreticilerin desteklenmesi için uygulanan ithalat vergi oranlarının yükseltilmesi ile yurt içi piyasada Şirket'in ürün kalitesi ve marka bilinirliği ile tercih edilme olasılığı artabilir. Dış ülkelerle yaşanan siyasi ve politik gerginlikler, aynı zamanda ticari faaliyetlerin yürütüldüğü ülkeler ile ilişkilerin istikrarsız olması sonucunda Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

**IIIKOCAERİ**  
**ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
Merkez: İzmir Arslanlı Yolu No:45 Merkez/Endüstri Bölgesi  
Fabrika: Yeni Fıçıl Yolu Üzeri 3. Km. Aşağı LİZMİR  
GOKP/İTİV.D.565 060 5155 Tic.Sic.No: 7519  
Tic. Sic. No: 0565060515500015

50

17 Haziran 2022

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 262657  
Mersis No: 0-3880-10450000018  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535  
www.qnbfir.com