ÖZSEÇ BETON MADENCİLİK İNŞAAT SANAYİ TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ……/……/2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış/ödenmiş 400.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet B Grubu pay ile mevcut pay sahiplerinden Hamza Balkaya'nın sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 120.000.000 TL nominal değerli 120.000.000 adet paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 9

2. ÖZET 11

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 35

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 36

5. RİSK FAKTÖRLERİ 37

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 51

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 60

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 86

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 86

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 95

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 109

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 112

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 112

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 113

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 113

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 117

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 117

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 119

19. ANA PAY SAHİPLERİ 120

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 122

21. DİĞER BİLGİLER 122

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 134

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 135

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 138

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 145

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 165

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 166

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 168

29. SULANMA ETKİSİ 169

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 170

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 172

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI **172**

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDABİLGİ **181**

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER **181**

35. EKLER **181**

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Balkaya Nakliyat	Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.
BCH	Borçlu Cari Hesap
Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BİT	Belediye İktisadi Teşebbüsleri
BKK	Bakanlar Kurulu Kararnamesi
Borçlar Kanunu	04.02.2011 tarih ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
BTAGKT	11.06.2011 tarih ve 27967 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Bazı Tehlikeli Atıkların Geri Kazanımı Tebliği
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarih ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarih ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
ERMCO	Avrupa Hazır Beton Birliği
Genel Kurul	Şirket'in genel kurulu
GES	Güneş enerjisi santrali
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	06.01.1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden	Hamza Balkaya
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 400.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet B Grubu pay ile mevcut pay sahiplerinden Hamza Balkaya'nın sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 120.000.000 TL nominal değerli 120.000.000 adet pay
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
İhraççı / Şirket / Özseç Beton	Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Yöntemi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği

KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Lider Aracı Kurum / Aracı Kurum / Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MD, md.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
NA	Not Available / Mevcut Değil / Kullanılamaz
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30.12.2012 tarih ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
THBB	Türkiye Hazır Beton Birliği
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSE	Türk Standartları Enstitüsü
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	10.01.1961 tarih ve 10703 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda eklenecektir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Hamza Balkaya **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkanı **Tarih:** 30.04.2025	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Hamza Balkaya **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkanı **Tarih:** 30.04.2025	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Tera Yatirim Menkul Değerer A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Emir Münir Sarpyener **Görevi:** İcra Kurulu Başkanı (CEO) **Tarih:** 30.04.2025 **Adı Soyadı:** Ethem Umut Beytorun **Görevi:** Genel Müdür Yardımcısı **Tarih:** 30.04.2025	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Ali Osman Eflatun **Görevi:** Sorumlu Denetçi	**31.12.2022, 31.12.2023 VE 31.12.2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

İlgili Bağımsız Hukukçu Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Dündar Sır Avukatlık Bürosu**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Faik Metin Tiryaki	**BAĞIMSIZ HUKUKÇU RAPORU**

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. • Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. • İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. • Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	**İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	İhraççı'nın ticaret unvanı Özseç Beton Madencilik Inşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir. İşletme adı bulunmamaktadır:
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye **Adres:** Kayabaşı mah. Adnan Menderes bulv. A4 Blok No:7/A İç Kapı no:8 Başakşehir/İstanbul
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden**	

	önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	2024 yılı boyunca Türkiye inşaat sektöründe faaliyetler artarak devam etmiştir. TÜİK verilerine göre 2024 yılı genelinde inşaat üretim endeksi, yılın ilk çeyreğindeki düşüşün ardından kademeli olarak toparlanmış ve yıl sonunda hafif pozitif seyirde yatay bir dengeye oturmuştur. İnşaat sektöründeki bu eğilimin ardında, bir yandan artan hammadde maliyetleri, diğer yandan da yüksek kredi faizleri yer almıştır. Özellikle çimento, katkı malzemeleri ve işçilik gibi girdilerde görülen artışlar, hazır beton maliyetlerini yukarı yönlü baskılamıştır. Bununla birlikte, inşaat yatırımlarındaki genel artış ve deprem bölgesine yönelik devam eden yeniden inşa faaliyetleri, talebi canlı tutmuştur. Bu genel sektör dinamiklerine paralel olarak hazır beton üretimi ve tüketimi de artış göstermiştir. TÜİK verileri uyarınca, hazır beton fiyatları 2023 yılı Aralık ayına göre 2024 yılı Aralık ayında %26,2 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde hazır betonun hammaddesi olan çimento fiyatlarındaki artış oranı ise yaklaşık %34,37 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum hazır beton fiyatlarındaki artışın çimento fiyatlarındaki artışa kıyasla daha düşük seyrettiğini göstermektedir. Şirket özelinde ise bu eğilimlerin yansımaları olumlu bir şekilde görülmüştür. Şirket, 2023 yılında 1.570.429,50 m³ beton üretimi gerçekleştirirken, bu rakam 2024 yılı sonunda 2.131.219,49 m³'e ulaşarak %26,32 oranında bir büyüme kaydetmiştir. Aynı dönemde, Şirket'in satış hacmi ve gelirleri, sektör ortalamasının üzerinde bir büyüme sergilemiştir. Bu durum, şirketin bölgesel pazardaki güçlü konumu, etkin dağıtım ağı ile doğrudan ilişkilidir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İşbu İizahname tarihi itibarıyla; İihraççı'nın toplam 1 (bir) pay sahibi mevcuttur. İhraççı'nın başvuru tarihi itibarıyla iştirak ve bağlı ortaklıkları bulunmamaktadır.

B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Sermayedeki ve toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazla olan pay sahipleri Şirket'in gerçek kişi ortağı olup Hamza Balkaya'dır. (%100) Esas sözleşmenin 6. Maddesi uyarınca, sermayesini temsil eden payların 100.000.000 adeti nama yazılı, 300.000.000 adeti hamiline yazılıdır. Esas Sözleşme'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	**1.072.660.506**	**1.247.558.807**	**967.774.598**
Nakit ve Nakit Benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Ticari Alacaklar	917.317.534	887.297.388	673.110.667
Diğer Alacaklar	1.020.574	14.448.590	40.873.315
Stoklar	853.254	15.697.560	22.951.937
Peşin Ödenmiş Giderler	54.239.517	199.119.911	132.709.245
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18.434.212	38.224.807	45.569.982
Diğer Dönen Varlıklar	20.404.526	45.226.871	9.451.811
Duran Varlıklar	**897.050.962**	**2.188.219.458**	**2.698.988.265**
Maddi Duran Varlıklar	701.115.670	1.492.026.531	2.305.704.962
Kullanım Hakları	195.100.376	679.411.325	382.017.546
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	834.916	11.387.857	8.093.472
Peşin Ödenmiş Giderler	-	5.393.745	3.172.285
Toplam Varlıklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.243.811.387**	**1.316.345.347**	**1.346.129.723**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.446.318	371.005.714	140.064.995
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	232.624.977	263.699.689	381.209.311
Diğer Finansal Yükümlülükler	905.598	2.917.762	29.397.627
Ticari Borçlar	367.587.325	199.344.072	436.824.960
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.025.970	8.252.688	31.695.208
Diğer Borçlar	513.163	3.107.939	611.995
Ertelenmiş Gelirler	242.388.759	349.430.580	198.844.341
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.601.351	67.656.161	79.966.788
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.820.018	11.739.006	19.060.271
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.897.908	39.191.736	28.454.227
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.149.577**	**425.432.722**	**580.156.235**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	20.613.198	139.781.723	18.677.702
Diğer Borçlar	47.288.180	140.920.023	394.261.337
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.798.596	5.583.856	19.166.662
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	62.449.603	139.147.120	148.050.534
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	587.750.504	1.694.000.196	1.740.476.905
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	400.000.000	400.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	207.790.013	380.178.217	380.178.217
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	-	147.243.382	147.243.382
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	-5.356.403	-3.701.822	-10.122.792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.774.542	2.774.542	2.774.542
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	50.118.589	202.988.375	767.505.877
Net Dönem Karı / (Zararı)	232.423.763	564.517.502	52.897.679
Toplam Kaynaklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**

Kaynak: Finansal Tablolar

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Stoklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıklar toplamı 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 tarihine göre %22,4 gerileyerek 967.774.598 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş temel olarak Şirket'in ticari alacak ve peşin ödenmiş giderlerinde yaşanan düşüş nedeniyle meydana gelmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %16,3 oranında artarak 1.247.558.807 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinde yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarı ile dönen varlıklar toplam aktiflerinin %26,4'ünü oluşturmaktadır (31.12.2023: %36,3; 31.12.2022: %54,5).

Nakit ve Nakit Benzerleri, 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %9,3 oranında azalarak 43.107.641 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalem, Şirket'in diğer hazır değerleri kaleminde izlenen kredi kartı ile yapılan satışların gerilemesi sebebiyle azalmıştır. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %21,3 oranında azalarak 47.543.680 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış Şirket'in faaliyetlerinden elde etmiş olduğu nakit akışlarının sonraki dönemde yatırım harcamalarında kullanılmak üzere Şirket bünyesinde tutulmasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 tarihindeki Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi toplam varlıkların %1,2'sini oluşturmaktadır (31.12.2023: %1,4; 31.12.2022: %3,1). 31.12.2024 tarihindeki Nakit ve Nakit Benzerleri kaleminin %84,6'sı bankalarda bulunan nakit ve nakit benzerlerinden

			oluşmaktadır (31.12.2023: %78,2; 31.12.2022: %94,8). **Ticari Alacaklar,** 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %24,1 oranında azalarak 673.110.667 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın nedeni ticari alacakların ortalama tahsilat süresinin azalmasıdır. 31.12.2023 döneminde ise bir önceki yıla göre %3,3 azalış göstererek 887.297.388 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 917.317.534 TL). 31.12.2024 tarihinde Ticari Alacakların hasılata oranı 31.12.2023 tarihine göre azalış göstererek %11,6; 31.12.2023 tarihinde ise 31.12.2022 tarihine göre azalış göstererek %16,1 olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: %26,8). 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde hasılatın içerisinde ticari alacakların oranının azalması, Şirket'in ticari alacaklarını tahsil kabiliyetinin arttığını ve tahsilat süresinin de azaldığını göstermektedir. Söz konusu hesap alıcılar, alıcılar (ilişkili taraf), alacak senetleri, alacak senetleri reeskontu, alacak senetleri reeskontu (ilişkili taraf), şüpheli ticari alacaklar ve şüpheli ticari alacaklar karşılığı kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihinde Ticari Alacaklar toplam aktiflerin %18,4'ünü oluşturmaktadır (31.12.2023: %25,8; 31.12.2022: %46,6). **Diğer Alacaklar,** kalemi verilen depozito ve teminatlar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar ve şüpheli diğer alacaklar karşılığı kalemlerinden oluşmaktadır. Söz konusu kalem Şirket'in operasyonları ile uyumlu biçimde düzenli bir değişim göstermeyip ihtiyaçlar doğrultusunda dalgalanabilmektedir. 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %182,9 artarak 40.873.315 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022 yılsonuna oranla %1315,7 artarak 14.448.590 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.020.574 TL). 31.12.2024 itibarıyla Diğer Alacaklar Şirket'in toplam aktiflerinin %1,1'ini oluşturmaktadır (31.12.2023: %0,5; 31.12.2022: 0,1). **Stoklar,** Şirket'in ana faaliyet konusu hazır beton üretimi ve satışı faaliyeti olup bu kapsamda Şirket'in Stoklar kalemi ilk madde ve malzeme, ticari mallar ve diğer stoklardan (motorin ve yedek parça) oluşmaktadır. Stoklar kalemi 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %46,2 oranında artarak 22.951.937 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise Stoklar kalemi bir önceki yılsonuna göre %1739,7 oranında artış göstererek 15.697.560 TL

olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 853,254 TL). İlk madde ve malzeme stokları hazır betonun ilk maddeleri olan çimento ve agrega malzemelerinden oluşmaktadır.

Her ne kadar 31.12.2022 ile 31.12.2023 tarihlerinde Stoklar kalemi karşılaştırıldığında büyük bir oranda arttığı gözlemlenmiş olsa da, Şirket'in Stoklarının satışların maliyetine oranı 31.12.2023 tarihinde %0,3; 31.12.2024 tarihinde ise %0,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, satışların maliyetindeki en önemli kalemin ilk madde ve malzeme olduğu göz önüne alındığında ise Şirket'in stok devir hızının yüksek olduğunu göstermektedir.

Peşin Ödenmiş Giderler, 31.12.2024 tarihinde 2023 yılsonuna göre %33,4 oranında azalarak 132.709.245 TL olarak gerçekleşirken 31.12.2023 tarihinde 2022 yıl sonuna oranla %267,1 oranında artarak 199.119.911 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 54.239.516 TL). Hesap esasen verilen sipariş avansları, verilen sipariş avansları (ilişkili taraf), gelecek aylara ait giderler ve gelecek yıllara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar, peşin ödenen vergiler ve fonlardan oluşmakta olup 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %19,2 oranında artış göstererek 45.569.982 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %107,4 oranında artış göstererek 38.224.807 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 18.434.212 TL).

Diğer Dönen Varlıklar hesabı devreden KDV'ler, iş avansları ve personel avanslarından oluşmakta olup, 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna oranla %79,1 oranında azalarak 9.4451.811 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %121,7 oranında artış göstererek 45.226.871 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 20.404.526 TL). 31.12.2024 tarihinde diğer dönen varlıklar hesabının %91,6'sı devreden KDV'lerden oluşmaktadır (31.12.2023: %99,3; 31.12.2024: 99,6).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in Duran Varlıkları; Maddi Duran Varlıklar, Kullanım Hakları, Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıklar toplamı 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 dönemine göre %23,3'lük artış göstererek 2.698.988.265 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %143,9 oranında artarak 2.188.219.458 TL olarak gerçekleşmiştir

			(31.12.2022: 897.050.962 TL). 2023 yılında yaşanan artışın temel nedeni Maddi Duran Varlıklar ve Kullanım Hakları kalemlerinde yaşanan artış olurken 2024 yılında yaşanan artışın sebebi ise Madde Duran Varlıklar kaleminde yaşanan artıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla duran varlıklar toplam aktiflerin %73,6'sını oluşturmaktadır (31.12.2023: %63,7; 31.12.2022: %45,5). **Maddi Duran Varlıklar,** 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %54,5 artış göstererek 2.305.704.962 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %%112,8 oranında artış göstererek 1.492.026.531 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 701.115.670 TL). 2024 yılında yaşanan artışın en önemli sebebi Şirket'in alım yaptığı ve taşıtlar sınıfında izlenen beton mikseri araçları ile yine alım yaptığı tesis, makine ve cihazlardır. 2023 yılında yaşanan artışın en önemli sebebi de 2024 yılına benzer şekilde Şirket'in alım yaptığı ve taşıtlar sınıfında izlenen beton mikseri araçları ile yine alım yaptığı tesis, makine ve cihazlardır. Şirket hazır betonun ticareti faaliyetinde en önemli yeri tutan lojistiğini sahip olduğu ve taşıtlar kaleminde izlenen hazır beton mikserleri ve pompaları ile gerçekleştirmektedir. Öyle ki hazır betonun ham maddeleri Şirket'in üretim tesislerinde hazır beton mikserlerine aktarılmakta, bu taşıtlar ise ürünün teslim edileceği noktaya kadar ham maddeyi karıştırarak taşımakta ve pompalar vasıtasıyla Şirket müşterisinin projesine boşaltmaktadır. Dolayısıyla Maddi Duran Varlıklar altında izlenen taşıtlar kalemi Şirket'in operasyonları için büyük önem arz etmektedir. 31.12.2024 dönemi itibarıyla Maddi Duran Varlıkların toplam varlıklar içindeki payı %62,9'dur (31.12.2023: %43,4; 31.12.2022: %35,6). 31.12.2024 dönemi itibarıyla Maddi Duran Varlıkların içerisindeki en yüksek pay %72,1 ile taşıtlar olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: %78,3; 31.12.2022: 89,1). Gerek 2024 gerekse 2023 yıllarında taşıtların Maddi Duran Varlıklar içerisindeki değeri artarken Maddi Duran Varlıklar içerisindeki toplam payının azalmasının sebebi Şirket'in taşıtların yanı sıra üretim tesislerine yaptıkları yatırımların da artmasından kaynaklanmaktadır. **Kullanım Hakları;** 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %43,8 oranında azalış göstererek 382.017.546 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %248,2 oranında

			artış göstererek 679.411.325 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 195.100.376 TL). 2023 yılında Kullanım Hakları hesabında gözlemlenen artışın en önemli sebebi Şirket'in operasyonlarında önemli yer tutan pompa ürünü ile bir adet santral tesisinin finansal kiralama yoluyla yapılan finansmanında yaşanan artıştır. 2024 yılında Kullanım Haklarında yaşanan düşüş ise söz konusu finansal kiralama yükünün azalmasından kaynaklanmaktadır. **Maddi Olmayan Duran Varlıklar;** 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna oranla %28,9 oranında azalarak 8.093.472 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %1264,0 oranında artarak 11.387.857 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 834.916 TL). Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Şirket'in kullandığı lisans, program gibi yazılımlar ile Şirket'in sahip olduğu lisans ve marka gibi değerlerden oluşmaktadır. **Peşin Ödenmiş Giderler;** Duran Varlıklar hesabında takip edilen Peşin Ödenmiş Giderler gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 döneminde 31.12.2023 tarihine göre %41,2 oranında azalış göstererek 3.172.285 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 5.393.745 TL, 31.12.2022: 0 TL). **KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER** Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Diğer Finansal Yükümlülükler, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, Kısa Vadeli Karşılıklar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılsonuna göre %2,3 oranında artarak 1.346.139.723 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın temel nedeni ticari borçlar kalemindeki artıştır. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %5,8 oranında artarak 1.316.345.347 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.243.811.387 TL). Bu artışın temel nedeni ertelenmiş gelirlerin artmasıdır. 31.12.2024 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler toplam kaynakların %36,7'sini oluşturmaktadır (31.12.2023: %38,3; 31.12.2022: 63,1). **Kısa Vadeli Borçlanmalar;** 31.12.2024 döneminde 2023 yılsonuna göre %62,2 oranında düşüş göstererek 140.064.995 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş Şirket'in banka kredilerinin azalmasından

			kaynaklıdır. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %12,6 oranında artarak 371.005.714 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 329.446.318). **Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli kısımları** 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %44,6 oranında artış göstererek 381.209.311 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebebi, uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizlerinde yaşanan artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %13,4 oranında artış göstererek 263.699.689 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 232.624.977 TL). Söz konusu artış finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar ile uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizlerinde yaşanan artıştan kaynaklanmıştır. **Diğer Finansal Yükümlülükler;** kredi kartlarından doğan borçlardan oluşmakta olup 31.12.2024 itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı %0,8 olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: %0,1; 31.12.2022: %0). Şirket kredi kartını birtakım mal ve hizmet alımlarında kullanmaktadır. Diğer Finansal Yükümlülükler 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %907,5 oranında artış göstererek 29.397.627 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 2.917.762 TL; 31.12.2022: 905.598 TL). Her ne kadar Diğer Finansal Yükümlülükler 2024 yılında yüksek oranda artış göstermiş olsa da toplam kaynaklar içindeki yeri sınırlıdır. **Ticari Borçlar;** satıcılar, ticari borçlar (ilişkili taraf), borç senetleri, borç senetleri reeskontu ve diğer ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari Borçlar, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %119,1 oranında artış göstererek 436.824.960 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %45,8 oranında azalış göstererek 199.344.072 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 367.587.325 TL). Ticari Borçların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla sırasıyla %11,9; %5,8 ve %18,7 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında Ticari Borçlarda gözlemlenen %119,1'lik artışın temel sebebi ilişkili taraflara ticari borçlar ile borç senetlerinde yaşanan artıştır. Şirket, ilişkili tarafı olan Balkaya Nakliyat'tan hammadde tedariki yapmakta olup artışın sebebi de Şirket'in hammadde alımlarının artmasıdır. Ticari Borçların Şirket'in satışlarının maliyetine oranı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemleri

			itibarıyla sırasıyla %8,9; %5,2 ve %15,1 olarak gerçekleşmiştir. **Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar;** personele borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 döneminde 2023 yılsonuna göre %284,1 oranında artış göstererek 31.695.208 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 8.252.688 TL; 31.12.2022: 11.025.970 TL). 2024 yılında yaşanan artışın sebebi, Şirket'in büyüyen faaliyetleri ve yeni alınan üretim tesisleri kapsamında Şirket'in personel sayısında yaşanan artıştır. **Diğer Borçlar;** diğer çeşitli borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %80,3 düşüş göstererek 611.995 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2023: 3.107.939 TL; 31.12.2022: 513.163 TL). Her ne kadar Diğer Borçlar hesabında yüksek oranda bir azalış yaşanmış olsa da Diğer Borçların toplam kaynaklar içindeki yeri sınırlıdır. **Ertelenmiş Gelirler;** müşterilerden alınan avanslardan oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre müşterilerden alınan avansların azalması ile birlikte %43,1 oranında düşüş yaşanmış ve 198.844.341 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalış müşterilerin görece peşin çalışmayı tercih etmelerinden kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %44,2 oranında artarak 349.430.580 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 242.388.759 TL). Söz konusu artışın sebebi Şirket'in iş hacminin büyümesi ile 2023 yılında 2022 yılına göre müşterilerinin vadeli çalışmayı tercih etmesidir. **Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü;** dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %18,2 oranında artış göstererek 79.966.788 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %114,1 oranında artış göstererek 67.656.161 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 31.601.351 TL). **Kısa Vadeli Karşılıklar;** yıllık izin karşılıkları ve dava karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %62,4 oranında artarak 19.060.271 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 11.739.006 TL; 31.12.2022: 11.820.018 TL). Söz konusu artışın sebebi dava karşılıklarında yaşanan artıştır. Kısa Vadeli Karşılıkların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024, 31.12.2023 ve

			31.12.2022 dönemleri itibarıyla %0,5; %0,3 ve %0,6 olarak gerçekleşmiştir. **Diğer Borçlar;** ortaklara borçlar kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %179,8 oranında artış göstererek 394.261.337 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın sebebi Şirket'in taşıt ve tesis alımlarında kullandığı kredilerin yükünden kurtulmak üzere ortağın Şirket'e borç vermesidir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %198,0 oranında artış göstererek 140.920.023 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 47.288.180 TL). Söz konusu artışın sebebi Şirket'in taşıt ve tesis alımlarında kullandığı kredilerin yükünden kurtulmak üzere ortağın Şirket'e borç vermesidir. Diğer Borçların 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in yükümlülükleri içerisindeki payı %10,8'dir (31.12.2023: %4,1; 31.12.2022: %2,4). **Uzun Vadeli Karşılıklar;** kıdem tazminatı karşılığı kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %243,3 oranında artış göstererek 19.166.662 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 5.583.856 TL; 31.12.2022: 7.798.596 TL). Her ne kadar yüksek oranda artış yaşanmış olsa da Uzun Vadeli Karşılıkların yükümlülükler içerisindeki payı sınırlıdır (31.12.2024: 0,5; 31.12.2023: %0,3; 31.12.2022: %0,4). 2024 yılında yaşanan söz konusu artışın sebebi Şirket'in personel sayısındaki artıştır. **Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü,** Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TRFS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %6,4 oranında artış göstererek 148.050.534 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 139.147.130 TL; 31.12.2022: 62.449.603 TL). **ÖZKAYNAKLAR** Şirket'in Özkaynakları; Ödenmiş Sermaye, Sermaye Düzeltme Farkları, Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Gelirler, Geçmiş

Yıllar Karları ve Net Dönem Karı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla özkaynakları 1.740.476.905 TL olup bir önceki yılsonuna göre önemli bir değişiklik göstermemiştir. 31.12.2023 tarihi itibariyle Şirket'in özkaynakları 2022 yıl sonuna göre %188,2 oranında artış göstererek 1.694.000.196 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 587.750.504 TL). Söz konusu artışın sebebi Şirket'te yapılan sermaye artırımı, sermaye düzeltme farklarının artmış olması, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları ile geçmiş yıllar karları ve net dönem karının artış göstermesidir.

Gelir Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Satış Hasılatı	3.348.332.561	5.330.030.812	5.431.742.426
Satışların Maliyeti (-)	-2.430.705.464	-3.870.653.275	-4.899.374.361
Brüt Kar/(Zarar)	**917.627.097**	**1.459.377.537**	**532.368.065**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-44.022.205	-148.668.656	-144.440.489
Pazarlama Giderleri (-)	-523.314.201	-738.773.711	-178.897.135
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.659.243	48.282.281	28.548.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-43.700.556	-74.139.090	-49.656.591
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**329.249.378**	**546.078.361**	**187.922.773**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.424.324	73.699.211	99.745.506
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-37.559.882	0	-231.772.241
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**313.113.820**	**619.777.572**	**55.896.038**
Finansman Giderleri (-)	-25.533.769	-23.415.482	-185.138.909
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	4.335.333	111.957.562	273.273.550
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**291.915.384**	**708.319.652**	**144.030.679**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**-59.491.621**	**-143.802.150**	**-91.133.000**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	*-31.601.351*	*-67.656.161*	*-79.966.788*
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*-27.890.270*	*-76.145.989*	*-11.166.212*
Dönem Net Karı veya Zararı	**232.423.763**	**564.517.502**	**52.897.679**

Kaynak: Finansal Tablolar

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

Şirket'in hasılatı, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %2 oranında artış göstererek 5.431.742.426 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %59 oranında artış göstererek 5.330.030.812 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 3.348.332.561 TL). Hasılatta yaşanan artışın sebebi, 2023 yılında Şirket'in yeni projelere hazır beton satışı sağlaması ile hasılatını arttırmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in satış kırılımı, yurtiçi satışlar ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Diğer gelirler ise hizmet satışları ve fiyat farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket yalnızca yurtiçinde satış yapmaktadır.

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti kalemi esas itibarıyla üretim sürecinin temel girdisi niteliğinde olan çimento ve agrega alımı, işçilik giderleri, yakıt, bakım onarım ve elektrikten oluşmaktadır. Satışların maliyeti 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %27 oranında artış göstererek 4.899.374.361 TL

			olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temek sebebi daha önce Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri hesabında izlenen personel giderlerinin Satışların Maliyeti kaleminde izlenmesi ve personel sayısında artış yaşanması ile ilk madde ve yakıtta gerçekleşen fiyat artışları ile bu kalemlerde görülen artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %59 oranında artış göstererek 3.870.653.275 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yaşanan artışın temek sebebi ilk madde fiyatlarında yaşanan artıştır. 31.12.2022 döneminde Şirket'in brüt kar marjı %27,4 iken 2023 yıl sonunda brüt kar marjı değişiklik göstermemiş ve %27,4 olarak gerçekleşmiştir. Şirket artan maliyetleri satış fiyatlarına yansıtabildiği için 2022 ve 2023 yıllarında brüt kar marjı değişmemiştir. Ancak Şirket 2024 yılında artan maliyetleri sektördeki yoğun rekabet sebebiyle fiyatlarına yansıtamamış, bu sebeple brüt kar marjı 2024 yılında %9,8 olarak gerçekleşmiştir. Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %3 oranında düşüş göstererek 144.440.489 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %238 oranında artış göstererek 148.668.656 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 44.022.205 TL). Yaşanan artışın sebebi personel sayısının artması ile personel giderlerinde yaşanan artış başta olmak üzere vergi, harç ve benzeri giderler ile muhtelif giderlerde yaşanan artıştır. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %76 oranında düşüş göstererek 178.897.135 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüşün sebebi daha önce Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinde izlenen personel giderlerinin 2024 dönemi itibarıyla Satışların Maliyeti hesabında izlenmeye başlanmasıdır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %41 oranında artış göstererek 738.773.711 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 523.314.200 TL). Amortisman giderleri ve personel giderlerinde yaşanan artıştır. Esas Faaliyetten Diğer Gelirler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %41 oranında düşüş göstererek 28.548.923 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan düşüşün sebebi faaliyetle ilgili diğer gelirlerde ve muhtelif gelirlerde yaşanan düşüştür. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %113 oranında artarak 48.282.281 TL olarak

			gerçekleşmiştir (31.12.2022: 22.659.243 TL). Yaşanan artış, reeskont faiz gelirleri, faaliyetlerle ilgili diğer gelirler ve kambiyo karında yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Esas Faaliyetten Diğer Giderler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %33 oranında düşüş göstererek 49.656.591 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan düşüşün sebebi karşılık giderleri ile gecikme, vergi ve trafik cezalarında yaşanan düşüştür. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %70 oranında artarak 74.139.090 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 43.700.556 TL). Yaşanan artış, 7440 sayılı Kanun kapsamındaki matrah artırımı gideri ile gecikme, vergi ve trafik cezalarında yaşanan artıştır. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %35 oranında artış göstererek 99.745.506 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan artışın sebebi Şirket'in duran varlık satışı gerçekleştirmesi ve faiz gelirlerinde yaşanan artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %244 oranında artarak 73.699.211 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 21.424.324 TL). Yaşanan artış büyük oranda Şirket'in gerçekleştirdiği duran varlık satışından kaynaklanmaktadır. Finansman Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %691 oranında artış göstererek 185.138.909 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 23.415.481 TL; 31.12.2022: 25.533.769 TL). Yaşanan artışın sebebi Şirket'in borçlanma maliyetinin artması ve kredi ve çeşitli finansman kullanarak yaptığı taşıt, pompa ve tesis alımlarıdır. **Dönem Net Karı** Şirket, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre dönem net karı %91 oranında düşüş göstererek 52.897.679 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların Hasılatı'ndan da görüleceği üzere Şirket'in hasılatında bir gerileme olmadığı halde dönem net karının düşmesinin sebebi, artan maliyetler karşısında Şirket'in yoğun rekabet sebebiyle maliyet artışını satış fiyatlarına yansıtamamasıdır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre dönem net karı %143 oranında artış göstererek 564.517.502 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 232.423.763 TL). Yaşanan artışın sebebi, Şirket'in faaliyetlerinin genişlemesi, yeni projelere ürün satışı yapması ve bu sebeple hasılatını arttırmasıdır.

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Yoktur.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in hamiline yazılı paylarıdır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN iş bu izahname tarihi itibariyle belirlenmemiştir. Söz konusu paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamaktadır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup çıkarılmış sermayesi 400.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 400.000.000 adet paydan oluşmaktadır. İş bu izahname tarihi itibariyle, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 400.000.000 TL nominal değerli 400.000.000 adet pay muvazadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 (bir) Türk Lirasıdır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuata göre pay sahiplerine aşağıdaki haklar tanınmıştır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK md.507, SPKn md. 19), Kar Payı Tebliği No: II-19.1

		- Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No:II-23.3.) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.27, Ortaklık Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No: II-27.3.0) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK md.507) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md.462, SPKn md. 19, VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, SPKn md. 18) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (TTK md. 414,415,419, 425, 1527 SPKn md. 29,30) - Oy Hakkı (TTK md. 433,434,435,436, SPKn md. 30) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK md.437, SPKn md. 14) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md.18/6,20/2) - Azınlık Hakları (TTK md .411,412,439,531,559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md.438) - İtfa / Geri Satma Hakkı - Dönüştürme Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır. Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.

C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	İhraççının kar dağıtım esasları, 21.02.2025 tarih ve 11277 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. a) Genel Kanuni Yedek Akçe: Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır. b) Birinci Kâr payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. d) İkinci Kâr payı: Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça;

		başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. İşbu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	Şirketin doğası gereği maruz kaldığı ve Şirket',in öngöröbildiği kadarıyla yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin özet bilgiler aşağıda belirtilmektedir. - İthal hammadde fiyatlarının kur dalgalanmalarına maruz kalması Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in işletme sermayesi ve finansman ihtiyaçlarını karşılayabilecek ve/veya yatırım harcamalarını finanse edebilecek yeterli sermayeyi sağlayamaması, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. - Şirket'in tedarik ve lojistik operasyonlarını gerçekleştiren nakliyecilerin faaliyetlerinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini ve operasyonlarını olumsuz etkileyebilir. - Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir. - Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan ve dolaylı olumsuz etki oluşturabilir. - Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasarlar Şirket'in

			sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, söz konusu hasarlar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olsa da olmasa da Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. - Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket'in operasyonel faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. - Üretim süreçlerinde duruşlar, teknik arızalar meydana gelebilir, yenileme ve iyileştirme çalışmalarında beklentiler karşılanmayabilir. Bu durumlar, beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilir. - Şirket tarafından üretimi gerçekleştirileri ürünlerin- hammadde, agrega, hafif malzemesi, sarf malzeme ve üretimi sürecine yönelik elektrik ve yakıt tedarik süreçlerinde aksaklık ve/veya fiyat hareketleri yaşanabilir, bu sebeple Şirket'in hazırmadde tedariğinin devamlılığına bağlı üretim faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir. - Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. - Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar veya ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir. - Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir. - Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. - Hammadde tedariğinde yaşanabilecek sorunlar/aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, müşteri kaybına sebep olabilir. - Şirket'in önemli müşterilerinin Şirket ile ihtilaflar yaşaması veya başka sebeplerle önemli müşterilerin Şirket ile çalışmayı durdurması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.

			- Şirket'in nitelikli personel kaynağında yaşanabilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Halka arz ile birlikte gelen kurumsallaşmanın etkin şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Şirket ürünleri kullanılarak inşa edilen ve/veya inşa edilelecek yapılarda ayıp ve/veya kusur olmosı, Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına veya tazminat ödemek zorunda kalmasına neden olabilir. - Şirket faaliyetlerine ilişkin ortaya çıkabilecek hukuki uyuşmazlıklar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. - Hammadde kalitesisiden ve/veya ürün kalitesinden kaynaklı hata olması, Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına veya tazminat ödemek zorunda kalmasına neden olabilir. - Hazır beton sektörü mevsimsel değişikliklerden olumsuz yönde etkilenebilir. - Hazır beton sektörü küresel, bölgesel ve yerel koşullardaki olumsuzluklara bağlı olarak talep daralması yaşayabilir. - Talepteki dalgalanmalara bağlı olarak hazır beton sektöründe yaşanan yoğun rekabet sektördeki genel kârlılık durumunu ve yapı güvenliğini olumsuz yönde etkileyebilir. - Genel olarak inşaat ve onun alt sektörlerinde yaşanan maliyet artışları Şirket'in kârlılığında olumsuz etki yaratabilir. - Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan ve dolaylı olumsuz etki oluşturabilir. - Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında belli başlı sektörlere getirilen yükümlülükler dolaylı yoldan Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkiye neden olabilir. - Şirket, hazır beton üretim ve satış faaliyetlerinin yanı sıra İstanbul'un çeşitli bölgelerinde inşaat ve taahhüt faaliyetleri de yürütmektedir. Gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir. - Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in operasyonel altyapısına ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar verebilir.

D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: - Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir. - Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. - Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kar payı dağıtmayabilir veya dağıtamayabilir. - TL değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. - Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde sermaye kazancı riski oluşabilir. - Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

E—HALKA ARZ		
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.
E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket, 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 500.000.000 TL'ye çıkartarak 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B grubu payı ihraç etmeyi ve halka arzını planlamaktadır. Halka arz sermaye artırımı ve ortak satışı yolu ile gerçekleştirilecektir. Şirket sermayesinin mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine kısıtlanarak 500.000.000 TL'ye artırılması, bu

		şekilde ihraç edilen 100.000.000 hamiline yazılı B Grubu payların da halka arz edilerek, pay bedellerinin halka arz gelirlerinden karşılanması planlanmaktadır. Sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek paylardan Şirket halka arz geliri elde edecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı halka arz eden Şirket pay sahiplerinin tasarrufunda olacaktır. Şirket'in sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra temin edilen fonun aşağıda belirtilen oranlarda, belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır. **Kullanım Alanı** / **Kullanım Yüzdesi(%)** İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi: 40 - 45 Üretim ve Satış Kapasitesinin Artırılması Amacıyla Araç, Ekipman ve Santral Kurulumu: 30 - 40 Finansal Borçluluğun Azaltılması: 20 - 25 **TOPLAM**: **100**
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 400.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B grubu payın ve Şirket'in mevcut pay sahibi Hamza Balkaya'nın sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 120.000.000 TL nominal değerli 120.000.00 adet hamiline yazılı B grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların mevcut sermayeye oranı %30 olup sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %24 olacaktır. Halka arz edilecek paylar için en az [●] iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep

		Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır. Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, izahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir. Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin**	Şirket, 10.03.2025 tarihli ve 2025/6 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil 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

	verilen taahhütler hakkında bilgi	arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hamza Balkaya, 10.03.2025 tarihli taahhüdü ile Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (halka arz edilen kısım hariç), izahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini (Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren azami 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde halka arz edilen paylardan edinilecek paylar hariçtir.) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Hesaplamalar ilerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	İlerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in Kurul'un finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	Karar Bağımsız Denetim ve A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Ali Osman Eflatun
Adresi	Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA
Telefon	0312-2316111
Faks	0312-2316116
İnternet Adresi	www.karardenetim.com
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar İzahname ekinde sunulmaktadır.

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yıllarında sona eren finansal dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş özet konsolide finansal durum tabloları ile ilgili dönemlere ait özel bağımsız denetimden geçen konsolide kar ve zarar tabloları aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	**1.072.660.506**	**1.247.558.807**	**967.774.598**
Nakit ve Nakit Benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Ticari Alacaklar	917.317.534	887.297.388	673.110.667
Diğer Alacaklar	1.020.574	14.448.590	40.873.315
Stoklar	853.254	15.697.560	22.951.937
Peşin Ödenmiş Giderler	54.239.517	199.119.911	132.709.245
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18.434.212	38.224.807	45.569.982
Diğer Dönen Varlıklar	20.404.526	45.226.871	9.451.811
Duran Varlıklar	**897.050.962**	**2.188.219.458**	**2.698.988.265**
Maddi Duran Varlıklar	701.115.670	1.492.026.531	2.305.704.962
Kullanım Hakları	195.100.376	679.411.325	382.017.546
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	834.916	11.387.857	8.093.472
Peşin Ödenmiş Giderler	-	5.393.745	3.172.285
Toplam Varlıklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.243.811.387**	**1.316.345.347**	**1.346.129.723**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.446.318	371.005.714	140.064.995
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	232.624.977	263.699.689	381.209.311
Diğer Finansal Yükümlülükler	905.598	2.917.762	29.397.627
Ticari Borçlar	367.587.325	199.344.072	436.824.960
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.025.970	8.252.688	31.695.208
Diğer Borçlar	513.163	3.107.939	611.995
Ertelenmiş Gelirler	242.388.759	349.430.580	198.844.341
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.601.351	67.656.161	79.966.788
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.820.018	11.739.006	19.060.271
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.897.908	39.191.736	28.454.227
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.149.577**	**425.432.722**	**580.156.235**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	20.613.198	139.781.723	18.677.702
Diğer Borçlar	47.288.180	140.920.023	394.261.337
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.798.596	5.583.856	19.166.662
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	62.449.603	139.147.120	148.050.534
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	587.750.504	1.694.000.196	1.740.476.905
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	400.000.000	400.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	207.790.013	380.178.217	380.178.217
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	-	147.243.382	147.243.382
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	-5.356.403	-3.701.822	-10.122.792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.774.542	2.774.542	2.774.542
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	50.118.589	202.988.375	767.505.877
Net Dönem Karı / (Zararı)	232.423.763	564.517.502	52.897.679
Toplam Kaynaklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**

Kaynak. Bağımsız Denetim Raporu

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Satış Hasılatı	3.348.332.561	5.330.030.812	5.431.742.426
Satışların Maliyeti (-)	-2.430.705.464	-3.870.653.275	-4.899.374.361
Brüt Kar/(Zarar)	**917.627.097**	**1.459.377.537**	**532.368.065**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-44.022.205	-148.668.656	-144.440.489
Pazarlama Giderleri (-)	-523.314.201	-738.773.711	-178.897.135
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.659.243	48.282.281	28.548.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-43.700.556	-74.139.090	-49.656.591
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**329.249.378**	**546.078.361**	**187.922.773**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.424.324	73.699.211	99.745.506
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-37.559.882	0	-231.772.241
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**313.113.820**	**619.777.572**	**55.896.038**
Finansman Giderleri (-)	-25.533.769	-23.415.482	-185.138.909
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	4.335.333	111.957.562	273.273.550
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**291.915.384**	**708.319.652**	**144.030.679**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**-59.491.621**	**-143.802.150**	**-91.133.000**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	*-31.601.351*	*-67.656.161*	*-79.966.788*
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*-27.890.270*	*-76.145.989*	*-11.166.212*
Dönem Net Karı veya Zararı	**232.423.763**	**564.517.502**	**52.897.679**

Kaynak. Bağımsız Denetim Raporu

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylara yönelik Yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörleri ve ekleri ile birlikte işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibariyle Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe 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 sunum sıralaması olarak düşünülmemelidir.

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

İthal hammadde fiyatlarının kur dalgalanmalarına maruz kalması Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarındaki yukarı yönlü dalgalanmalar ilave yapılacak yeni yatırımlarda maliyet artışına neden olmaktadır. Mevcut araç ve hazır beton pompası alımı dövize endeksli olması nedeliyle kur artışlarından olumsuz yönde etkilenebilmektedir.

Kur artışına bağlı olarak; alınan emtia fiyatları (kimyasal katkı, akaryakıt, dolaylı olarak çimento) artabilmektedir. Şirket'in hammadde tedarik maliyetlerinin yukarı yönlü kur dalgalanmaları sebebiyle artması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in işletme sermayesi ve finansman ihtiyaçlarını karşılayabilecek ve/veya yatırım harcamalarını finanse edebilecek yeterli sermayeyi sağlayamaması, Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayesini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran Şirket'in net borcunun Şirket toplam sermayesine bölünmesi ile bulunmaktadır. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesi ile hesaplanır. Bu oran, İhraççının finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve yeterli oranda karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in işletme sermayesi ve finansman ihtiyaçlarını karşılayabilecek ve/veya yatırım harcamalarını finanse edebilecek yeterli sermayeyi sağlayamaması durumunda, Şirket net fonlama yükümlülüklerinin yerine getirememe ihtimali olarak tanımlanabilecek likidite riski ile karşı karşıya kalabilir. Şirket'in işletme sermayesi ve finansman ihtiyaçlarını karşılayabilecek veya yatırım harcamalarını finanse edebilecek yeterli sermayeyi sağlayamaması halinde bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in tedarik ve lojistik operasyonlarını gerçekleştiren nakliyecilerin faaliyetlerinde yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini ve operasyonlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim yaptığı hazır beton santrallerinde hammadde tedariklerinin genellikle nakliyeciler tarafından gerçekleştirilmesi nedeni ile bu nakliyecilerin artan maliyetler ile başa çıkamamaları ya da Şirket'e bağlı olan veya olmayan herhangi başka bir sebepten dolayı yükümlülüklerini yerine getirememeleri, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in satışları içerisinde vadeli satışların da bulunması nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski yaşanabilir. Şirket, müşterilerinin bir kısmı ile vadeli çalışmaktadır. Gerek Şirket'in müşterileri ile vadeli satışlarda çekli çalışması ve buna karşılık müşterilerinden ilave teminat alınmaması gerek Şirket'in müşterilerinde ortaya çıkabilecek mali zorluklar sebebiyle müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde, Şirket'in alacaklarının bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilecek ve bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve kârlılığında olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Yatırım harcamaları için ihtiyaç duyulan ekipmanların ve malzemelerin maliyetindeki ve işgücü maliyetindeki artışlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in operasyonel faaliyetleri, önemli miktarda yatırım harcamaları gerektirmektedir. Şirket'in yatırım harcamaları, önemli miktarda ekipman, malzeme ve işgücü maliyetleri gerektirmekte olup, bunların maliyeti, Türkiye'deki ekonomik şartlar da dahil olmak üzere, Şirket'in kontrolü dışında çeşitli faktörlere bağlıdır. Örneğin, ekipman ve malzeme maliyetleri, genellikle döviz kurlarındaki dalgalanmalara bağlı olarak söz konusu ekipman ve malzemelerin fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan risklere, emtia piyasalarındaki arz ve talep değişikliklerine veya sair ekonomik faktörlere bağlıdır. Ayrıca, işgücü maliyetleri, diğer hususların yanı sıra, asgari ücrette meydana gelen değişiklikler nedeniyle değişkenlik

gösterebilir. Tüm bu durumlarda, Şirket, birim fiyat tasarruflarından elde edeceği operasyonel kârlardan mahrum kalacağı gibi kayıplara da maruz kalabilir. Yatırım harcamaları nedeniyle Şirket'in maruz kaldığı maliyetler, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan ve dolaylı olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabi olup, Çevre Hukuku, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği, kanuni ve diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmelikler arasında ÇED Yönetmeliği, Çevre Kanunu, BTAGKT ve Atık Yönetim Yönetmeliği, Atık Suların Kanalizasyona Deşarj Yönetmeliği, 87/12028 Karar Sayılı Tekel Dışı Bırakılan Patlayıcı Maddelerle Av Malzemesi ve Benzerlerinin Üretimi, İthali, Taşınması Saklanması, Depolanması, Satışı, Kullanılması, Yok Edilmesi, Denetlenmesi Usül ve Esaslarına İlişkin Tüzük, KVKK, Vergi mevzuatı, TTK, Borçlar Kanunu ve halka arz sonrası SPKn ve ilgili mevzuatı bulunmaktadır. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasarlar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, söz konusu hasarlar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olsa da olmasa da Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir.

Şirket'in bir hasar ile karşılaşması halinde Şirket'in sahip olduğu sigortanın sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi Şirket'i olumsuz etkileyecektir. Şirket, varlıklarını korumak adına sigorta yaptırmaktadır. Kazalar ve diğer aksilikler, faaliyetlerin kesintiye uğraması ya da kötü hava şartları, insan hatası, kirlilik, iş anlaşmazlıkları, doğal afetler ve diğer olasılıklar sonucunda tedarikte, tesislerde ve stoklarda meydana gelebilecek zararlar gibi olayların büyüklüğü ve meydana gelme sıklığı, Şirket'in kayba uğraması ya da sigorta korumasını aşan miktarda mükellefiyete maruz kalmasına yol açabilir veya Şirket'in itibarını zedeleyebilir. Bu hususlar Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket'in operasyonel faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket, işinin olağan akışı doğrultusunda, tüketici uyuşmazlıkları ve işçi uyuşmazlıkları gibi birtakım hukuki muamele ve taleplere taraf olabilir. Söz konusu talepler neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. Buna ek olarak, işinin olağan akışı sırasında çalışanların veya üçüncü kişilerin maruz kaldığı yaralanma veya sair zararlar sonucunda Şirket, adli veya cezai sorumluluğa maruz kalabilir veya para cezası alabilir ve tazminat ödemek durumunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in işini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

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

Makine ve ekipmanlara ilişkin olarak önemli periodik bakım faaliyetleri veya iyileştirmelerin gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Şirket'in düzenli olarak yürüttüğü bakım, bu arızaları tamamen önleyemeyebilir. Meydana gelen arıza, plansız bakım ve tamirlerden kaynaklı üretimde durma yaşanabilir. Üretimde kesintiler veya verimlilik düşüşleri yaşanabilir. Ayrıca onarım için gereken yedek parça ve ekipman veya teknik servis hizmeti derhal bulunamayabilir veya bunların temini yüksek maliyetli olabilir.

Şirket modernizasyon, dijitalizasyon, verimlilik artışı, iş sağlığı ve güvenliği ve çevre ile ilgili konularda devamlı olarak iyileştirme ve yenileme projeleri geliştirmekte ve maddi kaynaklarının bir kısmını bu projelerin uygulanmasına kullanmaktadır. Ancak, Şirket bu kapsamdaki projelerini öngörülen süreler içerisinde veya hiç tamamlayamayabilir, başarılı olamayabilir ya da teknolojik gelişmeleri yakalayamayabilir. Ayrıca bu projelerin 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. Bu durumların tamamı Şirket'in mali durumunu ve kârlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ekipmanları arızalara maruz kalabilir ve tesiste bu kapsamda aksaklıklar yaşanabilir, söz konusu arızaların onarılması beklenenin üstünde maliyetli olabilir ya da mümkün olmayabilir, yedek parça temininde aksaklıklar ve gecikmeler yaşanabilir ve üretimde kesintiler meydana gelebilir. Bu sebeple Şirket'in üretimdeki rekabet gücü olumsuz etkilenebilir. Yukarıda açıklanan durumların, Şirket'in faaliyetleri ile mali ve operasyonel sonuçlarına önemli olumsuz etkileri olabilir.

Şirket tarafından üretimi gerçekleştirileri ürünlerin- hammadde, agrega, hafif malzemesi, sarf malzeme ve üretimi sürecine yönelik elektrik ve yakıt tedarik süreçlerinde aksaklık ve/veya fiyat hareketleri yaşanabilir, bu sebeple Şirket'in hazırmadde tedariğinin devamlılığına bağlı üretim faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket’in hammadde ve katkı malzemesi tedarik ettiği maden sahalarına ilişkin rezerv miktarı ve kalitesine ilişkin yanlış tahminlerde bulunması, maden sahalarındaki yasal düzenlemelerdeki değişikliğe bağlı olarak hammadde tedariğinde aksamalar olacaktır. Bu durum, Şirket’in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket’in üretim yaptığı hazır beton santrallerinde hammadde tedariklerinin nakliyeciler tarafından gerçekleştirilmesi durumda bu nakliyecilerin başta yakıt olmak üzere artan maliyetleri ile başa çıkamamaları ya da herhangi bir sebepten dolayı yükümlülüklerini yerine getirememeleri Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Şirket tehlikeli ve çok tehlikeli sınıflandırılan bir sektörde faaliyet göstermektedir. Şirket prosedürlerinin yetersiz kalması, teknolojik kusurlar, beşeri hatalar veya dış etkiler sonucunda iş güvenliği bakımından çeşitli tehlikeler ortaya çıkabilecektir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket nezdinde uzuv kayıplı veya ölümlü kaza yaşanmamış olmakla birlikte toplamda 103 iş günü kayıplı 58 iş kazası kayıtlara geçmiştir.

Şirket'in operasyonları kapsamındaki faaliyetlerin yaralanmalara, ölüme, tesiste ve ekipmanlarda önemli hasarlara yol açma riski bulunmaktadır. Bu durumlarda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve finansal raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar, bilgi işlem sistemlerine yapılacak siber saldırılar ve her türlü benzeri kötü niyetli hareketler Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, hasılatın karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin olası etik olmayan davranışları ve/veya hukuka aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür etik olmayan davranışlar veya ihlaller Şirket'in çeşitli yaptırımlar ile karşılaşmasına ve itibar kaybına sebep olabilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in iç politikalarına ve/veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir.

Şirket'in çalışanları, tedarikçileri veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukta mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir. Üçüncü kişiler, Şirket'in verilerine veya Şirket'in müşterilerinin verilerine erişim sağlamak için Şirket çalışanlarını söz konusu gizli bilgileri ifşa etmeleri için ikna edebilir veya zorlayabilir ve bu tür bir sebep ile yaşanan veri güvenliği ihlalleri, Şirket'in çeşitli idari veya adli yaptırımlara maruz kalmasına ve ayrıca çeşitli tazminat taleplerine muhatap olmasına sebep olabilir. Bu gibi durumlar idari ve/veya adli yaptırımların yanında Şirket'in itibarını da olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarında şüphe edilmesi veya etik olmayan davranışlarda bulunması durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin bu tür ihlalleri veya etik dışı davranışları, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, karlılık seviyesini koruyamayabilir, karlılık seviyesinde beklenen gelişmeler gerçekleşmeyebilir.

Şirket, karlılığın devamı konusunda herhangi bir garanti vermemektedir. Şirket'in sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi, operasyonel verimliliği ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir. Bu faktörlerin Şirket'in sürdürülebilir karlılık

hedefine ulaşması doğrultusunda gerçekleşmemesi halinde Şirket karlılık hedefine ulaşamayabilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir.

Şirket, olağan faaliyetleri dahilinde işbu izahnamenin 20 numaralı bölümünde de detaylı olarak anlatıldığı üzere ilişkili taraf işlemleri gerçekleştirmektedir. Şirket'in ilişkili taraf işlemleri üzerinde denetimler yapılabilecek olup ilgili resmi kurumların Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinin emsallere uygun olmadığını iddia etmeleri ve Şirket'in herhangi bir inceleme veya yaptırıma maruz kalması durumunda Şirket'in faaliyet sonuçları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Hammadde tedariğinde yaşanabilecek sorunlar/aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, müşteri kaybına sebep olabilir.

Şirket, toplam alışlarının 2021,2022,2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla %49,13 %55,11 %55,38, %58,24 oranında ilk 3 tedarikçisinden gerçekleştirmiş olup bu kapsamda tedarikçi yoğunlaşması bulunmaktadır.

Şirket'in önemli tedarikçilerinin faaliyetlerinde görülebilecek aksama, durma, sonlanma vb. durumlar ve/veya tedarikçilerin Şirket'e yaptığı ürün satışlarından vazgeçmesi veya Şirket ile çalışmak istememesi, Şirket için kısa vadede hammadde tedarik sorunu yaratabilir. Hammadde tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in kendi müşterilerinin siparişlerini de aksatabilir ve teslim tarihlerinin uzamasına neden olabilir. Bu durumun müşteri memnuniyetsizliği yaratması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Zamanında ve istenilen kalitede gelmeyen hammadde, Şirket'in üretim planını olumsuz etkileyebileceği için müşterilere ürün teslim tarihlerinin ve kalitesinin uyumsuz olması sonucunu doğurabilir. Bu da müşteri kaybına yol açabilir. Diğer taraftan tedarikçi değişimi, maliyetleri artırabileceği için Şirket'in karlılığının olumsuz etkileyebilir. Bütün bu durumlar Şirket'in operasyonlarını olumsuz yönde etkileyerek Şirket'in faaliyet sonuçları ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in önemli müşterilerinin Şirket ile ihtilaflar yaşaması veya başka sebeplerle önemli müşterilerin Şirket ile çalışmayı durdurması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, satışlarının 2021, 2022, 2023 ve 2024 yılları itibariyle sırasıyla %14,75, %15,46, %14,48 ve %23,83'ünü ilk 3 müşterisine gerçekleştirmiştir. Bu müşterilerin kaybedilmesi, iş hacminin azalması, müşterilerden Şirket'in öngörülerinden az sayıda sipariş alınması, müşteriler ile ihtilaflar yaşanması gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket bu müşterilerinden bir ya da birkaçını kaybedebilir. Şirket yeni müşteri bulma sürecinde başarılı olamayabilir ya da müşterilerinden beklenen sipariş adedi, gelir ve karlılığı elde edemeyebilir.

Müşterilerle yapılacak sözleşme yenilemelerinde, rekabete dayalı olarak bir önceki sözleşmeye göre değişen piyasa koşulları kapsamında müşterilere daha farklı haklar tanınması mümkündür. Bu durum, diğer müşteriler için emsal teşkil edebilir ve benzer şartların kendileri için uygulanması talebi ile karşılaşılmasına neden olabilir. Şirket'in önemli müşterilerinden bir ya da birkaçının herhangi bir sebeple Şirket'in ürünlerini almaktan vazgeçmesi, Şirket ile olan iş hacmini azaltması, Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri, müşterileriyle ilişkilerine, itibarının korunmasına ve marka imajının geliştirilmesine bağlıdır.

Şirket'in müşterileriyle iyi ilişkilerini sürdürmesi Şirket'in itibarını devam ettirmesi için önem taşımaktadır. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve markaları hakkında yapılabilecek olumsuz bir paylaşım, Şirket tarafından gerekli cevap verilse dahi Şirket'in müşteriler nezdindeki itibarını zedeleyebilir. Şirket imajını ve itibarını muhafaza etmek ve geliştirmek için her zaman tüm faaliyetlerini özenle dikkat ederek sürdürmektedir. Gelecekte herhangi bir sebepten bu durumda kötüleşme yaşanabilir ve Şirket'in itibarı zarar görebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyerek Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in nitelikli personel kaynağında yaşanabilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini başarılı bir şekilde sürdürmesi, yönetim kurulunun, yöneticilerin ve çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in kritik yönetim fonksiyonlarını yerine getiren yönetim kurulu üyelerinin, kilit idari, üretim, teknik, pazarlama ve destek personelinin görevlerinden ayrılmaları durumunda Şirket, bunların fonksiyonlarını yerine getirecek nitelikte istihdamı kısa sürede sağlamakta güçlük yaşayabilir. Bulunan personellerin Şirket'e üretim, pazarlama ve satış sürecine uyumu uzun sürebilir ya da hiç gerçekleşmeyebilir. Tüm bu gelişmeler üretim, satış, pazarlama ve destek faaliyetlerinde geçici veya uzun süreli aksamalara yol açabilir. Tüm bu hususlar çerçevesinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Halka arz ile birlikte gelen kurumsallaşmanın etkin şekilde yönetilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, halka arz süreci ile hasıl olan kurumsallaşmanın gerekliliklerini yerine getirmede ve kurumsallaşma sürecine uyum sağlamada zorluk yaşayabilir. Süreç ile birlikte gerçekleşen büyümeyi etkili bir şekilde yönetemeyebilir ve buna bağlı olarak organizasyonel olarak olumsuz etkiler ortaya çıkabilir. Söz konusu organizasyonel aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve bunun neticesinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket ürünleri kullanılarak inşa edilen ve/veya inşa edilelecek yapılarda ayıp ve/veya kusur olması, Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına veya tazminat ödemek zorunda kalmasına neden olabilir.

İlgili mevzuat uyarınca Şirket'in üretimini yaptığı ürünler kullanılarak inşa edilen yapılardaki kusurlara ve ayıplara ilişkin sorumluluğu bulunmaktadır. Bu sorumluluk nedeniyle Şirket, kusur ve ayıpları gidermek için ek maliyetlere katlanmak ve/veya tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkilebilir.

Şirket faaliyetlerine ilişkin ortaya çıkabilecek hukuki uyuşmazlıklar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişi/kurumlarla hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde davalara ve buna bağlı çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. Bu anlamda Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket'e karşı tahkim kararları işletilebilir. Şirket'in müşterileri, çalışanları ve ortakları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilmekte olup söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Bahsi geçen durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Hammadde kalitesisiden ve/veya ürün kalitesinden kaynaklı hata olması, Şirket'in ek maliyetlere katlanmasına veya tazminat ödemek zorunda kalmasına neden olabilir.

Şirket'in üretmiş olduğu beton sınıflarında üretimde kullandığı hammadde, üründen ve kaliteden kaynaklı yeniden yerine koymaya ilişkin sorumluluğu bulunmaktadır. Bu sorumluluk nedeniyle Şirket, bu zararların tazmini için ek maliyetlere katlanmak ve/veya tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Hazır beton sektörü mevsimsel değişikliklerden olumsuz yönde etkilenebilir.

Hazır beton sektörü, inşaat sektörü ile paralel olarak yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda ciddi olarak etkilenmekte ve satış miktarlarında düşüşler yaşanmaktadır. Nisan ayından itibaren başlayan ve eylül ayının sonlarına dek devam eden dönem, satışların en yoğun olduğu dönemi oluşturmaktadır. Sektördeki bu durum Şirket'i de etkilemekte olup, Şirket'in ara dönemlerde açıklanan faaliyet sonuçları, kâr rakamları arasında önemli dalgalanmalara sebep olmaktadır.

Hazır beton sektörü küresel, bölgesel ve yerel koşullardaki olumsuzluklara bağlı olarak talep daralması yaşayabilir.

Global likidite sıkışıklığı ve yurt içi piyasada birikmiş olan konut stoku yeni konut projelerinin başlamasının önünü tıkamaktadır. Ayrıca global ekonomideki gelişmelerin, büyük alt yapı projelerinin finansmanlarını olumsuz etkilemesi de hazır beton sektörü için risk oluşturmaktadır.

Hazır beton sektöründe talep koşulları, kamunun geniş çaplı toplu konut, alt yapı (ağırlıklı metro olmak üzere) ve üst yapı inşaatları, özel sektörün konut projeleri, inşaat taahhüt işleri, bankaların uygun koşullarda verdiği konut kredileri gibi faktörlerden olumlu yönde etkilenirken, buna karşılık özellikle gayrimenkul sektöründeki durgunluktan da olumsuz yönde etkilenmektedir. Faizlerde yükseliş sonrasında finansman maliyetlerinde görülebilecek artışlar ile döviz kurlarındaki yukarı yönlü dalgalanmaların ilave yapılacak yeni yatırımlarda maliyet artışına neden olması sebebiyle, konut fiyatlarında artışlar görülebilir. Bunun sonucunda konut sektöründe yaşanabilecek satış güçlüğü sorunu hazır beton sektörüne de olumsuz etkide bulunabilir. Bu ve benzeri ekonomide talebi zayıflatabilecek, iç piyasa koşullarının bozulmasına neden olabilecek etkenler, sektörün üretimi ve satışları üzerinde aşağı yönde baskılar yapabilir.

Talepteki dalgalanmalara bağlı olarak hazır beton sektöründe yaşanan yoğun rekabet sektördeki genel kârlılık durumunu ve yapı güvenliğini olumsuz yönde etkileyebilir.

Hazır beton sektörü, imalat, inşaat ve çimento ile karşılaştırıldığında en yüksek rekabetçiliğe sahip olan sektördür. Fiyat değişimine duyarlı bir talebin olduğu ve aynı zamanda rekabet düzeyinin yüksek olduğu hazır beton sektöründe üreticilerin fiyatı düşürmek sureti ile rekabet etmeleri, ürün farklılaştırmasının oldukça sınırlı olduğu sektörde üreticilerin kaliteden ödün vermelerine neden olabilir. Bu gibi bir durumda, hem sektörel kârlılık olumsuz yönde etkilenirken hem de sektördeki genel ürün kalitesinde düşüşler yaşanabilir.

Genel olarak inşaat ve onun alt sektörlerinde yaşanan maliyet artışları Şirket'in kârlılığında olumsuz etki yaratabilir.

Hazır beton sektörünün ana maliyetlerini çimento, agrega, kimyasal katkı, enerji (yakıt ve elektrik) maliyetleri kalemleri oluşturmaktadır. Küresel ve yerel ekonomik koşullara da bağlı

olarak bu maliyet kalemlerinde gerçekleşebilecek olası dalgalanmalar ürün maliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir ve sektörel kârlılık üzerinde baskı yaratabilir.

Özellikle enflasyonda ve kurlarda meydana gelebilecek artışlar neticesinde hammadde fiyatlarında ve diğer giderlerde görülebilecek artışların, sektörde yaşanan yoğun rekabete bağlı olarak bu gider artışlarının satış fiyatlarına tam olarak yansıtılamaması sonucu sektörel kârlılıkta düşüşler yaşanabilir.

Şirket'in tabi olduğu mevzuat ve yönetmeliklerde meydana gelebilecek değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan ve dolaylı olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabi olup Çevre Kanunu, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği, kanuni diğer düzenleme hükümlerine uymakla yükümlüdür. Şirket faaliyetlerinin çevreye zarar verdiği iddiası ile uygulanabilecek önlem veya yaptırımlar, maliyetlerin artmasına yol açabilir. Bunların yanı sıra yetkili kuruluşlar tarafından arazi kullanımı, hava emisyonları, atık ve su ile mesleki ve toplum sağlığı ve güvenliğine ilişkin ilave yükümlülükler ve kısıtlamalar getirebilir. Bu düzenlemelere ilişkin uyum süreçlerinin ve olası yaptırımların Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkileri olabilir.

Şirket ilgili ulusal kuruluşlar veya kamu düzenleyici otoriteleri tarafından ileriki dönemde yorumlanacağı şekliyle karbon vergileri de dahil olmak üzere karbon salınımları hakkında ek yükümlülüklere tabi olabilir. Bu düzenlemelere uyum süreçleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Sürdürülebilirlik odaklı düzenlemelerin hızla değişebilmesi ve sık sık güncellenmesi, Şirket'in bu yeni gereksinimlere uyum sağlamasını zamanalıcı ve maliyetli hale getirebilir.

Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında belli başlı sektörlere getirilen yükümlülükler dolaylı yoldan Şirket'in faaliyetlerine olumsuz etkiye neden olabilir.

Avrupa Birliği, Avrupa Yeşil Mutabakatı ile iklim ve çevreyle ilgili zorluklarla mücadele konusunda geniş ve etkili düzenlemeler içeren hedefler belirlemektedir. Bu hedeflere ulaşabilmek adına belli başlı sektörlerde vergi yükümlülükleri getirilmesi öngörülmektedir. Bu seçili sektörlere getirilecek yükümlülükler, eşyanın karbon içeriği dikkate alınarak belirlenecektir.

Avrupa Yeşil Mutabakatı'nın etkileyeceği sektörlerin başında çimento, demir-çelik ve yapı sektörü gelmektedir. Avrupa Yeşil Mutabakatı kapsamında Avrupa Birliği Komisyonu tarafından eski ve verimli olmayan binaların yenilenmesi ve bu yenilenme işlemi sırasında ise döngüsel ekonomiye katkısı olacak materyal kullanımı ön plana çıkmaktadır. Avrupa Birliği pazarına yapılan ihracat kaynaklı karbon salınımı için ödenecek vergiden en çok çimento sektörünün etkileneceği öngörülmektedir.

Karbon emisyonu azaltımında Avrupa Birliği'ne yapılacak ihracata söz konusu karbon vergisi ve eko etiketleme için yeni standart getirilmesi bu alanda uyum sürecini tamamlamayanlar için ek yük anlamına gelmektedir. Bu durum Şirket'in dolaylı yoldan faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, hazır beton üretim ve satış faaliyetlerinin yanı sıra İstanbul'un çeşitli bölgelerinde inşaat ve taahhüt faaliyetleri de yürütmektedir. Gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründe meydana gelen küresel ve yerel gelişmeler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilmektedir.

Şirket, hazır beton üretim ve satış faaliyetlerinin yanı sıra İstanbul'un çeşitli bölgelerinde inşaat ve taahhüt faaliyetleri de yürütmekte ve dolayısıyla gayrimenkul, altyapı ve inşaat sektöründeki olumsuz gelişmelerden etkilenmektedir. Şirketin ürettiği ürünler yoğun olarak inşaat yapı sektöründe kullanılmaktadır. Ekonomik ya da diğer sebeplere bağlı olarak söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin taleplerinde yaşanabilecek daralmalar ya da ilgili sektörlerin faaliyetlerinde mevsimselliğe bağlı olarak gerçekleşen düşüşler, Şirket'in operasyonel ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Küresel likidite sıkışıklıklârı ile birlikte faizlerin yükselmesi hem konut talebini hem de bina yenileme projelerinin finansmanını olumsuz etkileyebilir. Bu tür zamanlarda, önemli ve büyük altyapı yatırımlarının finansmanı ve yapım faaliyetleri büyük ölçekli ekonomik gelişmelere bağlı olarak ertelenebilir veya tamamen iptal edilebilir. Ayrıca inşaat sektörü yoğun kış şartlarının yaşandığı aylarda önemli ölçüde olumsuz etkilenmekte ve buna bağlı olarak Şirket'in satış miktarlarında da düşüş yaşanabilmektedir.

Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği hazır betona yönelik talep, inşaat sektöründe yaşanabilecek dalgalanmalara duyarlı ve bağlıdır. Hazır beton tüketimini büyük ölçüde ekonomik koşullardaki değişiklikler belirlemekte ve özellikle ekonominin iyi olduğu dönemlerde artan yatırımlara bağlı olarak üretim ve satışların arttırılması mümkün olmakta, tersi bir durumda ise talepte daralmalar yaşanabilmektedir. Şirket'in ürünlerine yönelik alım garantilerinin veya uzun vadeli satış sözleşmelerinin bulunmaması, bu ürünlere ilişkin talebin makroekonomik gelişmelere bir hayli duyarlı olması ve Şirketin yoğun rekabet yaşanan bir sektörde faaliyet göstermesi ve buna benzer diğer faktörler sebebiyle Şirketin gelirlerinin devamlılığı veya öngörülebilirliği olumsuz yönde etkilenebilmektedir.

Depremler, afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in operasyonel altyapısına ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar verebilir.

Türkiye'nin neredeyse tamamı deprem bilim uzmanları tarafından tehlikeli deprem bölgesi olarak sınıflandırılmakta olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve Türkiye'nin ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır. Bu çerçevede değerlendirildiğinde, depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve operasyonlarına zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Şirket'in finansal durumu depremler, afetler ve olağanüstü risklerden olumsuz yönde etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalara maruz kalabilir.

Halka arzın gerçekleşmesinin ardından Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği ve alım veya satım taleplerinin karşılanacağı likit bir pazar oluşacağının veya böyle bir pazarın oluşması halinde bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın likiditesi de Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem pazarı oluşmayabilir veya bu pazar sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkânları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı halka arz fiyatından veya onun üzerinde bir fiyatla satma, hatta genel olarak satma imkânını bulamayabilirler. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri, zaman zaman önemli boyutta dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar, Şirket'in mali performansıyla ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle de ilgili olmayabilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin işlem pazarı ile Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte hacimsel olarak büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, sermaye artırımı yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut ortakları tarafından, Pay Tebliği'nin 8. Maddesi uyarınca, SPK'ya 10.03.2025 tarihli yazılı taahhüt sunulmuştur. Anılan taahhüt kapsamında Şirket'in mevcut ortağı olan Hamza Balkaya SPK'nın V11-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle maliki olduğu Şirket paylarını Halka arz fiyatının altında ki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve bu payların Halka Arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin

düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa dışında satılan payları alanlarında bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir. İlgili sürelerin sona ermesinden sonra, ilgili pay sahipleri, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımı gerçekleştirebilirler. Pay sahipleri veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine gelecekte kâr payı dağıtmayabilir veya dağıtamayabilir.

Türkiye'deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, SPK'nın zaman zaman ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabilir kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir),
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarı;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr üretiyor olsa da, yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla veya devralmalarda kullanılması yoluyla daha etkin bir şekilde artabileceğine inanması durumunda Şirket kâr payı ödemeyebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve sınırlı olabilir.

TL değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Şirket'in özellikle hammadde ve faaliyetlerini sürdürmek için yapması gereken yatırımlar kurlardaki değişimlerden önemli ölçüde etkilenmekte olup diğer para birimlerine karşı TL değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde sermaye kazancı riski oluşabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının

beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve/veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 120.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %24 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satlm hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin yeterli likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşip gerçekleşmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir. Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve halka arz edilecek payların pay başına fiyatlarının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunun hazırlanmasında baz alınan varsayımlar gerçekleşmeyebilir. Beklentilerin gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik ağaçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı;
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımlyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde Şirket' in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel Yatırımcılar;

a.Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

b.Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve

c.Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri

değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla finansal yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Finansal Yükümlülükler	582.684.493	774.487.126	963.610.972

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi varlıklarını özkaynak ile finance ederek likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçektelştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla net nakit pozisyonu aşağıda özetlenmiştir. Şirket ilgili dönemler itibarıyla net nakit pozisyonundadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	582.684.493	774.487.126	963.610.972
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Net finansal borç / (net nakit)	**522.293.604**	**726.943.446**	**920.503.331**
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Net finansal borç / özkaynak oranı	**0,89**	**0,43**	**0,53**

<u>Kur Riski</u>

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülük değerlerinin değişmesi Şirket'in finansal yapısını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in yatırım ve stratejik planları doğrultusunda ihtiyaç duyulabileceği finans araçlarına erişiminde yaşanabilecek sorunlar, bu araçların bulunamama riski, fizibilitesi gerçekleştirilmiş fon ve kredi kullanımlarının beklenenden farklı vadelerde ya da oranlarda elde edilmesi Şirket'in operasyonel faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Aynı zamanda edinilebilecek finans

araçlarının küresel ve yerel ekonomik konjonktürlerin değişmesi ile maliyetinde meydana gelecek artışlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Faiz Oranı Riski

Değişken faiz oranları üzerinden borçlanmalarda faiz oranlarının değişimi Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakabilir. Şirket borçlanma maliyetlerini piyasadaki elverişli koşullarda tutarak borçlanmaya yönelik çalışmalarında başarılı olmayabilir. Şirket, değişken faiz oranlarını yükümlülükleriyle dengede tutarak doğal dengelemeyi sağlamada veya artan maliyeti satış fiyatlarına yansıtmada başarılı olamayabilir ve artan borçlanma maliyetleri Şirketin finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

31 Aralık 202 4, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal borcu bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Sabit faizli finansal araçlar		–	–	–
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	–	–	–
	İtfa Edilmiş Maliyetinden Gösterilen Finansal Varlıklar	–	–	–
Finansal yükümlülükler		582.684.493	774.487.126	539.952.008
Değişken faizli finansal araçlar		–	–	–
Finansal varlıklar		–	–	–
Finansal yükümlülükler		–	–	–

Sermaye Riski

Sermaye riski, şirketin borçları karşısında öz kaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifade ile şirketin faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Şirket, sermayesini yönetirken, Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlamaya, hissedarlarına fayda sunmayı ve sermaye maliyetini azaltmak için en uygun sermaye yapısını sürdürmeyi başaramayabilir; sermaye riskini yönetemeyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret ünvanı Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olup işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Kayabaşı Mah. Adnan Menderes Bulvarı No:7A A4 blok Daire:8 Başakşehir/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	483703-0

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

Şirket, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 1.10.2002 tarihinde "Kumcu Madencilik İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi" ünvanı ile tescil edilerek kurulmuş

ve kuruluş 04.10.2002 tarih ve 5649 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in süresi, Esas Sözleşme uyarınca sınırsız olarak belirlenmiştir.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke	Türkiye
Kayıtlı merkezinin adresi	Kayabaşı Mah. Adnan Menderes Bulvarı No:7A A4 blok Daire:8 Başakşehir/İstanbul
İnternet adresi	www.ozsecbeton.com.tr
Telefon	0212 798 2538
Faks	0212 798 2501
E-Posta adresi	muhasebe@ozsecbeton.com.tr

Şirket'in Tabi Olduğu Mevzuata İlişkin Bilgiler

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

İşletmeler; İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, istisnai durumlar hariç olmak üzere, işletmeler, ofis, mağaza, depo gibi işyerleri için, söz konusu işyerleri faaliyete başlamadan önce, bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı almakla yükümlüdür. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı olmadan ticari faaliyette bulunmak, idari para cezası yaptırımına yol açmakta ve ilgili işyerinin kapatılmasına neden olabilmektedir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca gayrisıhhi müesseseler dışında kalan her türlü işyeri sıhhi müessese olarak adlandırılmaktadır. Gayri sıhhi müessese ise, faaliyeti sırasında çevresinde bulunan biyolojik, kimyasal, fiziksel, ruhsal ve sosyal yönden az veya çok zarar veren veya vermesi muhtemel olan ya da doğal kaynakların kirlenmesine sebep olabilecek müesseselerdir. Bu kapsamda söz konusu müesseseler: (i) geçerli bir işyeri açma ve çalışma ruhsatı kapsamında faaliyet göstermeli ve (ii) işletmenin faaliyet alanında gerekli mesleki niteliklere sahip bir yönetici atamalıdır. İlgili belediyeler, hijyenik ve hijyenik olmayan tesisleri denetlemeye ve bu tesislerin kamu sağlığı ve çevre bakımından tehlike arz etmesi halinde, söz konusu tesisin faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulması dahil olmak üzere gerekli tedbirleri almaya yetkilidir.

Çevre Mevzuatı

2872 sayılı Çevre Kanunu kapsamında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemler, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerinin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar ise 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ("**ÇED Yönetmeliği**") ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından farklı kararlar verilmesi mümkündür.

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("**ÇED Gerekli Değildir Kararı**"), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler

dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. ÇED Gerekli Değildir Kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda ÇED Gerekli Değildir Kararı geçersiz sayılır.

- Çevre etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("**ÇED Gereklidir Kararı**"), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerinin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlamadan önce veya Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin ÇED Gereklidir Kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak Çevresel Etki Değerlendirme Raporu ("**ÇED Raporu**") hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. ÇED Gereklidir Kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na başvuru yapılması gerekmektedir. Ancak, ÇED Gereklidir Kararı'na esas şartların değişmesi halinde, ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projenin yeniden değerlendirilmesi için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na yeniden başvuru yapılabilir.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("**ÇED Olumlu Kararı**"), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. ÇED Olumlu Kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu Kararı" geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("**ÇED Olumsuz Kararı**") ise, ÇED Raporu hakkında ilgili komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. ÇED Olumsuz Kararı verilen projeler için ÇED Olumsuz Kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırımı başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve ÇED Olumlu Kararı ya da ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılamaz. Ayrıca, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre işlem tesis edilir. Bu doğrultuda, ÇED süreci tamamlanmadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçenlere proje bedelinin yüzde ikisi oranında idari para cezası verilir. Cezaya konu olan durumlarda yatırımcı faaliyet alanına eski haline getirmekle yükümlüdür.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından ÇED Gereklidir Kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde,

mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: (i) çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve (ii) çevreye kirletici etkisi olan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, Şirket'in faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde; "Çevre İzin Belgesi" (hava emisyonu, çevresel gürültü, atık su deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izinden oluşan) veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veya Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

Yine Şirket, hazır beton üretiminde faaliyet gösterdiğinden endüstriyel nitelikli atık su ortaya çıkmaktadır. Bu atık sularına ilişkin Şirket, İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi ("**İSKİ**") Atıksuların Kanalizasyona Deşarj Yönetmeliği'ne uymak zorundadır.

Aynı şekilde Şirket, Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca endüstriyel atık üreten tesisleri için atık yönetim planı hazırlamakla yükümlüdür.

Sınai Mülkiyet Hakkında Mevzuat

6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu, marka, coğrafi işaret, endüstriyel tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunmasını düzenlemektedir. Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca markalara, patentlere, faydalı modellere ve endüstriyel tasarımlara Sınai Mülkiyet Kanunu ile sağlanan koruma bu hakların tescili yoluyla mümkündür. Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler halinde yenilenebilir. Tescilli tasarımların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren beş yıldır. Bu süre beşer yıllık dönemler halinde yenilenmek suretiyle toplam yirmi beş yıla kadar uzatılabilir. Patentin koruma süresi başvuru tarihinden başlamak üzere yirmi yıl, faydalı modelin koruma süresi on yıldır ve bu süreler uzatılamaz.

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca sınai mülkiyet hakları devredilebilir, miras yolu ile intikal edebilir, lisans konusu olabilir, rehin verilebilir, teminat olarak gösterilebilir, haczedilebilir veya diğer hukuki işlemlere konu olabilir. Sınai mülkiyeti konu alan hukuki işlemler, yazılı şekle tabidir. Devir sözleşmelerinin geçerliliği, ancak noter tarafından onaylanmış şekilde yapılmış olmalarına bağlıdır. Şirket'in patent ve markaları Sınai Mülkiyet Kanunu kapsamına girmektedir ve bunlara ilişkin hakların korunması tescile tabidir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

Kişisel verilerin korunmasına ilişkin Türkiye'de ilk özel kanun, 7 Nisan 2016 tarihinde yürürlüğe giren 6698 sayılı KVKK'dır. KVKK, Avrupa Birliği'nin 95/46/EC sayılı Veri Koruma Direktifi örnek alınarak hazırlanmıştır. KVKK, kişisel verileri işleyen tüm şirketlere (gerçek kişi müşteriler, tedarikçiler ve çalışanlar hakkındaki veriler gibi) istisnasız olarak uygulanmaktadır.

5 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi ve iletilmesi, Türk Ceza Kanunu kapsamındaki hapis cezaları da dâhil olmak üzere, bir dizi idari para cezalarına ve cezai yaptırımlara bağlamıştır.

KVKK'da kişisel veri, "kimliği belirli veya belirlenebilir gerçek kişiye ilişkin her türlü bilgi"; kişisel verilerin işlenmesi ise, "kişisel verilerin otomatik olan ya da herhangi bir veri kayıt sistemi aracılığıyla otomatik olmayan yollarla elde edilmesi, kaydedilmesi, depolanması, yeniden düzenlenmesi, aktarılması, devralınması, elde edilebilir hâle getirilmesi, açıklanması, sınıflandırılması ya da kullanılması" olarak tanımlanmaktadır.

Kişisel Verileri Koruma Kurumu, 30 Aralık 2017 tarihinde Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik'i yayımlamış ve veri sorumluları sicil bilgi sistemi ("**VERBİS**") ilişkin usul ve esasları belirlemiştir. Kişisel Verileri Koruma Kurulu'nun 11 Mart 2021 tarihli ve 2021/238 sayılı kararı ile 6 Temmuz 2023 tarihli ve 2023/1154 sayılı kararı gereğince, aşağıda belirtilenlerin VERBİS'e kaydı zorunludur:

- Yıllık çalışan sayısı 50'den çok veya yıllık mali bilanço toplamı 100 milyon TL'den çok olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları ile yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları
- Yıllık çalışan sayısı 50'den az ve yıllık mali bilançosu 100 milyon TL' den az olup ana faaliyet konusu özel nitelikli kişisel veri işleme olan gerçek ve tüzel kişi veri sorumluları
- Kamu kurum ve kuruluşları ile kamu kurumu niteliğindeki meslek kuruluşu veri sorumluları.

<u>İş Kanunu</u>

4857 sayılı İş Kanunu, işverenler ile bir iş sözleşmesine dayanarak çalıştırılan işçilerin çalışma şartları ve çalışma ortamına ilişkin hak ve sorumlulukları düzenlemektedir. İş Kanunu, kanunda belirtilen istisnalar dışında kalan tüm işyerlerine faaliyet konularına bakılmaksızın uygulanır. İş Kanunu uyarınca işverenler, elli veya daha fazla işçi çalıştırdıkları özel sektör işyerlerinde belirli sayıda engelli işçi çalıştırmakla yükümlüdürler. İşverenler çalıştırmakla yükümlü oldukları işçileri Türkiye İş Kurumu aracılığı ile sağlarlar. İşbu rapor tarihi itibariyle Şirket'in sigortalı çalışan sayısı, 496'dır. Şirket, 50'den fazla çalışana sahip olduğundan İş Kanunu'nun 30. Maddesi uyarınca toplam çalışan sayısının %3'ü kadar engelli işçi çalıştırması gerekmektedir.

<u>Sosyal Güvenlik Mevzuatı</u>

Sosyal Güvenlik Mevzuatı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ile bu kanuna dayanılarak çıkarılan ikincil mevzuattan oluşmaktadır. Sosyal Güvenlik mevzuatı iş kazası, meslek hastalığı ve hastalık riskleri karşısında ekonomik açıdan korunmaya muhtaç durumda bulunan işçileri korumayı ve işverenlerin bu husustaki sorumluluklarını düzenleyen mevzuat türüdür. Şirket, istihdamda bulunması sebebiyle işveren sıfatını haizdir. Dolayısıyla Şirket, 5510 sayılı Kanun ve ikincil mevzuatta işverenlere öngörülen yükümlülüklere uymak zorundadır. Şirket, en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte işyeri bildirgesini Sosyal Güvenlik Kurumu'na vermekle yükümlüdür.

<u>Sanayi Sicil Mevzuatı</u>

Sanayi Sicil Mevzuatı, Türkiye'deki sanayi işletmelerinin kayıt altına alınmasını, üretim ve faaliyetlerinin denetlenmesini amaçlayan bir düzenlemeler bütünü olarak Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından yönetilir. 6948 Sayılı Sanayi Sicil Kanunu'na dayanarak, üretimle uğraşan işletmelerin Sanayi Sicil Belgesi alması ve kayıt yaptırması zorunludur.

Yapı Malzemelerinin Tabî Olacağı Kriterler Hakkında Yönetmelik:

Yapı Malzemelerinin Tâbî Olacağı Kriterler Hakkında Yönetmelik, "G" işareti iliştirilerek piyasaya arzına izin verilen yapı malzemelerinin sağlaması gereken özellikler ile ulusal ve Avrupa Birliği mevzuatına göre piyasaya arz edilen yapı malzemelerinin yapılarda kullanım amacına uygunluğuna karar verilebilmesi için sağlaması gereken kriterleri belirlemektedir. Bu Yönetmelik, bina ve diğer inşaat mühendisliği işlerini içeren yapı işlerinde kalıcı olarak kullanılmak üzere piyasaya arz edilen ürünlerin kullanım amacına uygunluğunun ortaya konulması için gereken kural ve düzenlemeler ile "CE" işareti iliştirilmesi zorunlu olmadan piyasaya arz edilecek ürünlerin piyasaya arz koşulları ile ilgili kural ve düzenlemeleri kapsamaktadır.

Lisanssız Elektrik Enerjisi Mevzuatı:

Lisanssız güneş enerji santrali ("**GES**") uygulamaları ile arsalara yerleştirilen paneller aracılığı ile elektrik üretimi gerçekleştirilmektedir. 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca elektrik üretimi faaliyetinde bulunanlar, lisans almak koşulu ile söz konusu faaliyetlerini yürütebilmektedirler. Ancak söz konusu Kanunun 14. maddesinde lisanssız olarak elektrik üretimi gerçekleştirebilecek durumlar sayılmıştır. Bunlara örnek olarak (i) kurulu gücü azamî bir megavatlık (MW) yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi ve (ii) ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi verilebilir.

Lisanssız elektrik üretimi, 12.05.2019 tarih ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir. Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamındaki üretim tesisleri, ilgili şebeke işletmecisi olan Türkiye Elektrik İletim Anonim Şirketi'ne ("**TEİAŞ**") bağlantı başvuru talebinde bulunulmalıdır. TEİAŞ, başvuruyu uygun görmesi halinde, başvuruyu teknik değerlendirme için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na iletir. Teknik değerlendirme sonucunda hazırlanan raporun olumlu olması halinde başvuru sahibine TEİAŞ tarafından bağlantı anlaşması çağrı mektubu gönderilir. Akabinde TEİAŞ ile sistem bağlantı sözleşmesi imzalanır ve kabul işlemlerine geçilir. Kabul ile elektrik üretim faaliyetlerine başlanılır.

EPDK tarafından ayrıca "Elektrik Piyasasında Tüketim Tesisi ile Aynı Ölçüm Noktasından Bağlı ve Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisleri için Lisanssız Üretim başvurularına ve İhtiyaç Fazlası Enerjinin Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar" duyurulmuştur.

Şirket'in 18.03.2024 tarihinden bu yana "Yeni Mah. 42. Sk. No:6 İç Kapı No: 3 Akmağdeni/Yozgat" adresinde yer alan şubesinde güneş enerji santrali bulunmaktadır. GES ile üretilen elektrik ile ilgili olarak belirtilen mevzuata tabidir.

Rekabet Hukuku Mevzuatı

Rekabet hukuku mevzuatı, piyasada rekabeti korumak ve geliştirmek amacıyla şirketlerin ticari faaliyetlerini düzenleyen hukuk kuralları bütünüdür. Bu mevzuat, piyasa dengesini bozabilecek tekelleşme, haksız rekabet, kartelleşme gibi durumları önlemeyi hedefler. Türkiye'de rekabet hukukunun ana kanunî dayanağı, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'dur.

Rekabet hukuku, piyasadaki tüm aktörlerin eşit koşullarda faaliyet göstermesini sağlamaya yöneliktir. Tüketici refahını korumak ve yenilikçiliği teşvik etmek temel hedefler arasındadır. Rekabet hukuku, mal ve hizmet piyasalarında etkin rekabeti sağlayarak piyasa bozulmalarını engellemeyi amaçlar.

Şirketlerin fiyat belirleme, bölge paylaşımı veya üretim miktarını sınırlama gibi rekabeti engelleyici anlaşmalar yapmaları yasaktır. Bu tür davranışlar kartel oluşturma olarak tanımlanır

ve cezaya tabidir. Bir şirketin piyasa hakimiyetini rakiplerini dışlayıcı veya tüketici zararına olacak şekilde kullanması yasaktır. Bu durum fiyat süksesi, yıkıcı fiyatlama, ayrımcılık gibi eylemleri kapsar. Piyasada rekabetin azalmasına yol açabilecek şirket birleşmeleri ve devralmaları önlemek için belli bir büyüklükteki işlemler Rekabet Kurulu'nun onayına tabidir.

Türkiye'de rekabet hukukunun uygulanmasından sorumlu olan kurum, Rekabet Kurumu'dur. Kurum, Rekabet ihlallerini incelemek ve yaptırım uygulamak, birleşme ve devralma taleplerini değerlendirmek, piyasada rekabeti destekleyen çalışmalar yapmak gibi temel görevleri yerine getirir.

Rekabet hukukuna aykırı davranışlar, ağırlıklı olarak para cezaları ve piyasa düzenlemeleri ile sonuçlanabilir. Bu cezalar, ihlalde bulunan şirketin yıllık cirosunun belli bir oranına kadar çıkabilir. Ayrıca, ihlalin düzeltilmesine yönelik düzenleyici tedbirler de alınabilir.

Vergi Hukuku Mevzuatı

Vergi hukuku mevzuatı, devlete karşı olan vergi ödeme yükümlülüklerini ve bu yükümlülüklerin yerine getirilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyen hukuk dalıdır. Türkiye'de vergi hukuku, Anayasa, Vergi Usul Kanunu (VUK), Gelir Vergisi Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Katma Değer Vergisi (KDV) Kanunu gibi temel mevzuatlarla düzenlenmiştir.

Vergi hukuku mevzuatı, kamu giderlerini karşılamak için bireylerden ve kurumlardan alınan vergilerin tahsilini ve bu vergilerin yasal bir çerçevede uygulanmasını sağlamaya yöneliktir. Şirketler tarafından ödenmesi gereken kurumlar, KDV, özel tüketim, damga ve çeşitli diğer vergiler bu kapsamda yer alır.

213 sayılı Vergi Usul Kanunu (VUK): Vergi uygulamalarının genel usul ve esaslarını belirler. Beyanname verme, defter tutma, yoklama ve denetim gibi konuları düzenler.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu: Tüzel kişiliğe sahip şirketlerin kazançlarından alınan vergiyi belirler.

3065 sayılı Katma Değer Vergisi (KDV) Kanunu: Mal ve hizmet teslimlerinden alınan dolaylı vergiyi düzenler. Çikolata, kek ve gofret gibi gıda ürünlerinde uygulanacak KDV oranları bu kanun kapsamında belirlenir.

4760 sayılı Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) Kanunu: Belirli mal gruplarında alınan dolaylı vergiyi kapsar.

Şirketler, yıllık gelir ve kurumlar vergisi beyannamelerini belirtilen yasal süreler içerisinde vermekle yükümlüdür, muhasebe defterlerini (yevmiye, defter-i kebir vb.) Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak tutmalı, tahakkuk eden vergiler, belirtilen vadelerde ödemelidir.

Vergi uygulamaları, Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından denetlenir. Mevzuata aykırı beyan, eksik ödeme veya usulsüzlük durumlarında idari para cezaları, vergi ziyaı cezaları ve bazen adli yaptırımlar uygulanabilir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Yıl	Açıklamalar
2002	Şirket, Kumcu Madencilik İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi ünvanı ile 04.10.2002 tarihinde 20.000.000 TL sermaye ile İstanbul Gaziosmanpaşa Habipler Çıkışı Derbent Mevkii Saç Beton Tesisleri yanı adresinde kurulmuştur.

Yıl	Açıklamalar
2005	Şirket Kumcu Madencilik İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi ünvanını 01.08.2005 tarihinde Kumcu Madencilik Beton İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi olarak değiştirmiştir. Şirket daha sonra 12.09.2005 tarihinde Kumcu Madencilik Beton İnşaat ve İnşaat Malzemeleri Sanayi Ticaret Limited Şirketi ünvanını Özseç beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret Limited şirketi olarak değiştirmiştir. Ayrıca Şirket ağırlıklı sanayi bölgesi olması ve 2005 yılında toplam 300m^3/saat kapasiteli 2 adet santral kurarak İstanbul Hadımköy'de bulunan tesisini açmıştır.
2019	Şirket 21.06.2019 tarihinde hem rekabet avantajı sağlamak, hem müşteri portföyünü genişletmek hemde Hadımköy'de bulunan tesiste yaşanabilecek arıza vb. durumlarda alternatif üretim yapabilmek amacıyla Akçaburgaz Mahallesi 3114 Sk. No:9 Esenyurt/İstanbul adresinde 140m^3/saat üretim kapasiteli hazır beton santrali kurmuştur.
2020	Şirket 02.12.2020 tarihinde bölgedeki talebi karşılamak amacıyla Ayazağa Mah. Çakirlar Sk. Tv8 Ve BeiN MediA Blok No: 39 Sarıyer/İstanbul adresinde 1 adet hazır beton santrali kurmuştur. 2024 yılında Kemerburgaz tesisininde faaliyete başlaması ile bu tesiste üretim durmuştur. 2025 yılı başında söz konusu tesisin işletmesi devredilmiş ve tesisin elektrik giderleri GES kapsamında olduğundan tesisin elektrik giderleri üzerinden gelir elde edilmektedir.
2021	Şirket 24.12.2021 tarihinde hem İstanbul'un birçok ilçesine ulaşım anlamında ortak noktada bulunan hem de bölgedeki talebi karşılamak amacıyla Yayla Mah.Konak Cad. No:2 Sultangazi/İstanbul adresinde 150m^3/saat kapasiteli hazır beton santrali kurmuştur.
2022	Şirket 01.04.2022 tarihinde Başakşehir-Kayaşehir ve Kayaşehir-İstanbul Havalimanı Metro Projesi için Toros Cad. BP Benzin İstasyonu Blok No:11A Başakşehir/İstanbul adresinde 150m^3/saat kapasiteli mobil hazır beton santrali kurmuştur. Şirket 18.11.2022 tarihinde İncirli-Kirazlı Metro Projesi ve bölge talebini karşılamak amacıyla Osmaniye Mah. İsmail Erez Bulv. No:18/1a İç kapı No:1 Bakırköy İstanbul adresinde 150m^3/saat kapasiteli mobil hazır beton santrali kurmuştur.
2023	Şirket 10.03.2023 tarihinde üretimin standartlaşmasını sağlamak amacıyla ve kalitesi kontrol etmek amacıyla Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. No:10/8 Sarıyer/İstanbul adresinde laboratuar açmıştır. Şirket 18.05.2023 tarihinde bölgedeki talebi karşılamak, büyük projelere kaliteli hizmet verebilmek ve üretim, sevkiyat risklerini azaltmak amacıyla Mimar Sinan Mah. Cendere Yolu Sk. No:128 Eyüpsultan/İstanbul toplam 180m^3/saat kapasiteli 2 adet adresinde hazır beton santrali kurmuştur. Şirket 09.08.2023 tarihinde bölgedeki Emlak Konut'un İstanbul Arnavutköy Dursunköy 2. Etap 1. Kısım projesine üretim yapabilmek amacıyla Dursunköy

Yıl	Açıklamalar
	Mah. Baklalı-Hacımaşlı Cad. No:76/12A İç Kapı No:1 Arnavutköy/İstanbul adresinde 150m^3/saat kapasiteli mobil hazır beton santrali kurmuştur.
2024	Şirket 17.01.2024 tarihinde ve 22.01.2024 tarihinde hem üretim ağını genişletmek hemde müşteri pörtföyünü genişletmek amacıyla Ulu Beton İnşaat ve Taahhüt Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.'ne ait Selahaddin Eyyubi Mah. 1340. SK. No:3 Esenyurt/İstanbul adresinde ve Yarımburgaz Mah. 2404 Sk. Ulu Beton Sitesi No:2 İç kapı No:1 Küçükçekmece/İstanbul adresinde bulunan hazır beton santrallerini devralmıştır. Esenyurt'ta yer alan santralin toplam 260m^3/saat ve Küçükçekmece'de yer alan santralin 105m^3/saat üretim kapasitesine sahiptir. Şirket halka arz süreci kapsamında 12.02.2024 tarihinde tür değişikliği yaparak limited şirketten anonim şirkete dönüşmüştür. Şirket 19.07.2024 tarihinde Sapanca-Geyve Yüksek Hızlı Tren Hattı yapımı projesi için Ahmediye Mah. Dağdibi Sk. No:12 Arifiye/Sakarya adresinde Özgün Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait olan 120m^3/saat kapasiteli santralin işletmesini devralarak hazır beton üretimi yapmaktadır. Şirket 05.09.2024 tarihinde tesislerin elektrik ihtiyacını karşılamak amacıyla Yeni Mah. 42. Sk. No:6 iç kapı no:3 Akdağmadeni/Yozgat adresinde 4,3 MW kurulu güce sahip GES kurmuştur. Şirket 01.10.2024 tarihinde bölgedeki Emlak Konut'un İstanbul Arnavutköy Dursunköy 3. Etap 1. Kısım Konut projelesine hazır beton üretimi yapmak amacıyla Dursunköy Mah. Baklalı-Hacımaşlı Cad. No:76/1E Arnavutköy/İstanbul adresinde 130m^3/saat kapasiteli hazır beton santrali kurmuştur.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Konum	Finansman Şekli	Durumu Tarihi
31.12.2022	Haklar/Yazılım	594.433,99	İstanbul	Özkaynak	31.12.2022 Tamamlandı
31.12.2022	Araç ve İş Makinesi	168.440.518,49	İstanbul	% 41,26 Leasing,% 58,74 Özkaynak	31.12.2022 Tamamlandı
31.12.2023	Haklar/Yazılım	75.752.778,29	İstanbul	Özkaynak	31.12.2023 Tamamlandı
31.12.2023	Araç ve İş Makinesi	993.170.522,02	İstanbul	%33,20 Kredi,18,83 Leasing,47,97 Özkaynak	31.12.2023 Tamamlandı
31.12.2023	Tesis Makine Cihaz	140.359.177,78	İstanbul	Özkaynak	31.12.2023 Tamamlandı

Tarih	Yatırım Kalemi	Yatırım Tutarı (TL)	Konum	Finansman Şekli	Durumu Tarihi
31.12.2023	Arsa,Bina	155.673.138,14	İstanbul	Özkaynak	31.12.2023 Tamamlandı
31.12.2024	Arsa, Bina	29.987.918,93	İstanbul	Özkaynak	31.12.2024 Tamamlandı
31.12.2024	Tesis Makine Cihaz	173.680.279,99	İstanbul	Özkaynak	31.12.2024 Tamamlandı
31.12.2024	Haklar/Yazılım	3.871.399,80	İstanbul	Özkaynak	31.12.2024 Tamamlandı
31.12.2024	Araç ve İş Makinesi	713.310.899,10	İstanbul	53,5% Kredi,9,75 Leasing,36,75 Özkaynak	31.12.2024 Tamamlandı

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Esas Sözleşme'nin 3'üncü maddesine göre Şirket'in kuruluş amacı ve çalışma konusu; hazır beton ve elemanlarının imalatı, üretimi, alımı, satımı ve taşımasıdır.

Türkiye'de kurulmuş olan ve hazır beton sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in ana faaliyet konusu hazır beton üretimi ve satışıdır.

Hazır Betonun Tarihçesi

İnsanoğlu milattan önce 3000 yılından itibaren kalsiyum esaslı bağlayıcı maddeleri yapı malzemesi olarak kullanmaktadır. Modern portland çimentosu ise ilk kez 1824 yılında üretilmiş ilk betonarme yapı ise 1857 yılında yapılmıştır.

Hazır beton üretimi ise dünyada ilk kez yirminci yüzyıl başında (1903) Almanya'da ortaya çıkmış, sonraki birkaç yıl içerisinde de ABD'de görülmeye başlanmıştır. 1914 yılında beton taşıma amaçlı transmikser aracı ABD'de geliştirilmiştir. Transmikserin hemen ardından Alman mühendisler betonun mikserden kullanım alanına pompalanması amacıyla 1927 yılında "beton harç iletme pompası" aracının patentini almışlardır. Özellikle savaş yıllarından sonra, bazıları bugün de faaliyette olan pek çok hazır beton firması kurulmuştur. Sonraki yıllarda hazır betonun yapıların temel inşaat malzemesi olarak benimsenip yaygınlaşması uzun sürmemiş, pek çok ülkede hazır beton üretilip kullanılmaya başlanmıştır.

Özellikle 20. yüzyılın ikinci yarısıyla birlikte hız kazanan kentleşme ve alt yapı çalışmaları, hazır beton ve beton ürünlerinin daha çok üretilip kolayca yaygınlaşmasını sağlamıştır. Dolayısıyla bu alanda pek çok teknolojik gelişme kaydedilmiştir.Hazır beton sektörü Türkiye'de diğer ülkelerle karşılaştırıldığında oldukça yenidir. Türkiye'de ilk hazır beton üretimi 1976'da Ankara'da başlamıştır.

Çeşitli ülkelerde ilk hazır beton üretimi tarihlerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Yıl	Ülke
1903	Almanya
1930	İngiltere
1933	Fransa
1942	İspanya
1948	Hollanda
1956	Belçika
1961	Avusturya
1962	İtalya
1963	İsrail
1976	Türkiye

1980'li yılların ikinci yarısından itibaren çimento sektörünün özelleştirilmesiyle beraber Türkiye'de hazır beton üretiminin yaygınlaşmıştır.

Genel Hatlarıyla Hazır Beton

Beton; çimento, su, agrega ve kimyasal katkı maddelerinin homojen olarak karıştırılmasından oluşan, başlangıçta plastik kıvamda olup şekil verilebilen, zamanla katılaşıp sertleşerek dayanım kazanan bir yapı malzemesidir. Bilgisayar kontrolü ile istenilen oranlarda çimento, agrega, su ve gerektiğinde katkı maddelerinin beton santralinde karıştırılması ile üretilen ve tüketiciye "taze beton" olarak teslim edilen mamule hazır beton denir.

Plastik kıvamda henüz katılaşmamış haldeki betona taze beton olarak tanımlanır. Taze beton betonun dökülebilmesi ve kalıba yerleştirilmesi için yeterince işlenebilir olması, ardından malzemenin sertleşmesi ve yapı için hesaplanan tasarım yüklerini karşılayacak asgari basınç dayanımını kazanması gerekmektedir.

İş Modeli

Beton, çağdaş toplumların temelini oluşturan en önemli yapı malzemelerinden biridir. Çevreye bakıldığında binalar, yollar, köprüler, barajlar, santraller, istinat duvarları, su depoları, limanlar ve hava alanları gibi birçok yapının çoğunlukla betondan yapıldığı görülmektedir. Günümüzde, dünyada her yıl 10 milyar m^3'ten fazla beton üretildiği tahmin edilmektedir.[1] Bu miktar dünya nüfusuna bölündüğünde kişi başına yıllık 1,25 m^3 beton üretildiği ortaya çıkmaktadır. Bu da betonu, sudan sonra en çok üretilen ve tüketilen malzeme konumuna getirmektedir.[2]

Avrupa Hazır Beton Birliği 2023 yılı verilerine göre AB üyesi bütün ülkelerin toplam hazır beton üretim miktarı 239 milyon m^3 iken, Türkiye tek başına 119 milyon metreküp beton üretmektedir. Bu üretim miktarı ile Türkiye, AB ülkeleri arasında birinci konumdadır.[3]

[1] https://www.thbb.org/teknik-bilgiler/beton-nedir/
[2] https://www.thbb.org/media/788915/thbb-sekt%C3%B6r-%C4%B0statistikleri-2023.pdf
[3] https://www.thbb.org/media/788915/thbb-sekt%C3%B6r-%C4%B0statistikleri-2023.pdf

THHB'nin Türkiye Hazır Beton Sektörü İstatistikleri uyarınca Türkiye'de 2020, 2021, 2022 ve 2023 yıllarında gerçekleştirilen hazır beton üretim miktarlarına da aşağıda yer verilmektedir.

Yıl	Üretim Miktarı (m³)
2020	95.000.000
2021	105.000.000
2022	105.000.000
2023	119.000.000

Kaynak: THHB, Türkiye Hazır Beton Sektörü İstatistikleri[4]

Hazır betonun üretildikten sonra kısıtlı bir zaman içinde müşteriye teslim edilmesi gerekmektedir. Bu nedenle müşteriler tarafından hazır betonun, çok uzun mesafelere taşınmadan mümkün olduğu kadar yakın yerlerden temin edilmesi gerekmektedir.

Hazır Betonun Sınıflandırılması

Betonun sınıflandırılması basınç dayanımına, çevresel etki sınıfına, kıvamına, en büyük agrega tane büyüklüğüne, klor içeriğine göre yapılmaktadır. Betonun kullanım yerindeki şartlara bağlı olarak standartlar ve proje gereksinimlerine göre bu sınıflandırmalara göre beton üretimi gerçekleştirilmektedir.

Basınç Dayanım Sınıfı

Betonun, sertleştikten sonra üzerine gelen yüklerin neden olabileceği şekil deformasyonlarına ve kırılmaya karşı gösterebildiği maksimum dirence beton basınç dayanımı denir. TS EN 206+A2:2021 standardına göre betonlar dayanım değerlerine göre sınıflandırılır. Belirtilen basınç dayanımına göre sınıflandırıldığı durumlarda normal beton, ağır beton ve hafif beton için Beton Basınç Dayanımları Çizelgesi kullanılır. Sınıflandırma için, TS EN 12390-3'e uygun olarak yapılan deney işlemleriyle belirlenen, 150 mm çapında ve 300 mm yüksekliğindeki silindirlerin 28 günlük karakteristik basınç dayanımı (fck,sil) veya kenar uzunluğu 150 mm olan küplerin karakteristik basınç dayanımı (fck,küp) kullanılabilir.

Betonların dayanıklılığını özetleyen bu sınıflandırmalar kısaca C30/37, C50/60 gibi kodlarla anılırlar. C kodu beton kelimesinin İngilizce karşılığı olan "*concrete*" kelimesinden gelmektedir. Beton sınıfının ilk sayısı silindirik basınç dayanımını, sonraki sayı ise küp basınç dayanımını temsil etmektedir. Beton basınç dayanımları çizelgesine aşağıda yer verilmektedir.

Beton Basınç Dayanımları Çizelgesi

Normal ve ağır beton için basınç dayanımı sınıfları			**Hafif beton için basınç dayanımı sınıfları**		
Basınç dayanımı sınıfı	**En düşük karakteristik Silindir dayanımı** *f*ck,sil N/mm2	**En düşük karakteristik küp dayanımı** *f*ck,küp N/mm2	**Basınç dayanımı sınıfı**	**En düşük karakteristik silindir dayanımı** *f*ck,sil N/mm2	**En düşük karakteristik küp dayanımı** *f*ck,küp N/mm2
C8/10	8	10	LC8/9	8	9
C12/15	12	15	LC12/13	12	13
C16/20	16	20	LC16/18	16	18
C20/25	20	25	LC20/22	20	22
C25/30	25	30	LC25/28	25	28

[4] https://www.thbb.org/media/788915/thbb-sekt%C3%B6r-%C4%B0statistikleri-2023.pdf

Normal ve ağır beton için basınç dayanımı sınıfları			Hafif beton için basınç dayanımı sınıfları		
Basınç dayanımı sınıfı	**En düşük karakteristik Silindir dayanımı** *f*ck,sil N/mm2	**En düşük karakteristik küp dayanımı** *f*ck,küp N/mm2	**Basınç dayanımı sınıfı**	**En düşük karakteristik silindir dayanımı** *f*ck,sil N/mm2	**En düşük karakteristik küp dayanımı** *f*ck,küp N/mm2
C30/37	30	37	LC30/33	30	33
C35/45	35	45	LC35/38	35	38
C40/50	40	50	LC40/44	40	44
C45/55	45	55	LC45/50	45	50
C50/60	50	60	LC50/55	50	55
C55/67	55	67	LC55/60	55	60
C60/75	60	75	LC60/66	60	66
C70/85	70	85	LC70/77	70	77
C80/95	80	95	LC80/88	80	88
C90/105	90	105			
C100/115	100	115			

Birim Ağırlığına Göre Beton Sınıfı

Betonlar birim ağırlığına göre aşağıdaki şekilde 3 sınıfa ayrılır.

Birim Ağırlık Sınıfı	**Sınır Değerler (kg/m³)**
Ağır	> 2600
Normal	>2000 ve <2600
Hafif	<2000

Kıvam Sınıfı

Betonun işlenebilme özelliğini ölçmek için beton kıvamı kavramı kullanılır. Kıvam, betonun ne kadar akıcı olduğunu ve kalıba ne kadar kolay yerleştirilebileceğini gösterir.

Betonun kıvama göre sınıflandırılması için Kıvam Sınıfları Çizelgesi kullanılır. Kıvam sınıfı toleranslarla birlikte bir hedef değer olarak da belirtilebilir. Özel işlemlerle sıkıştırılmak üzere tasarlanmış düşük su içeriğine sahip kuru kıvamlı betonlar için kıvam sınıflandırılmaz.

Kıvam sınıfları çizelgesine aşağıda yer verilmektedir.

Kıvam Sınıfları Çizelgesi

Çökme sınıfları		Sıkıştırma sınıfları		Yayılma sınıfları		Çökme-yayılma sınıfları	
Sınıf	Deney Yöntemi EN 12350-2 Çökme mm	Sınıf	Deney Yöntemi EN 12350-4 Sıkıştırılabilme derecesi	Sınıf	Deney Yöntemi EN 12350-5 yayılma çapı mm	Sınıf	Deney Yöntemi EN 12350-8 çökme-yayılma mm
S1	10 ila 40	C0	≥ 1,46	F1	≤ 340	SF1	550 ila 650
S2	50 ila 90	C1	1,45 ila 1,26	F2	350 ila 410	SF2	660 ila 750
S3	100 ila 150	C2	1,25 ila 1,11	F3	420 ila 480	SF3	760 ila 850
S4	160 ila 210	C3	1,10 ila 1,04	F4	490 ila 550		
S5	≥ 220	C4	< 1,04	F5	560 ila 620		
				F6	≥ 630		

Agrega En Büyük Tane Büyüklüğü Sınıfı

Beton içinde kullanılacak en büyük agrega tane büyüklüğünün kalıp en dar boyutu, en sık donatı aralığı, döşeme derinliği, pas payı gibi unsurlar göz önünde bulundurularak, bunlar ile en uyumlu şekilde seçilmelidir. TS 500'de belirtilen agrega büyüklükleri ve seçim koşullarına dikkat edilerek uygun seçim yapılmalıdır.

TS 500'e göre agreganın en büyük tane büyüklüğü:

1. Kalıp genişliğinin 1/5'inden,
2. Döşeme kalınlığının 1/3'ünden,
3. İki donatı çubuk arasındaki uzaklığın 3/4 'ünden büyük olamaz.

Çevresel Etki Sınıfı

Çevresel etki sınıfları belirlenirken TS EN 206 ve TS 13515 standartlarında yer alan çevresel etki sınıfları tablosundan yararlanılır. Beton üretimi sırasında kullanılacak bağlayıcı ve su miktarı ile su/çimento oranı tabloda belirtilen miktarlardan az olmamalıdır. Çevresel etki sınıfı belirlenirken betonun kullanılacağı yerde mevcut olan özel koşullar veya paslanmaz çelik veya korozyona dayanıklı diğer metal kullanımı ve beton veya donatı için koruyucu kaplama kullanımı gibi koruyucu tedbirler dikkate alınmalıdır. Beton, çevresel etki sınıfları tablosunda verilen etkilerin birden daha fazlasına maruz kalabilir, bu nedenle betonun maruz kaldığı çevre koşullarının, etki sınıflarının birleşimi olarak ifade edilmesi gereklidir. Belirli bir yapısal bileşen için farklı beton yüzeyleri farklı çevresel etkilere maruz kalabilir. Zararlı kimyasal etkilerin söz konusu olduğu durumlarda ilgili maruz kalma (etki) koşullarının oluşturulmasında özel çalışma gereklidir.

Çevreden kaynaklanan etkilere dayanıklı betona dair gereklilikler aşağıda belirtilen iki yöntemle belirlenir.

- Beton bileşimi için değerlerin sınırlandırılması ve belirlenmiş beton özellikleri yoluyla,
- Performansa dayalı yöntemlerden elde edilerek

Gerekliliklerin belirlenmesinde beton yapının tasarım hizmet ömrü dikkate alınmalıdır. Şirket tarafından üretilen betonların hizmet ömrü en az 50 yıl olacak şekilde tasarım yapılmaktadır.

TS 13515:2021'e göre çevresel etki sınıfları aşağıdaki tablodaki gibidir.

Sınıf Kısa Gösterimi	**Çevrenin tanımı**
X0	İçerisinde donatı veya gömülü metal bulunmayan betonlar: Donma-çözülme, aşınma ve kimyasal etkiler haricindeki betona zarar vermeyecek diğer ortamlar
XC1	Kuru veya sürekli ıslak
XC2	Islak, ara sıra kuru
XC3	Orta derecede rutubetli veya döngülü ıslak ve kuru şartlar
XC4	
XD1	Orta derecede rutubetli
XD2	Islak, ara sıra kuru
XD3	Döngülü ıslak ve kuru
XS1	Hava ile taşınan tuzlara maruz, ancak deniz suyu ile doğrudan temas etmeyen
XS2	Sürekli olarak su içerisinde
XS3	Gelgit, dalga ve serpinti bölgeleri
XF1	Buz çözücü madde içermeyen suyla orta derecede doygun

Sınıf Kısa Gösterimi	Çevrenin tanımı
XF2	Buz çözücü madde içeren suyla orta derecede doygun
XF3	Buz çözücü madde içermeyen suyla yüksek derecede doygun
XF4	Buz çözücü madde içeren su veya deniz suyu ile yüksek derecede doygun
XA1	Hafif derecede zararlı kimyasal ortam
XA2	Orta derecede zararlı kimyasal ortam
XA3	Yüksek derecede zararlı kimyasal ortam
XM1	Orta derecede aşınma
XM2	Yüksek derecede aşınma
XM3	Çok yüksek derecede aşınma
XW0	Normal kür işleminin ardından çok kısa süreyle rutubetli kalma dışında, kullanımı boyunca büyük ölçüde kuru kalan beton
XWF	Sık sık veya daha uzun süreyle rutubetli ortamlara maruz beton
XWA	XWF sınıfındaki şartlara ilave olarak betonun, aynı şartlara, alkalilerin de bulunduğu şekilde maruz kalması
XWS	Yüksek dinamik yüklerin olduğu ve alkalilerin doğrudan etki ettiği ortamlardaki beton

Beton Bileşeni	Ağırlıkça Oran	Hacimce Oran
İri Agrega	%35-45	%30-40
İnce Agrega	%35-45	%30-40
Çimento (bağlayıcı)	%10-15	%8-12
Su	%6-8	%15-18
Kimyasal Katkı	<<%1	<<%1
Hava	-	%2

Şirket, işbu izahname tarihi itibarıyla C8/10'dan C50/60'a kadar tüm beton sınıflarında fiili olarak üretim yapmaktadır. Şirket'in daha üst sınıflarda üretim yapmak için gerekli alt yapı ve tecrübesi de bulunmaktadır. Tüm bu betonlar konut, fabrika, metro inşaatları gibi mühendislik yapılarında alt ve üst yapı projelerinde kullanılmaktadır.

Üretim ve Tedarik Süreci

Şirket'in Kalite Kontrol Departmanı tarafından hazır betonun üretiminde kullanılacak hammaddeler (çimento, mineral katkı, agrega, su, kimyasal katkı) belirlenmektedir. Bu malzemelerle TS EN 206+A2:2021, TS 13515:2021 ve ilgili diğer standartlara uygun karışım oranları belirlenerek laboratuvarda deneme betonları yapılmaktadır. Deney sonuçlarına göre farklı gereksinimlere uygun beton karışım formülleri ile üretim reçeteleri oluşturulmaktadır.

Hazır beton sözleşmesi yapılmış müşterilerden gelen sipariş talebine istinaden sevkiyat planlaması yapılarak beton döküm programı hazırlanmakta, bu programa göre talep edilen hazır beton transmikserle taşınarak müşteriye teslim edilmektedir. Üretim öncesi, esnası ve sonrasında hazır beton kalite kontrol faaliyetleri devam etmektedir.

Şirket'in hazır beton üretim faaliyerinin aşamalarına detaylı olarak aşağıda yer verilmektedir.

Şirket'in Hazır Beton Üretim Süreci

Şirket'in hazır beton üretim süreci 5 temel aşamadan oluşmaktadır. Bu aşamalar:

1. Tasarım

2. Üretim
3. Taşıma
4. Yerleştirme
5. Bakım

olarak sıralanabilecektir.

1. <u>Tasarım Süreci</u>

Bu aşamada ihtiyaç duyulan betonun özellikleri ve performansı ilgili standartlara ve proje ihtiyaçlarına göre belirlenmektedir.

Bu amaçla ilk olarak laborotuvarda bir betonun, gerekli ve talep edilen fiziksel ve mekanik özelliklere sahip olabilmesi için karışım oranlarının ve miktarlarının belirlenmesi işlemleri olan karışım tasarımı yapılır. Karışım tasarımında taze beton özellikleri; dayanım ve dayanıklılık gibi sertleşmiş betonun gerekli mekanik ve fiziksel özellikleri ile özel bileşenlerin dâhil edilmesi, edilmemesi veya sınır değerler, maksimum agrega çapı, beton kıvamı, hava şartları, kalıp alma süresi gibi faktörler göz önüne alınmaktadır. Beton karışım tasarımı, bir betonun belirtilmiş özelliklerinin sağlanabilmesi için beton bileşen miktarlarının gerçek malzemelerin kullanılması ile laboratuvarda yapılacak karışım çalışmaları yoluyla belirlenmesi işlemlerini kapsamaktadır.

Tasarım süreci, Şirket'in İstanbul Sarıyer'de bulunan labarotuvarında gerçekleştirilmektedir.

2. <u>Üretim</u>

Hazır betonun üretim süreci; hazır beton santrali operatörünün üretilecek betonu tanımlayan formülün kodunu belirleyip, bilgisayar sistemini işletmesiyle başlamaktadır. İlk komuttan sonra, o karışım formülünün gerektirdiği miktardaki malzemenin (çimento, mineral katkı, agrega, kimyasal katkı, su vb.) otomatik tartımdan geçirilip, uygun miktarlarda karıştırılmasıyla süreç tamamlanmaktadır.

İlk olarak ayrı bölümlerde stoklanmış durumdaki iri ve ince agregalar ayrı ayrı tartılır. Tartılmış agrega bantla taşınarak mikser kazanına aktarılır. Silolarda depolanan çimento ve mineral katkı, helezon sistemi vasıtasıyla taşınır ve kantarda tartılarak karışım suyu ile beraber miksere boşaltılır. Su bunkerinden karışım suyu boşalırken kimyasal katkı da suyla harmanlanmak üzere su bunkerinin içine eklenir. Tüm bileşenler miksere aktarıldığında, karıştırma başlar ve hazır olduğunda karışım transmiksere aktarılır. Santralde karışma hacmi (genellikle 2 – 5 m^3) ve süresi (en az 30 saniye) olup harman hacmiyle orantılı olarak değişkenlik gösterebilmektedir.

Otomatik üretim süreci sonunda bilgisayardan irsaliye çıktısı alınır. Dolan transmikser kantarda tartılır ve irsaliye ile beraber müşteriye sevk edilir.

3. <u>Taşıma</u>

Şirket, kuru karışım beton üretimi yapmadığından üretilen betonlar kullanım yerine sadece transmikserlerle taşınmaktadır. Transmikserler taze betonun homojenliğini korumasını sağlamaktadır. Hazır beton teslimatına kadar transmikser kazanları belirli bir devir hızında dönerek betonu karıştırır. Transmikserlerin beton ile temas halinde olan taşıma yüzeyleri betonla reaksiyona girmeyecek şekilde tasarlanmıştır. Beton, şantiyedeki boşaltma işleminin hemen öncesinde, homojen duruma gelmesi için bir kez daha karıştırılır.

Karıştırma donanımı olan araçlarla veya transmikserlerle betonun boşaltma işlemi, çimento ile suyun ilk temasından itibaren en fazla 120 dakika sonunda tamamlanır. Herhangi bir karıştırma

donanımı olmayan araçlarla taşıma durumunda çimento ve suyun ilk temasından itibaren en fazla 45 dakika sonunda boşaltma işlemi tamamlanır. Normal şartlar için verilmiş olan bu sürelerde, hava şartlarından veya kimyasal katkı kullanılmasından dolayı çimento ve suyun birleştiği andan çimento hamurunun tamamen katılaştığı ana kadar geçen süre olan priz süresinin hızlanması veya gecikmesi dikkate alınır.

4. Yerleştirme ve Sıkılaştırma

Betonun öngörülen dayanımı ve dayanıklılığı kazanması için doğru bir şekilde yerleştirilmesi ve bakımının yapılması gerekmektedir. Beton kullanıcısı TS 1247 (Normal Hava Koşullarında Beton Yapım, Döküm ve Bakım Kuralları) ve TS 1248 (Anormal Hava Koşullarında Beton Yapım, Döküm ve Bakım Kuralları)'e göre şantiyede betonun bakımını yapmalıdır. Zira yapılan araştırmalarda bakımı yapılmamış betonların veya iyi sıkıştırılmamış betonların dayanımlarının düşük olduğu ve çevre etkilerine dayanıksız olduğu gözlemlenmiştir.

Beton Yerleştirilmeden Önce Yapılacaklar:

- Betonun yerleştirme yöntemi ve beton döküm süresi önceden belirlenmelidir.
- Kalıplar sağlam, temiz ve yağlanmış olmalıdır.
- Yer betonu dökülecekse zemin sıkıştırılıp nemlendirilerek döküme uygun hale getirilmelidir.
- Beton teslim alınırken irsaliye fişinden başlanarak istenmiş olan ürünün özelikleri kontrol edilmelidir.

Beton Yerleştirilme Esnasında Yapılacaklar:

- Beton kalıba en fazla 1,5 metre yüksekten dökülmelidir. Aksi durumda beton ayrışır ve kalıp patlayabilir.
- Beton yatay tabakalar halinde dökülmelidir.
- Kolon ve perde gibi düşey elemanlar en az üç defada doldurulmalıdır.Beton yerleşeceği yere en yakın bölgeye dökülmelidir.Kendiliğinden yerleşen beton gibi özel beton tipleri haricinde betonu sıkıştırmak için vibratör kullanılmalıdır.

  Türkiye Bina Deprem Yönetmeliği'ne göre yapılacak tüm betonarme binalarda, TS 500 (Betonarme Yapıların Tasarım ve Kuralları)'deki tanıma uygun nitelik denetimli, bakımı yapılmış ve vibratörle sıkıştırılmış beton kullanılması zorunludur.

Beton Sıkılaştırılırken Yapılacaklar:

- Vibratör ucunu beton içerisine hızlıca daldırmak ve betondan yavaşça çıkarmak gerekir.
- Kalıplara kesinlikle vibratör ucu temas etmemelidir.
- Vibratör betona düşey olarak daldırılmalı ve daldırma aralığı vibratörlerin etki yarıçaplarına bağlı olarak 45 - 50 cm'yi geçmemelidir.
- Sıkıştırılan bölgeler birbirlerine örtüşecek şekilde vibrasyon yapılmalıdır. Vibrasyon esnasında vibratörün her defasında bir önceki tabakaya 10 cm kadar girmesi tabakaların kaynaşmasını sağlamaktadır.
- Vibratör, betonu yatay yönde taşımak için kullanılmamalıdır.
- Beton yatay yönde vibratör ucu ile taşınmamalıdır.

- Vibratör ucu taze beton içerisinde çok kısa veya çok uzun süre ile tutulmamalıdır ve tabaka kalınlığına uygun vibratör seçilmelidir.
- Az, aşırı ya da yanlış vibrasyon uygulaması sonucu betonun içerisindeki ince ve kaba malzemeler birbirinden ayrışır. Betonun homojenliğinin bozulduğu bu durumun oluşmasından kaçınılması gerekmektedir.

Şirket, alanında uzman personeli ile yukarıda yer verilen hususları göz önünde bulundurarak beton yerleştirme işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Betonda Yüzey Bitirme İşlemi:

Sertleşmiş beton yüzeyinde, yapının proje şartnamelerinde tanımlanan görünüşün elde edilmesi gerekmektedir. Bu görünümün yerine göre kalıp veya çeşitli el ve makine yöntemleri ile elde edilmesi için yapılan işlemleri genel olarak "bitirme" olarak adlandırılmaktadır.

Sertleşmiş beton yüzeyinin istenilen düzgünlükte olabilmesi için, yüzey düzeltme işleminin, taze betonun kalıplara yerleştirilip sıkıştırılmasından hemen sonra, yani betonun katılaşma göstermeden önce yeterli dayanıklılığı ve beklenen performansı gösterebilmesi için uygulanması gerekmektedir.

Düşey yüzeyler genellikle kalıp ile temas halinde olduklarından istenen yüzey kalitesine göre değişen kalite ve tipte kalıplar kullanılır. Bazen kalıp alındıktan sonra yüzeye el veya makine ile ek bitirme işlemleri uygulanabilir. Çoğunlukla yatay yüzeyler ve bazı eğik yüzeyler kalıpsız bitirilirler. Bu şekilde yapılan bitirme işleminde bazen makine yöntemleri de kullanılabilir. Döşeme betonlarında yüzey bitirme işlemi genellikle çelik veya ahşap mastar ve malalarla yapılır. Kenar, pah ve derz işlemleri gereken yerlerde, önce kenar bitirmesi yapılmalı, sonra pah ve derzler bitirilmelidir. Bazı beton yüzeylerde mastar ve mala işleminden sonra gereken pürüzlülüğün verilmesi için, belli bir yönde fırça çekilir. Bazı büyük döşeme ve kaplama betonlarında ise vibrasyonlu mastar ve makine malası kullanılabilir.

5. Beton Kürü

Betonun bakımı, bir başka deyişle betonun kürü, beton yerleştirildikten sonra veya beton ürünlerinin imalatından sonra oluşabilecek su kaybını engellemek ve hidratasyon reaksiyonlarının (çimento ile suyun tepkimesi sonucu oluşan kimyasal reaksiyon) uygun şekilde ve zamanda gerçekleşmesini sağlamaktır. Hidratasyon reaksiyonunun devamı için yeterli miktarda su ve sıcaklık gerekmektedir. Bu koşullar sağlanamadığı takdirde betondan beklenen dayanım ve dayanıklılık elde edilemez.

Betonun su kaybederek kurumasını önlemek, dolayısıyla çimentonun hidratasyonunu sürdürmesi için üç yol izlenir:

1. Sürekli olarak betonun yüzeyinin nemli kalması sağlanır. Genellikle hortum ya da mekanik spreyleme sistemi ile su püskürtülür ya da su göleti oluşturulur.
2. Kimyasal kür katkıları kullanılarak beton yüzeyindeki su kaybı azaltılır.
3. Su geçirmeyen (naylon-polietilen) bir örtü ile beton yüzeyi kapatılır.

2005 yılında tek hazır beton santrali ile hazır beton üretimine başlayan Şirket, ilerleyen yıllarda artan hazır beton talebinin karşılanması ve pazardan daha fazla pay almak amacıyla yeni hazır beton santralleri (sabit ve mobil) açmak sureti ile kapasitesini artırmıştır. Halihazırda İstanbul'da 7'si sabit ve 3'ü mobil (yüksek hacimli hazır beton satışı yapılan projelerin içerisine kurulan

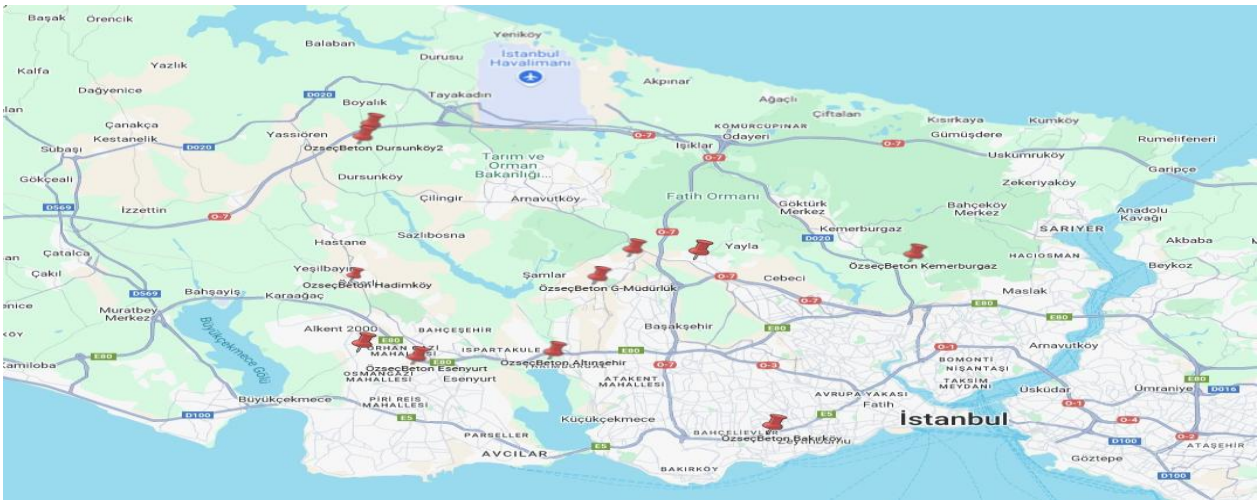
hazır beton santralleri) ve Sakarya'da 1 adet sabit olmak üzere toplam 11 hazır beton tesisi içerisinde 15 adet hazır beton santrali ile hazır beton üretimi ve satışı yapmaktadır.

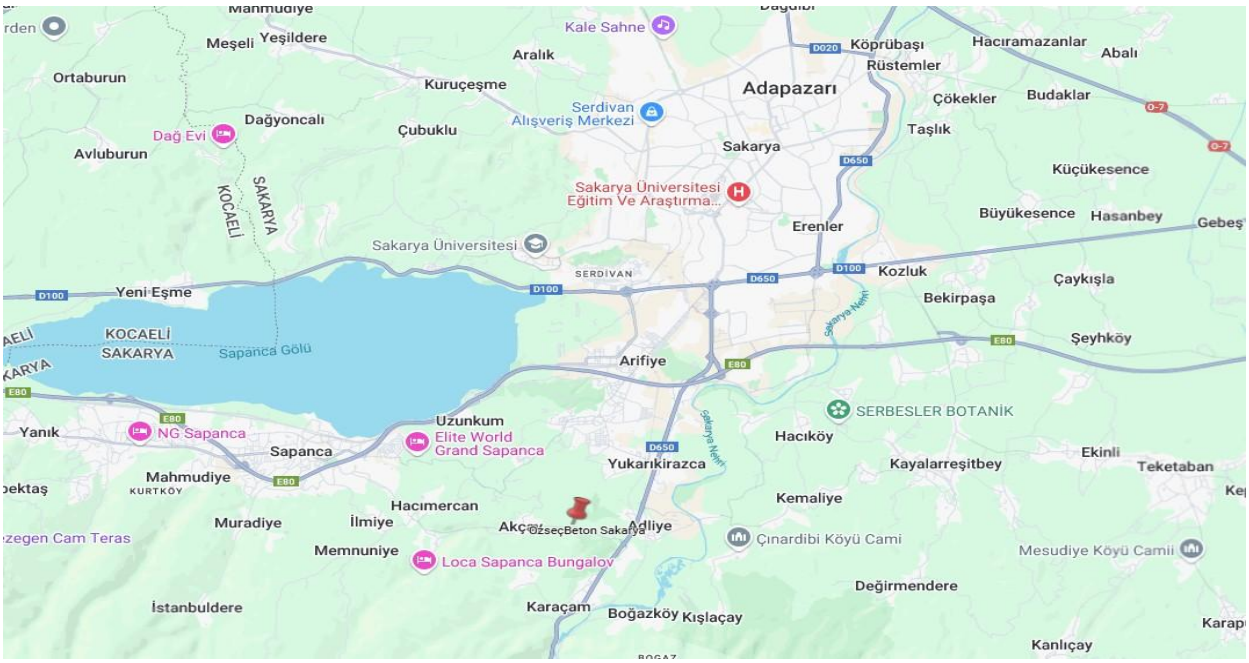
Şirket'in hazır beton tesisleri ve kapasiteleri aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

Sabit Tesisler	Arsa Mülkiyet Durumu	Arsa Mülkiyet Sahibi	Kira Tutarı (Aylık/ KDV Hariç)	Santral Adedi	Santral Mülkiyeti	Kapasite (m^3/saat)	Makine Markası
Hadımköy	Kira Ödenmemektedir	Şirket	-	2	Şirket	300	Vurmak
Habibler	Kiralık	İlişkili olmayan 3. Taraf	100.000,00	1	Şirket	150	Vurmak
Kemerburgaz	Kiralık	İlişkili olmayan 3. Taraf	319.280,00	2	Şirket	360	Vurmak
Altınşehir	Kiralık	İlişkili olmayan 3. Taraf	475.530,00	1	ABS Beton İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	105	Özfen
Esenyurt	Kiralık	İlişkili olmayan 3. Taraf	554.785,00	2	Şirket	260	Özfen
Kıraç	Kiralık	İlişkili olmayan 3. Taraf	66.000,00	1	Şirket	140	Sckoma
Sakarya	Kira Ödenmemektedir	İlişkili Olmayan 3. Taraf	-	2	Özgün Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	240	Güriş- Semix

Mobil Tesisler	Arsa Mülkiyet Durumu	Arsa Mülkiyet Sahibi	Kira Tutarı (Aylık /KDV Hariç)	Santral Adedi	Santral Mülkiyeti	Kapasite (m3/saat)	Makine Markası
Başakşehir	Kira Ödenmemektedir	İlişkili Olmayan 3. Taraf	-	1	Şirket	150	Vurmak
Bakırköy	Kira Ödenmemektedir	İlişkili Olmayan 3. Taraf]	-	1	Şirket	150	Vurmak
Dursunköy-1	Kira Ödenmemektedir	İlişkili Olmayan 3. Taraf	-	1	Şirket	150	Vurmak
Dursunköy-2	Kira Ödenmemektedir	İlişkili olmayan 3. Taraf	-	1	Şirket	130	Mrm

Şirket'in hazır beton tesislerinin bulundukları lokasyonları gösterir harita görseline aşağıda yer verilmektedir.





Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği santrallere ilişkin detaylara aşağıda yer verilmektedir.

Hadımköy Tesisi, Habipler Tesisi, Kemerburgaz Tesisi, Altınşehir Tesisi, Esenyurt Tesisi ve Kıraç Tesisi; ilgili bölgelerdeki talebi karşılamak ve üretim ağını genişletmek amacıyla kurulmuş tesislerdir.

Bakırköy Tesisi; Bakırköy-Bahçelievler-Kirazlı Metrosu, İnşaat ve Elektromekanik Sistemleri Temin, Montaj ve İşletmeye Alma İşleri projesi için kurulan tesistir.

Başakşehir Tesisi; Başakşehir-Kayaşehir Metro Hattı, İnşaat ve Elektromekanik İşleri ve İstanbul Yeni Havalimanı-Halkalı Metro Hattı İnşaatı ile Elektromekanik Sistemleri Temini, Montajı ve İşletmeye Alma İşleri Projesi için kurulan tesistir.

Dursunköy-1 Tesisi; Antaş Altyapı A.Ş.&Silahtaroğlu Mühendislik İnşaat A.Ş. İş Ortaklığı'nın Emlak Konut Arnavutköy-Dursunköy 2. Etap Projesi kapsamında işi için kurulan tesistir.

Dursunköy-2 Tesisi; Kuzu Toplu Konut İnşaat Anonim Şirketi'nin Emlak Konut Arnavutköy-Dursunköy 3. Etap 3. Kısım Projesi kapsamında için kurulan tesistir.

Sakarya Tesisi; Sapanca-Geyve Yüksek Hızlı Tren Hattı Altyapı ve Elektromekanik İşleri ile Tünel 26 YHT Hat Kesimi Üstyapı ve Elektromekanik İşleri yapım işe için kurulan tesistir.

Şirket'in halihazırda üretim sürecinde kullandığı 31.12.2024 itibarıyla 214 adet araç bulunmaktadır. Bahse konu araçlar ortalama 2 yılda bir yenilenmekte olup yıllar itibarıyla araç listesi aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Araç Türü	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Mikser	91	113	144
Pompa	25	41	56
İş Makinesi	10	14	14

Şirket tesis ve üretim taşıtlarına ilişkin görseller aşağıda sunulmaktadır.

VURMAK

ÖZSEC BETON

Satış ve Sevkiyat

Şirket, hazır beton satışlarının bir kısmını aracı firmalar aracılığıyla, bir kısmını doğrudan müşteriye satış yöntemiyle yapmaktadır. Teklif verme, sözleşme süreci, müşteri ilişkileri yönetimi ve tahsilat süreçleri satış ve pazarlama departmanı tarafından yürütülmektedir.

Şirket'in Üretim ve Satış Rakamları

Şirket'in 2020, 2021, 2022, 2023 ve 2024 yıl sonlarındaki finansal tablo dönemleri itibarıyla her bir hesap yılı üretim hacminin ana kategoriler bazında sınıflandırılması ve gelişimi aşağıdaki gibidir:

	2020		**2021**		**2022**		**2023**		**2024**	
BETON SINIFI	**MİKTAR (m^3)**	**%**	**MİKTAR (m3)**	**%**	**MİKTAR (m3)**	**%**	**MİKTAR (m3)**	**%**	**MİKTAR (m3)**	**%**
C 12/15	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	2.231	0,10%
C 16/20	20.683	4,00%	35.630	3,90%	66.000	5,50%	94.878	6,00%	104.200	4,90%
C 20/25	9.077	2,00%	13.545	1,50%	26.528	2,20%	22.978	1,50%	46.254	2,20%
C 25/30	94.910	18,00%	99.182	10,90%	107.684	9,00%	85.282	5,40%	250.861	11,80%
C 30/37	275.181	51,00%	481.285	53,00%	378.134	31,60%	495.557	31,60%	816.612	38,30%
C 35/45	110.061	20,00%	238.140	26,20%	428.925	35,80%	671.903	42,80%	566.453	26,60%
C 40/50	28.629	5,00%	30.366	3,30%	151.249	12,60%	183.637	11,70%	322.342	15,10%
C 45/55	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	1.648	0,10%
C 50/60	1.085	0,00%	2.400	0,30%	416	0,00%	5.188	0,30%	12.340	0,60%
ŞAPI (3*	473	0,00%	669	0,10%	6.803	0,60%	1.913	0,10%	2.671	0,10%
ŞAPI (4*	278	0,00%	19	0,00%	2.565	0,20%	3.599	0,20%	1.314	0,10%
ŞERBET**	42	0,00%	487	0,10%	7.167	0,60%	1.846	0,10%	1.199	0,10%
SHOT CRETE (Püskürtme Beton)	1.943	0,00%	6.966	0,80%	22.551	1,90%	3.651	0,20%	3.097	0,10%
Toplam	**542.360**	**100,00%**	**908.688**	**100,00%**	**1.198.022**	**100,00%**	**1.570.430**	**100,00%**	**2.131.219**	**100,00%**

Şirket 2019 yılından beri sektörün önemli firmaları arasında yer almıştır. Hazır beton satışları 2024 yılı Şirket cirosunun yaklaşık %97,73'ünü oluşturmaktadır. Yıllar itibari ile Şirket tarafından gerçekleştirilen toplam hazır beton satış miktarları ve TL tutarları aşağıdaki listede sunulmuştur:

Şirket'in tesis bazında yıllık üretim hacimleri metreküp cinsinden aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Tesisler	2022	%	2023	%	2024	%
Hadımköy	268.923,53	22,4%	314.780,50	20,0%	317.139,50	14,9%
Habipler	266.906,64	22,3%	300.747,50	19,2%	314.041,00	14,7%
Kıraç	197.770,56	16,5%	210.183,00	13,4%	160.984,00	7,6%
Ayazağa	211.497,85	17,7%	221.105,50	14,1%	31.731,50	1,5%
Avcılar[5]	51.492,00	4,3%	42.145,00	2,7%	0,00	0,0%
Başakşehir	199.853,40	16,7%	281.238,00	17,9%	157.118,34	7,4%
Bakırköy	1.578,00	0,1%	181.224,50	11,5%	149.772,67	7,0%
Dursunköy	0,00	0	19.005,50	1,2%	132.616,84	6,2%
Altınşehir	0,00	0	0,00	0	170.562,10	8,0%
Baklalı[6]	0,00	0	0,00	0	198.885,68	9,3%
Dursunköy 2	0,00	0	0,00	0	62.354,00	2,9%
Esenyurt	0,00	0	0,00	0	175.751,00	8,2%
Kemerburgaz	0,00	0	0,00	0	193.209,00	9,1%
Sakarya	0,00	0	0,00	0	67.053,86	3,1%
Toplam :	**1.198.021,98**	**1,00**	**1.570.429,50**	**1,00**	**2.131.219,49**	**1,00**

Şirket'in üretim kapasitesi ve üretimden satış miktarlarının yıllar içerisindeki değişimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

	2022	2023	2024
TOPLAM BETON ÜRETİMİ	1.198.021,98	1.570.429,50	2.131.219,49
TOPLAM ÜRETİM KAPASİTESİ	8.760.000,00	11.475.600,00	17.651.400,00
KAPASİTE KULLANIM ORANI	0,14	0,14	0,12

Yıl	Toplam Satış Miktarı (M^3)*	Satış Mıktarı (TL)
2020	542.360,40	114.316.252,42
2021	908.687,54	274.312.205,83
2022	1.198.021,98	1.251.252.723,31
2023	1.570.429,50	3.020.338.152,24
2024	2.131.219,49	4.818.864.318,74

	2020		2021		2022		2023		2024	
BETON SINIFI	**Tutar Kdv Hariç (TL)**	**%**	**Tutar Kdv Hariç (TL)**	**%**	**Tutar Kdv Hariç (TL)**	**%**	**Tutar Kdv Hariç (TL)**	**%**	**Tutar Kdv Hariç (TL)**	**%**
C 12/15	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%		0,0%	3.243.412,50	0,1%
C 16/20	3.960.697,92	3,5%	9.777.984,16	3,6%	60.535.042,700	4,8%	161.695.269,360	5,4%	215.065.195,95	4,5%
C 20/25	1.884.349,38	1,6%	4.287.484,29	1,6%	25.336.867,390	2,0%	41.276.241,230	1,4%	96.511.095,59	2,0%
C 25/30	19.711.409,96	17,2%	30.242.838,53	11,0%	114.605.565,020	9,2%	156.831.624,660	5,2%	514.995.084,10	10,7%
C 30/37	56.767.657,88	49,7%	143.242.048,07	52,2%	406.163.622,780	32,5%	946.024.558,110	31,3%	1.823.292.502,18	37,8%
C 35/45	24.479.675,82	21,4%	72.500.295,20	26,4%	417.226.390,350	33,3%	1.301.140.002,350	43,1%	1.325.800.856,84	27,5%
C 40/50	6.627.705,11	5,8%	10.690.601,79	3,9%	189.011.433,310	15,1%	380.532.382,450	12,6%	785.358.247,03	16,3%
C 45/55	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,000	0,0%	0,000	0,0%	4.325.700,00	0,1%
C 50/60	277.439,75	0,2%	691.021,75	0,3%	670.830,00	0,1%	11.993.310,000	0,4%	31.371.162,14	0,7%
ŞAPI (3	103.202,60	0,1%	255.017,50	0,1%	11.790.939,43	0,9%	3.833.073,370	0,1%	5.652.335,54	0,1%
ŞAPI (4	66.593,50	0,1%	6.272,50	0,0%	2.554.369,42	0,2%	6.813.526,150	0,2%	2.824.320,28	0,1%
ŞERBET	10.268,00	0,0%	185.277,96	0,1%	1.755.215,11	0,1%	2.911.876,310	0,1%	2.466.346,28	0,1%
SHOT CRETE	427.252,50	0,4%	2.433.364,08	0,9%	21.602.447,80	1,7%	7.286.288,250	0,2%	7.958.060,31	0,2%
Toplam	**114.316.252,42**	**1,00**	**274.312.205,83**	**1,00**	**1.251.252.723,31**	**1,00**	**3.020.338.152,24**	**1,00**	**4.818.864.318,74**	**1,00**

[5] İlgili tesisin faaliyetleri 31.12.2024 itibarıyla sonlandırılmıştır.
[6] İlgili tesisin faaliyetleri 31.12.2024 itibarıyla sonlandırılmıştır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla en çok satış yaptığı ilk 10 müşteri ile en çok alım yaptığı ilk 10 tedarikçisi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

İlk 10 Müşteri

2024/12		
Müşteri	**Satış (TL)**	**%**
1	572.514.123,05	10,64%
2	417.200.879,23	7,75%
3	230.609.132,50	4,28%
4	228.934.989,20	4,25%
5	159.870.860,14	2,97%
6	148.437.648,04	2,76%
7	136.664.653,02	2,54%
8	128.899.943,96	2,39%
9	112.736.245,00	2,09%
10	94.363.762,50	1,75%
Diğer	**3**.158.711.495,78	58,58%
Toplam	**5.388.943.732,42**	100%
İlk 3 Müşteri	**1.220.324.134,78**	22,67%
İlk 5 Müşteri	**1.609.129.984,12**	29,89%
İlk 10 Müşteri	**2.230.232.236,64**	41,43%

2023/12		
Müşteri	**Satış (TL)**	**%**
11	65.502.837,88	2,58%
12	57.838.515,50	2,28%
13	49.767.790,00	1,96%
02	49.708.674,35	1,96%
09	46.685.389,50	1,84%
14	45.406.759,75	1,79%
15	44.832.475,00	1,76%
16	41.024.095,99	1,62%
17	39.501.665,10	1,56%
18	38.984.982,68	1,53%
Diğer	2.060.876.302,28	81,13%
Toplam	**2.540.129.488,03**	**100%**
İlk 3 Müşteri	**173.109.143,38**	**6,81%**
İlk 5 Müşteri	**269.503.207,23**	**10,61%**
İlk 10 Müşteri	**479.253.185,75**	**18,87%**

2022/12		
Müşteri	**Satış (TL)**	**%**
19	54.077.117,05	5,34 %
11	31.559.408,31	3,12 %
20	28.642.668,46	2,83 %
21	27.856.520,43	2,75 %
22	23.001.164,60	2,27 %
23	19.575.069,92	1,93 %

24	19.258.474,64	1,90 %
25	18.286.747,50	1,81 %
26	18.166.610,98	1,79 %
18	17.642.533,38	1,74 %
Diğer	754.513.722,33	74,51 %
Toplam	**1.012.580.037,60**	**100 %**
İlk 3 Müşteri	**114.279.193,82**	**11,29 %**
İlk 5 Müşteri	**165.136.878,85**	**16,31 %**
İlk 10 Müşteri	**258.066.315,27**	**25,49 %**

İlk 10 Tedarikçi

2024/12		
Tedarikçi	**Alış (TL)**	**%**
27	1.550.773.778,83	30,24%
28	766.065.115,51	14,94%
29	527.962.104,29	10,30%
01	365.726.361,66	7,13%
30	213.212.074,72	4,16%
31	169.372.981,85	3,30%
32	153.084.815,50	2,99%
33	71.311.783,14	1,39%
34	65.875.001,84	1,28%
35	61.352.388,71	1,20%
Diğer	1.183.454.604,76	23,08%
Toplam	**5.128.191.010,81**	**100%**
İlk 3 Tedarikçi	**2.844.800.998,63**	**55,47%**
İlk 5 Tedarikçi	**3.423.739.435,01**	**66,76%**
İlk 10 Tedarikçi	**3.944.736.406,05**	**76,92%**

2023/12		
Tedarikçi	**Alış (TL)**	**%**
27	1.048.693.431,98	30,52 %
28	410.729.762,92	11,95 %
29	410.213.656,54	11,94 %
31	247.181.294,41	7,19 %
30	183.022.239,84	5,33 %
05	124.000.000,00	3,61 %
34	91.655.298,08	2,67 %
36	83.240.711,73	2,42 %
37	66.035.940,96	1,92 %
32	62.923.251,75	1,83 %
Diğer	707.970.321,61	20,61 %
Toplam	3.435.665.909,82	**100 %**
İlk 3 Tedarikçi	**1.869.636.851,44**	**54,42**
İlk 5 Tedarikçi	**2.299.840.385,69**	**66,94**
İlk 10 Tedarikçi	**2.727.695.588,21**	**79,39**

2022/12		
Tedarikçi	**Alış (TL)**	**%**
27	308.509.236,69	24,75 %
29	194.226.304,28	15,58 %
28	175.098.654,32	14,05 %
30	113.914.843,43	9,14 %
36	60.354.837,74	4,84 %
31	48.097.794,98	3,86 %
32	27.411.325,50	2,20 %
38	15.369.550,33	1,23 %
39	14.904.011,45	1,20 %
35	14.067.056,84	1,13 %
Diğer	274.556.528,69	22,03 %
Toplam	**1.246.510.144,25**	**100 %**
İlk 3 Tedarikçi	**677.834.195,29**	**54,38 %**
İlk 5 Tedarikçi	**852.103.876,46**	**68,36 %**
İlk 10 Tedarikçi	**971.953.615,56**	**77,97 %**

Şirket'in sahip olduğu sertifika ve kalite belgeleri Şirket'in sahip olduğu sertifika ve kalite belgelerin listesi ve bilgilerine aşağıdaki tabloada yer verilmektedir.

No	Sertifika/Kalite Belgesi Adı	Alındığı Tarih	Sertifika Numarası	Geçerlilik tarihi
1.	G Uygunluk Belgesi (Altınşehir Hazır Beton Tesisi)	01.03.2024	001-Ö032	-
2.	G Uygunluk Belgesi (Bakırköy Hazır Beton Tesisi)	26.01.2023	001-Ö024	-
3.	G Uygunluk Belgesi (Başakşehir Hazır Beton Tesisi)	14.08.2023	001-Ö026	-
4.	G Uygunluk Belgesi (Dursunköy Hazır Beton Tesisi)	11.10.2023	001-Ö027	-
5.	G Uygunluk Belgesi (Esenyurt Hazır Beton Tesisi)	01.03.2024	001-Ö031	-
6.	G Uygunluk Belgesi (Hadımköy Hazır Beton Tesisi)	17.06.2010	001-Ö002	-
7.	G Uygunluk Belgesi (Kemerburgaz Hazır Beton Tesisi)	01.03.2024	001-Ö030	-
8.	G Uygunluk Belgesi (Kıraç Hazır Beton Tesisi)	31.12.2019	001-Ö017	-
9.	G Uygunluk Belgesi (Dursunköy 2 Hazır Beton Tesisi)	14.11.2024	001-Ö035	-
10.	G Uygunluk Belgesi (Habibler Kıraç Hazır Beton Tesisi)	14.03.2012	001-Ö006	-
11.	TSE Uygunluk Belgesi (Habipler)	02.06.2024	013207-TSE-01/04	13.04.2025
12.	TSE Uygunluk Belgesi (Hadımköy)	19.03.2010	013207-TSE-02/04	13.04.2025

Güneş Enerji Santrali (Akdağmadeni GES)

Yozgat ili Akdağmadeni ilçesinde bulunan Güneş enerji santrali 4320kWe / 4434,88kWp gücündedir ve yıllık 8.42 GWh üretim potansiyeline sahiptir. Santralde 9747 Adet 455Wp gücünde Phonosolar marka bifacial panel bulunmaktadır. 16 adet Huawei Sun2000-330KTL model 270kWe gücünde inverter bulunmaktadır. Santralde Smart Güneş Teknolojileri markalı güneş takip (tracker) sistemi mevcuttur. Santral sigortalıdır. Santralin bakım-işletme-arıza takip ve müdahale-üretim takip işlemleri şirket tarafından sağlanmaktadır.

Santral, Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında öz tüketim karşılama amaçlı kurulmuştur. Şubat 2025 tarihi itibariyle 6 adet beton tesisinin (Kıraç, Kemerburgaz, Habipler, Hadımköy, Altınşehir, Esenyurt) enerjisi güneş enerji

santrali kapsamında karşılanmaktadır. Diğer beton tesislerinin tüketimlerinin de GES kapsamında karşılanması için çalışmalar devam etmektedir.

Güneş enerji santralinin kurulumu 2024 Mart ayı içerisinde tamamlanmış olup 2024 Nisan ayı itibariyle üretime başlamıştır.

Yıl	Üretim Miktarı	Mahsuplaşma	Satış Miktarı
01.04.2024-31.12.2024	6.620.159,700 kWh	1.852.601,200 kWh	3.014.805,84 kWh
01.01.2025-1.02.2025	422.018,100 kWh	236.739,520 kWh	185.287,180 kWh
TOPLAM	**7.042.177,800 kWh**	**2.089.340,720 kWh**	**3.200.093,02 kWh**

7.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Bulunmamaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Hazır Beton Sektörü ve Şirket'in Pazardaki Konumu:

Hazır beton hazırlık aşaması kısa süren ve iki saat içerisinde tüketilmesi gereken ve azami 30 km mesaafeye taşınabilen bir ürün olması nedeniyle büyük ölçüde üretim tesislerine yakın yerlerde tüketilmektedir. Bu durum hazır beton ihtiyacının küresel ve yerel pazarda yerinde tedarik edilerek karşılandığını göstermektedir.

ERMCO'dan alınan 2023 yılı verilerine göre tüm AB üyesi ülkelerin toplam üretim miktarı 239 milyon metreküp iken, yalnızca Türkiye'de 115 milyon metreküp beton üretilmektedir. Bu üretim miktarı ile Türkiye, AB ülkeleri arasında birinci sıradadır.[7]

ERMCO üyelerinin üretim, tesis sayısı, tesis ve kişi başı üretim kıyaslaması aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ülkeler	Üretim (milyon m^3)			Santral sayısı	Tesis başı Üretim (bin m^3)	Kişi başı üretim (m^3)
	2021	2022	Değişim	2022		
Almanya	54,2	52,9	-%2,4	1.900	27,8	0,6
Avusturya	12,8	11,9	-%7,0	255	46,7	1,3
Belçika	14,0	13,9	-%0,7	237	58,6	1,2
Çekya	7,7	7,4	-%3,9	461	16,1	0,7
Danimarka	3,1	2,9	-%6,5	97	30,1	0,5
Finlandiya	2,9	3,1	%6,9	191	16,4	0,6
Fransa	40,6	39,2	-%3,4	1.859	21,1	0,6
Hollanda	7,2	7,5	%4,2	180	41,7	0,4
İngiltere	*22,2*	*21,0*	*-%91,0*	*1.049*	*20,0*	*0,3*
İrlanda	4,7	4,7	%0,0	220	21,4	0,9
İspanya	25,8	24,9	-%3,5	1.666	14,9	0,5

[7] https://www.promaxstar.com/turkiye-hazir-beton-uretiminde-avrupanin-lideri-beton-santralleri/

Ülkeler	Üretim (milyon m^3)			Santral sayısı	Tesis başı Üretim (bin m^3)	Kişi başı üretim (m^3)
	2021	2022	Değişim	2022		
İsveç	4,5	4,5	%0,0	-	-	0,4
İtalya	35,8	33,1	-%7,5	1.800	18,4	0,6
Norveç	3,6	3,6	%0,0	208	17,3	0,7
Polonya	26,6	26,2	-%1,5	1.099	23,9	0,7
Portekiz	6,2	6,6	%6,5	227	29,1	0,6
Slovakya	2,9	2,9	%0,0	270	10,7	0,5
İsviçre	11,4	11,4	%0,0	-	-	1,3
Türkiye	***105,0***	***105,0***	***%0,0***	***1.114***	***94,3***	***1,23***

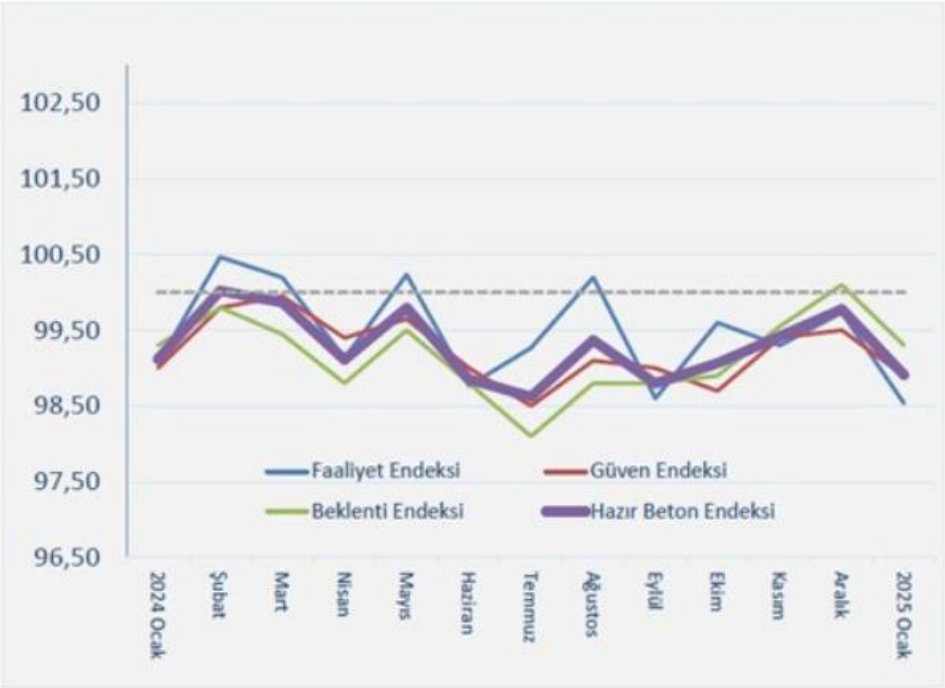
Kaynak: HBB 2023 Sektör Raporu

Hazır beton ilk olarak 20. yüzyılın başında Almanya'da üretilmeye başlanırken Türkiye'de ise ilk üretim 1976 yılında başlamıştır. Halihazırda ise Türkiye, hazır beton üretim miktarıyla dünyada önemli bir konumda yer almaktadır. 1988 yılında yıllık 1,5 milyon metreküp beton üretilmekte iken son 35 yılda üretim artmış ve 2023 yılında 115 milyon metreküp üretim ile zirveye ulaşılmıştır. Türkiye bu büyüme performansıyla beton üretiminde Avrupa birinciliğini 2009'dan bu yana korumaya devam etmiştir. ERMCO'nun 2023 yılı verileri uyarınca, AB ülkelerinde ortalama kişi başı hazır beton üretimi 0,5 metreküp iken Türkiye'de kişi başı hazır beton üretimi 1,23 metreküptür. Sadece miktar açısından değil kullanılan betonların dayanım sınıflarında da Türkiye öndedir. Kullanılan betonların dayanım sınıflarına bakıldığında; önemli bir deprem kuşağında yer alan, C25/30-C30/37 dayanım sınıflarında %65 ile Türkiye, %62,2 olan AB ortalamasının üstündedir. C35/45 ve üstü dayanım sınıflarında ise Türkiye %27 ile %16,3 olan AB ortalamasının üstündedir.

Halen gelişmekte olan bir ekonomiye sahip olan Türkiye, sanayileşme, ve altyapı yatırımlarını sürdürme zorunluluğu içerisindedir. Sanayileşme ve altyapı yatırımlarının geliştirilmesi açısından değerlendirildiğinde, hazır beton sektörü ve üretimi de bu gelişmelere paralel şekilde büyüme potansiyeline sahiptir. Ayrıca Türkiye'de hala hızlı bir nüfus artışı ve bunun getirdiği konut, vb. ihtiyaçlar söz konusudur. İnşaat sektörünün son birkaç yıla kadar Türkiye ekonomisinin öncü sektörlerinden biri olmasının yanı sıra, Türk inşaat endüstrisinin milli gelire katkısı da halihazırda önemli seviyededir. Bu endüstrinin bir alt kolu ve temel taşlarından da biri olan hazır beton sektörünün, diğer ülkelerle karşılaştırıldığında Türkiye'de hala gelişme döneminde olduğu görülmektedir.

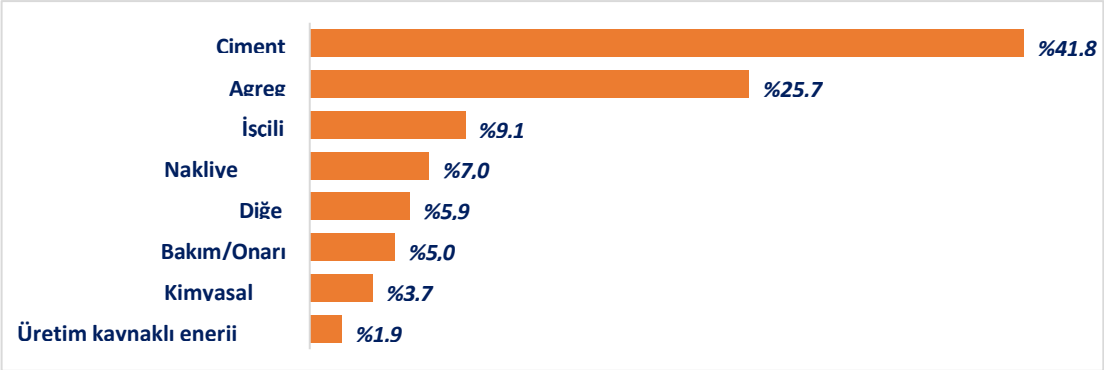
Hazır beton sektöründeki girdiler her ne kadar yerli gözükse de döviz kuruna bağlılıkları yüksek seviyededir. THBB'nin 2023 Hazır Beton Sektör Raporu'nda yer alan ve THBB tarafından gerçekleştirilen araştırma kapsamında hazır beton üretim girdi maliyetlerinin doğrudan ya da dolaylı olarak yaklaşık %70 oranında döviz kuruna bağlı olduğu tespit edilmiştir.

Her ay THBB tarafından yayınlanan Hazır Beton Üretim Endeksi verileri incelendiğinde 2024 yılında düşüş eğilimi göstersede Aralık ayında tekrar pozitife geçtiği görülmektedir.



Kaynak: THBB

Aşağıdaki tabloda hazır beton sektörünün yıllar itibariyle Türkiye'nin büyüme oranı, inşaat sektörü büyüme oranı ve hazır beton sektörü büyüme oranları karşılaştırmalı olarak TÜİK ve THBB verileri ile aşağıya eklenmiştir.



Tabloda görüldüğü üzere 2018 yılından itibaren Türkiye ekonomisi büyürken inşaat sektörü ve hazır beton sektörü küçüldüğü görülmektedir. Ayrıca hazır beton sektörü inşaat sektöründeki değişimden aşırı etkilenmektedir. 2018 yılında inşaat sektörü %1,9 küçülürken hazır beton sektörü %13 küçülmüştür. 2019 yılında ise inşaat sektörü %8,6 küçülürken hazır beton sektörü %23 küçülmüştür. Küçülmenin yavaşladığı 2020 yılında hazır beton sektörü %23,4 büyüme göstermiştir. 2021 ve 2022 yıllarında inşaat sektöründeki daralmaya rağmen hazır beton sektörü 2021 yılında %10,5 büyümüş 2022 yılında mevcut durumunu korumuştur. 2023 yılında hazır beton sektörünün %10-15 arası büyüme gerçekleştirdiği tahmin edilmektedir.

Yıl	Türkiye Büyüme	İnşaat Büyüme	Hazır Beton Büyüme
2011	11,2%	24,9%	13,5%
2012	4,8%	8,2%	2,9%
2013	8,5%	14,3%	9,6%
2014	4,9%	4,8%	4,9%

Yıl	Türkiye Büyüme	İnşaat Büyüme	Hazır Beton Büyüme
2015	6,1%	4,9%	0,0%
2016	3,3%	5,1%	1,9%
2017	7,5%	9,4%	5,5%
2018	3,0%	-1,9%	-13,0%
2019	0,9%	-8,6%	-23,0%
2020	1,8%	-5,5%	23,4%
2021	11,4%	-0,6%	10,5%
2022	5,5%	-7,1%	0,0%
2023	5,1%	7,2%	13,3%
2024	3,2%	9,3%	9,2%

Kaynak: TÜIK

THBB 2024 Yılı Sektör Raporu'nda yer verilen ve THBB tarafından gerçekleştirilen çalışmalara ve araştırmalara göre hazır beton sektörünün 2023 yılında %13,3 oranında bir büyüme, 2024 yılı içinde iyimser senaryoda %9,2 oranında büyümüştür.

THBB tarafından 2024 yılı özelinde yapılan sektörel bir araştırma kapsamında hazır beton maliyetine etki eden ana kalemlerin toplam maliyete etkisi incelenmiştir. Aşağıdaki şekilde belirtilen oranlar bölge ve il bazında önemli farklılıklar gösterebilmekte olup Türkiye ortalamasını yansıtmaktadır.

Aşağıda 2017-2024 çimento üretim ve iç satış istatistikleri tablosunda görüldüğü üzere 2019 yılında azalan iç satış 2024 yılına gelindiğinde ton olarak eski seviyesini yakalamıştır.

Yıl	Toplam Çimento Üretimi (Ton)	Çimento İç Satış (Ton)	Hazır Beton Sektörüne Satış (Ton)	Hazır Betonun Oranı
2018	72.544.430,00	64.364.011,00	32.207.442,00	50%
2019	56.966.272,00	45.412.117,00	19.877.678,00	44%
2020	72.299.054,00	55.653.157,00	24.942.768,00	45%
2021	78.945.029,00	60.207.658,00	27.527.305,00	46%
2022	73.708.026,00	54.609.803,00	26.003.315,00	48%
2023	81.451.065,00	64.992.147,00	-	-
2024	84.814.947,00	70.757.410,00	-	-

Kaynak: THBB

THBB 2024 Yılı Sektör Raporu'nda Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği tarafından yayımlanan veriler incelendiğinde toplam çimento üretiminin bir önceki yıla göre %4,1, çimento iç satışının ise %10,5 oranında artış gösterdiği görülmektedir.

Yıl	Toplam ÇimentoÜretimi (Ton)	Çimento İç Satış (Ton)
2023	81.451.065,00	64.992.147,00
2024	84.814.947,00	70.757.410,00
Değişim %	4,1%	8,9%

Şirket faaliyetlerini yoğunlukla İstanbul'da gerçekleştirdiğinden dolayı Marmara Bölgesi'ne ait veriler incelenmiştir.

2023 yılında bölgedeki hazır beton üretiminin %10-12 civarında bir artış gösterdiği tahmin edilmektedir. Bölge büyük olduğu için il bazında oldukça farklı büyüme rakamlarına

rastlanmaktadır. Büyümede özellikle İstanbul'un etkisi oldukça yüksektir. 2024 yılı kapsamında sektör temsilcilerin beklentisi kentsel dönüşümün hızlanmasına ve kredi faizlerinin düşmesine bağlı olarak olumlu senaryoda %5 artış, olumsuz senaryoda %5 düşüş şeklinde olmuştur.

Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği verilerine göre 2023 yılında çimento iç satışı bir önceki yıla kıyasla %15 oranında artmıştır.

THBB 2023 Yılı Sektör Raporu uyarınca TOBB verilerine göre Marmara Bölgesi'nde hazır beton üretim kapasitesi 66,4 milyon m^3'tür. Bu değer Türkiye'nin toplam hazır beton üretim kapasitesinin %27'sine karşılık gelmektedir.

Binaların yüz ölçümü dikkate alındığında, yapı ruhsatı açısından 2023 yılında bir önceki yıla oranla %22,3'lük artış meydana gelmiştir. Yapı kullanma izin belgesinde ise %16,8 oranında düşüş görülmüştür.

Bölgede 2023 yılında bir önceki yıla göre %20'lik azalışla toplam 390.731 adet konut satışı gerçekleşmiştir. Türkiye geneline göre konut satışlarının %32'si bu bölgede gerçekleşmiştir. Konutlarda ilk el satış oranı önceki yıla oranla %19, ikinci el konut satışı ise %21 azalış göstermiştir. İpotekli satışların oranı ise %15,7'dir. Şekil 59'da il bazında ilk el konut satış değişim oranları incelendiğinde tüm bölge genelinde düşüş yaşandığı görülmektedir.

TÜİK verilerine göre 2023 yılında bölgede inşaat sektörü %2,5 oranında daralmıştır. Aşağıdaki tabloda il bazında 2019-2023 arası beş yıllık dönemde inşaat sektörü büyüme oranları belirtilmiştir.

Şehir	2019	2020	2021	2022	2023
Balıkesir	-%10,7	-%6,6	%7,8	-%10,0	%13,0
Bilecik	-%0,6	%8,9	-%16,5	-%7,5	%34,9
Bursa	-%10,4	-%26,5	%3,5	%4,4	%3,7
Çanakkale	%27,2	%25,4	-%25,0	-%40,1	-%16,7
Edirne	-%4,3	%6,9	%6,2	-%1,5	-%19,0
İstanbul	-%11,3	-%12,1	-%3,6	-%6,0	-%5,1
Kırklareli	%22,5	-%2,8	%0,3	-%22,7	%6,0
Kocaeli	-%9,4	-%15,7	%16,4	-%3,8	%12,7
Sakarya	-%21,8	%15,2	%15,2	-%16,4	%9,8
Tekirdağ	-%12,1	%9,0	%3,7	-%7,0	-%2,5
Yalova	%9,6	-%11,4	%24,6	%4,9	-%0,9

Faaliyet gösterilen hazır beton sektörü kapsamında, THBB'den alınan Türkiye Hazır Beton Sektörü İstatistikleri verileri uyarınca yıllara göre üretilen beton miktarı, sektördeki Hazır Beton firma sayısı ve tesis sayısını götserir listeye aşağıda yer verilmektedir. Sekördeki üretim miktarı 2017 yılında 115 milyon m^3 ile zirveye ulaşmış ancak sonrasında sektördeki ve dünyada genel yavaşlama ile 2019 yılında 77 milyon m3 seviyesine düşmüştür. ise de, son yıllarda inşaat sektöründeki yavaşlamayla birlikte beton üretiminde daralma meydana gelmiş ve 2019 yılında 77 milyon m^3 beton üretimi ile dip yaparak tekrar yükselişe geçmiş ve 2022 yılında 105 milyon m^3 sveiyesinde gerçekleşerek 2023 yılında ise 119 m^3 seviyesine ulaşmıştır.

Yıllar	Hazır Beton Üretimi (Milyon M^3)	Hazır Beton Firma Sayısı	Tesis Sayısı
1988	1,5	25	30
1993	10	70	110

Yıllar	Hazır Beton Üretimi (Milyon M^3)	Hazır Beton Firma Sayısı	Tesis Sayısı
1998	26,5	166	341
2003	26,8	238	429
2005	46,3	277	568
2006	70,7	409	718
2007	74,4	477	845
2008	69,6	462	825
2009	66,4	467	845
2010	79,7	500	900
2011	90,5	520	945
2012	93,1	540	980
2013	102	580	1040
2014	107	580	1040
2015	107	621	1098
2016	109	570	1120
2017	115	540	1184
2018	100	495	1100
2019	77	450	900
2020	95	542	1032
2021	105	600	1106
2022	105	606	1114
2023	119	696	1.350

Şirket'in Sektördeki Konumu

Şirket, 10 tanesi İstanbul avrupa yakasında 1 tanesi de Sakarya'da olmak üzere 11 tesiste üretim yapmaktadır. Söz konusu bölgesel yoğunlaşma sayesinde faaliyet gösterdiği alanda etkin bir konuma sahiptir.

THBB'den sağlanan Türkiye geneli hazır beton satış hacimleri ile Özseç Beton'un satış hacimleri ve pazar payları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Yıl	Toplam Satış Miktari (m^3)	Türkiye Geneli Üretim Miktari (m^3)	Şirket'in Türkiye Geneli Pazar Payı
2020	542.360,40	95.000.000,00	0,57%
2021	908.687,54	105.000.000,00	0,87%
2022	1.198.021,98	105.000.000,00	1,14%
2023	1.570.429,50	119.000.000,00	1,37%

THHB'den alınan Türkiye Hazır Beton Sektörü İstatistikleri verileri uyarınca Şirket sektördeki yoğun rekabet şartlarına rağmen pazar payını artırmayı başarmıştır. Hazır beton üretimi ve satışı, ürünün hazırlanışından müşterilere ulaştırılmasına kadar geçen süreç göz önünde bulundurulduğunda bölgesel etkinliğin öne çıktığı bir sektördür. THBB'den elde edilen verilere göre Marmara Bölgesi 2023 yılında Türkiye hazır beton pazarının ortalama %34'ünü gerçekleştirmektedir. Bu çerçevede değerlendirildiğinde Özseç Beton, Marmara Bölgesi pazar payınının %4'ünü gerçekleştirmektedir. Şirket, özellikle İstanbul'da altyapı ve üstyapı yatırımlarının ve kentsel dönüşüm çalışmalarının hız kazanmasıyla birlikte hazır beton satış hacmini ve pazar payını artırmayı hedeflemektedir.

Her yıl İstanbul Sanayi Odası tarafından yayınlanan Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu Sıralamasında Şirket, 2023 yılında Türkiye'nin ilk 500 firması sıralamasında 493. sırada yer almıştır.

İhraççının Sektördeki Avantaj ve Dezavantajları:

Türkiye'de inşaat sektöründe özellikle 2010 yılından sonra yaşanan hızlı büyüme, büyük alt yapı projeleri ve mega projeler ile hazır beton kullanımına yönelik talep de önemli ölçüde artmıştır. Yüksek binaların yapımının artması ve beton standartlarının artırılması da hazır beton talebini desteklemekte, Şirket'in üretim ve satış hacimlerine olumlu yansımaktadır. Kentsel dönüşüm gibi mega projelerin yanında metro, altyapı vb. taahhüt projelerinin de gündemde olması, hazır beton sektöründe önemli konumda olan Şirket'in büyümesi, kârlılığının artması ve stratejik hedeflerine ulaşması açısından önem teşkil etmektedir. Bu bağlamda değerlendirilecek olursa, Şirket'in 2024 yıl sonu itibari ile İstanbul'un ağırlıklı Avrupa Yakası olmak üzere, devam eden yaklaşık 2,5milyon m³ seviyesinde hazır beton işi bulunduğu ve bu miktarın 2024 hazır beton satış hacminin yaklaşık %20 üzerinde olduğu görülmektedir. Şirket ayrıca potansiyel olarak adlandırılan, teklif verilen ve görüşmeler yapılan ve hali hazırda devam eden işlere yakın hacimde proje için de çalışmalarını sürdürmekte olup, yeni ve büyük montanlı hazır beton işleri alınması durumunda, bu çerçevede yeni şube açılışları ve/veya yeni hazır beton tesis yatırımları gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

Hazır beton sektöründe, artan yatırım maliyetlerinin yanında, gün geçtikçe yasal izinlerin (İşletme Ruhsatı, ÇED vb.) alınması zorlaşmakta, kurlardaki artışla beraber kullanılan makine, araç, ekipmanın da maliyetleri artmaktadır. Hali hazırda bahsi geçen hem yatırım maliyetlerinin artışı hem de gerekli izinlerin alınmasındaki zorluklar sebebiyle de sektöre önümüzdeki dönemde yeni oyuncuların girmesinin pek mümkün olmadığı görülmektedir. Şirket'in, söz konusu yasal izinlerinin tamamını almış hazır beton tesislerine sahip olmasının ve diğer birçok firma gibi araç ve ekipmanlarını taşeron üzerinden temin etmeyerek sahip olduğu yaklaşık 214 adet araç, iş makinesi ile sektördeki en modem araç parkına sahip olmasının, Şirket'in sektördeki güçlü ve avantajlı konumunu korumasında önemli payı bulunmaktadır.

Şirket'in sektördeki ve operasyonlarını gerçekleştirdiği bölgedeki diğer oyunculara göre avantajlarından biri de hammadde bağımlılığını belirli bir seviyeye kadar azaltmayı başarabilmesidir. Hammadde dağılımı olarak değerlendirildiğinde, 1 m³ hazır beton üretiminde hammadde dağılımı olarak yaklaşık %65-%70 seviyesinde agrega kullanılmakta olup, kalan %30-%35 ise çimento, doğal kum, mineral, kimyasal katkı ve sudan oluşmaktadır. Bu oranlardan da anlaşılacağı üzere agrega hazır beton üretimi için en önemli bileşenlerden biri olup İlişkili Taraf olan Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti. bünyesinde işlettiği maden ocağı ile hem agrega üretimi hem de satışını gerçekleştirmektedir. Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti'nin agrega hammaddesinde üretici konumda olması hazır beton üretim maliyetlerini düşürerek Şirket'in kâr marjlarına katkıda bulunurken, sektördeki rekabet gücünü de artırmaktadır.

Agrega fiyatlarının artması hazır beton sektöründeki rakiplerinin girdi maliyetlerini de artırarak, Şirket'in rekabet içinde olduğu yeni işlerin alınmasında verilecek fiyat tekliflerinde Şirket'in hareket alanını geniş tutabilmesine olanak sağlamakta, ihalelerde Şirket'i daha avantajlı bir konuma gerektirmektedir.

Köklü bir geçmişe ve marka bilinirliliğine sahip olan Şirket'in, hazır beton setöründe uzun yıllara dayalı tecrübesi bulunmaktadır. Şirket sektörde önemli tecrübeye ve pazar anlayışına sahip güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmektedir. Şirket'in tüm önemli karar

mekanizmalarında karar alıcı pozisyonlarda profesyonel yöneticiler bulunmakta olup, tüm ekip strateji, ürün geliştirme, satış ve pazarlama alanlarında önemli tecrübeye sahiptir. Bunun yanı sıra üretim kapasitesi açısından sektörün önemli firmalarından biri olması, Şirket'e ölçek ekonomisi avantajı sağlamakta olup Şirket bu özelliği ile İstanbul'da ve özellikle Avrupa Yakası'nda önemli bir pazar büyüklüğüne sahiptir.

Şirket bünyesinde kurduğu ve her geçen yıl daha da geliştirdiği AR-GE merkezi vasıtasıyla ürün gamında yeni ve yüksek dayanıklı hazır beton ürünleri geliştirmektedir. Yine AR-GE merkezi vasıtasıyla üretimde kullanılan hammaddelerin düzenli kalite ölçümünün yapılması sağlanmakta ve bu kontroller ve ürün geliştirme faaliyetleri neticesinde müşterilere daha kaliteli ürünler sunulması sağlanmaktadır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği hazır beton sektöründe yüksek seviyede rekabet söz konusu olup, bu durum Şirket'in satışları üzerinde olumsuz etkiler de doğurabilmektedir. Rekabete bağlı olarak talep daralmaları yaşanabilir. Makroekonomik belirsizlikler ve mevsim değişiklikleri de yine Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecek hususlar olarak öne çıkmaktadır. Özellikle araç ve makine yatırımlarının kur kaynaklı maliyet yüksekliği ve sektördeki mesleki eğitimin yetersizliği de Şirket'in operasyonlarında karşılaştığı dezavantajlar olarak sayılabilir.

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

Şirket, kuruluşundan itibaren hazır beton üretimi ve satışı alanında ana faaliyet göstermektedir. Şirket İstanbul'da faaliyet göstermekte olup Şirket'in tüm satışları yurt içinde gerçekleşmektedir.

31.12.2024 tarihi itibari ile Şirket'in hazır beton satışlarının; %32'si kamuya ait metro, altyapı, hastane, okul, yurt, sosyal donatı, Emlak Konut ve TOKİ projelerine; %26'sı konut sektöründe Yap-Sat şeklinde faaliyet gösteren müşterilere, %25 bayilere, %17 Sanayi bölgelerindeki İş Merkezlerine ve Fabrikalara ve %1 diğer müşterilere gerçekleşmiştir. 2024 yılında hazır beton satışlarının %74'ü ağırlıklı taahhüt ve proje bazlı faaliyet gösteren müşterilere gerçekleştirilmiş olup, Yap-Sat modeliyle çalışan müşterilere gerçekleştirilen satışlar yaklaşık %24 seviyesindedir.

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

İzahnamenin "Risk Faktörleri" başlıklı beşinci bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

7.4. İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihraççının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket, nihai ürün olan hazır betonu, Türk Standartları Enstitüsü tarafından belirlenen TS 706 EN 12620+A1:2009, TS EN 206:2013+A1 standartlarına uygun olarak üretmektedir.

Şirket'in hazır beton üretiminde kullandığı hammaddelerin %65-70 kadarını agrega oluşturmaktadır. Şirket, agrega maden ocağı işletmesi faaliyetleri ile agregaya olan ihtiyacının %90'a yakın kısmını ilişkili taraf olan Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nden karşılamaktadır.

Agrega fiyatlarında artış olması durumunda hazır beton sektöründeki rakiplerin girdi maliyetlerinin artmasına neden olacaktır ancak Şirket'in grup şirketi Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nden hammadde alımında fiyat hareketlerinden daha az

etkilenmektedir. Bunun sonucunda rakip şirketlere göre potansiyel işlerin alınmasında veya ihalelerde avantajlı fiyat teklifinde bulunması noktasında kolaylık sağlayacaktır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Sektör ile ilgili en sağlıklı ve bağımsız veriler Türkiye Çimento Sanayicileri Birliği'nin resmi internet sitesinden (https://www.turkcimento.org.tr) Türkiye Hazır Beton Birliği'nin resmi internet sitesinden (https://www.thbb.org) ve İstanbul Sanayi Odası'nın resmi internet sitesinden (www.iso500.org.tr) elde edilmektedir.

Bahsi geçen raporlar kamuya açık ve serbestçe erişilebilir vaziyettedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in maddi duran varlıklarına ilişkin detaylı bilgiler, ilgili maddi duran varlıkların cinsine göre kırılımının verildiği aşağıdaki tablolarda gösterildiği şekildedir. Bu minvalde, açıklanan maddi duran varlıkların toplam net defter değeri 1.789.114,32 TL'dir.

31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları aşağıdaki tablolarda gösterildiği gibidir.

SAHİP OLUNAN MADDİ DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER				
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**Mevki**	**Net Defter Değeri**	**Kullanım Amacı**
ARSA	9.09.2005	HADIMKÖY	44.711.284,62	Üretim
ARSA	31.12.2022	YOZGAT	556.083,71	Üretim
	7.07.2023	YOZGAT	74.517,84	Üretim
	31.08.2023	YOZGAT	529.661,79	Üretim
	26.09.2023	YOZGAT	694.807,56	Üretim
KUYU SUYU SONDAJI	31.12.2018		523.336,08	Üretim
BİNA	2005	HADIMKÖY	13.938.938,79	YÖNETİM BİNASI

SAHİP OLUNAN MADDİ DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER				
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**Mevki**	**Net Defter Değeri**	**Kullanım Amacı**
BİNA	2013	HADIMKÖY	281.968,87	GÜVENLİK KABİNİ VE PREFABRİK BİNA
BİNA	2020	KIRAÇ	2.779.684,14	PREFABRİK BİNA VE YÖNETİM BİNASI
BİNA	2022	KIRAÇ	360.582,25	PREFABRİK EV
BİNA	2023	İSTANBUL	151.233.564,70	PREFABRİK BİNA,YÖNETİM BİNASI,KONTEYNER VE PREFABRİK YATAKHANE
BİNA	2024	İSTANBUL	27.367.943,71	KONTEYNER VE OFİS
BİNA	2024	ESENYURT	2.043.602,00	2 ADET DAİRE
TESİS MAKİNE CİHAZ	2024	İSTANBUL	158.083.597,66	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2023	İSTANBUL	79.892.630,50	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2022	İSTANBUL	24.236.816,75	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2021	İSTANBUL	8.755.071,69	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2020	İSTANBUL	9.877.181,25	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2019	İSTANBUL	693.997,02	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2017	İSTANBUL	1.385.214,37	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2016	İSTANBUL	11.651.623,64	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2015	İSTANBUL	30.762,63	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2014	İSTANBUL	128.830,50	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2011	İSTANBUL	5.469.762,81	Üretim
TESİS MAKİNE CİHAZ	2009	İSTANBUL	861.754,92	Üretim
TAŞITLAR	2024	İSTANBUL	459.711.607,42	Sevkiyat
TAŞITLAR	2023	İSTANBUL	616.145.283,27	Sevkiyat
TAŞITLAR	2022	İSTANBUL	94.110.463,00	Sevkiyat
TAŞITLAR	2021	İSTANBUL	5.640.657,16	Sevkiyat
TAŞITLAR	2020	İSTANBUL	3.652.815,52	Sevkiyat
TAŞITLAR	2019	İSTANBUL	3.841.509,72	Sevkiyat
TAŞITLAR	2018	İSTANBUL	16.161.549,68	Sevkiyat
TAŞITLAR	2017	İSTANBUL	1.376.028,00	Sevkiyat
TAŞITLAR	2016	İSTANBUL	12.447.959,22	Sevkiyat
TAŞITLAR	2014	İSTANBUL	13.250.941,12	Sevkiyat
DEMİRBAŞLAR	2024	İSTANBUL	11.318.455,53	İdari
DEMİRBAŞLAR	2023	İSTANBUL	3.326.846,53	İdari
DEMİRBAŞLAR	2022	İSTANBUL	1.793.187,69	İdari

SAHİP OLUNAN MADDİ DURAN VARLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER				
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**Mevki**	**Net Defter Değeri**	**Kullanım Amacı**
DEMİRBAŞLAR	2021	İSTANBUL	127.867,53	İdari
DEMİRBAŞLAR	2020	İSTANBUL	37.703,75	İdari
DEMİRBAŞLAR	2019	İSTANBUL	8.456,40	İdari

Finansal Ya Da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler				
Cinsi	**Kira Dönemi**	**Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı**	**Yıllık Kira Tutarı**	**Kullanım Amacı**
BETON POMPASI BETON SANTRALİ KEPÇE	2022	ÖZSEÇ BETON MADENCİLİK İNŞAAT SAN.TİC.A.Ş.	77.000.778,14	Üretim
BETON POMPASI BETON SANTRALİ KEPÇE	2023	ÖZSEÇ BETON MADENCİLİK İNŞAAT SAN.TİC.A.Ş.	251.525.075,85	Üretim
BETON POMPASI	2024	ÖZSEÇ BETON MADENCİLİK İNŞAAT SAN.TİC.A.Ş.	393.250.207,88	Üretim

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

Çevrenin korunması yükümlülükleri ile bu yükümlülüklere aykırılıkların sonuçlarına ve çevre konularına ilişkin düzenlemeler Çevre Kanunu, ÇED Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ile ikincil düzenlemeler dahil olmak üzere çevre mevzuatında düzenlenmektedir. Bununla birlikte, çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği kapsamında düzenlenmektedir. Şirket'e ilişkin ÇED Gerekli Değildir Kararları ve Çevre İzin Belgelerini gösterir tabloya aşağıda yer verilmektedir.

No.	İşyeri Adresi	Alınan Kurum	Belge Türü	Veriliş Tarihi
1.	Yayla Mah. Pirinççi Köyü Bul. No:60 Sultangazi/İstanbul (İstanbul Sultangazi Şubesi) – Habipler Tesisi	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	17.06.2019
2.	Ömerli Mah. Özenç Sok. No:10 İç Kapı No:1 Arnavutköy/İstanbul (Hadımköy Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	01.11.2012
3.	Akçaburgaz Mah. 3114. Sok. No:9 Esenyurt/İstanbul (İstanbul Kıraç Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	23.05.2024
4.	Ayazağa Mah. Çakırlar Sok. No:39 Sarıyer/İstanbul (İstanbul Ayazağa Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	22.05.2024
5.	Mimar Sinan Mah. Cendere Yolu Sok. No:128 Eyüpsultan/İstanbul (Kemerburgaz Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	09.05.2024
	Selahattin Eyyubi Mah. 1340. Sok. No:3 Esenyurt/İstanbul (İstanbul Esenyurt Şubesi)	Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	ÇED Gerekli Değildir	30.05.2024
6.	Yayla Mah. Pirinççi Köyü Bul. No:60 Sultangazi/İstanbul	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl	Çevre İzin Belgesi	10.12.2019

No.	İşyeri Adresi	Alınan Kurum	Belge Türü	Veriliş Tarihi
	İstanbul Sultangazi Şubesi (Habipler Tesisi)(Habipler Şubesi)	Müdürlüğü		
7.	Ayazağa Mah. Çakırlar Sok. No:39 Sarıyer/İstanbul (İstanbul Ayazağa Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Çevre İzin Belgesi	31.01.2022
8.	Ömerli Mah. Özenç Sok. No:10 İç Kapı No:1 Arnavutköy/İstanbul (Hadımköy Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Çevre İzin Belgesi	07.03.2022
9.	Akçaburgaz Mah. 3114. Sok. No:9 Esenyurt/İstanbul (İstanbul Kıraç Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Çevre İzin Belgesi	14.06.2024
10.	Selahattin Eyyubi Mah. 1340. Sok. No:3 Esenyurt/İstanbul (İstanbul Esenyurt Şubesi)	Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Çevre İzin Belgesi	27.11.2024
11.	Osmaniye Mah. İsmail Erez Bulvarı Kapı No: 18/1/1 Bakırköy/İstanbul (İstanbul Bakırköy Şubesi)	İstanbul Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Geçici Faaliyet Belgesi	30.09.2024

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34HLG159 Renault marka araç	Rehin	Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	23.10.2023	1.065.000,00
34HLG160 Renault marka araç	Rehin	Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	23.10.2023	1.065.000,00
34NBB49 Range Rover marka araç	İhtiyati Tedbir	Adalet Bakanlığı Bakırköy Kaçakçılık ve Malî Suçlar Soruşturma Bürosu	İthalatçı firma kaçakçılıktan yargılandığı için araçlara el koyulmuştur. Yargılama devam etmektedir.	29.03.2024	Savcılık el koyduğu için tutar belli değil.
34HTE070 Mercedes marka araç	Rehin	Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	12.01.2024	6.355.434,00
34HTE251 Mercedes marka araç	Rehin	Vakıf Katılım Bankası Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	05.12.2023	4.976.614,66
34HHG804 Mercedes marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Leasing	03.08.2023	6.640.920,00
34KMJ585 Mercedes marka araç	Rehin	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	Leasing	01.08.2024	10.719.645,00

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34GLZ271 Mercedes marka araç	Rehin	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Leasing	06.04.2023	5.642.000,00
34FIM526 Ford/Otosan marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	23.09.2022	4.486.320,00
34GLZ547 Mercedes marka araç	Rehin	Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	Leasing	06.04.2023	5.642.000,00
34FAA676 Man marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	25.02.2022	1.170.000,00
34HTE294 Mercedes marka araç	Rehin	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	05.12.2023	4.976.614,66
34HTE204 Mercedes marka araç	Rehin	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	05.12.2023	4.976.614,66
34HTE348 Mercedes marka araç	Rehin	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	05.12.2023	4.976.614,66
34KMG420 Mercedes marka araç	Rehin	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	Leasing	01.08.2024	10.719.645,00
34HLB272 Mercedes marka araç	Rehin	Kuveyttürk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	12.10.2023	4.891.167,84
34KMG345 Mercede marka araç	Rehin	Finans Finansal Kiralama A.Ş.	Leasing	01.08.2024	10.719.645,00
34DCG959 Ford/Otosan marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	23.09.2022	700.000,00
34CYL213 Ford/Otosan marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	30.03.2022	1.100.000,00
34FNN030 Ford/Otosan marka araç	Rehin	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	23.09.2022	4.486.320,00
34HZF849 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34KED310 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KED091 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KEC931 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KEC890 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34KEC991 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KED122 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34GIE005 Mercedes marka araç	Rehin	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	17.02.2023	3.286.700,00
34KUE931 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUE989 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB408 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF435 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF349 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF401 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF126 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF107 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF305 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF080 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF194 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUE875 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KGG745 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	24.03.2024	4.740.000,00
34KUB585 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34KMA026 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	09.05.2024	4.800.000,00
34KMA374 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	09.05.2024	4.800.000,00
34KMA444 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	09.05.2024	4.800.000,00
34HBY843 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34HZF889 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34HZF782 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34HZF867 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34KUB799 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34HZF907 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş.	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34KEA236 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KED159 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KED261 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KEC838 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	05.03.2024	4.685.600,00
34KGG725 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	24.03.2024	4.740.000,00
34KMA519 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	09.05.2024	4.740.000,00
34KMA113 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	09.05.2024	4.800.000,00
34KUE901 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34KUF011 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF154 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34HBZ300 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34HBZ153 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34HZC937 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34KUA877 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUA935 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUF250 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB301 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB355 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB046 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KMA304 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	09.05.2024	4.800.000,00
34HBZ065 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34KUB688 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB494 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB259 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
34KUA988 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34GIE069 Mercedes marka araç	Rehin	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	17.02.2023	3.286.700,00
34HZS798 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34HZS771 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34HBZ103 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34HBY881 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34HZE876 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00
34KUB138 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUB529 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34KUG403 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	13.06.2024	4.789.691,70
34HBZ186 Mercedes marka araç	Rehin	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş	Araç Kredisi /Kredi Teminatı	16.08.2023	5.035.016,00
34KGZ461 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	24.03.2024	4.650.000,00
34KGZ319 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	24.03.2024	4.650.000,00
34KGG701 Mercedes marka araç	Rehin	Mercedes Benz Kamyon Finansman A.Ş.	Araç Kredisi	24.03.2024	4.650.000,00
34GIE041 Mercedes marka araç	Rehin	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Araç Kredisi	17.02.2023	3.286.700,00
34HZS738 Mercedes marka araç	Rehin	Akbank T.A.Ş Arnavutköy	Araç Kredisi	18.01.2024	4.500.000,00

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları başlıca bilgisayar donanımlarına ait lisansları ve Şirket'in sahip olduğu lisans ve markaları kapsamaktadır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 finansal dönemlerine ilişkin maddi olmayan duran varlıklarının net defter değeri aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12 .2024
Maddi Olmayan Duran Varlıklar Net Defter Değeri	834.916	11.387.857	8.093.472

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Dönen Varlıklar	**1.072.660.506**	**1.247.558.807**	**967.774.598**
Nakit ve Nakit Benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Ticari Alacaklar	917.317.534	887.297.388	673.110.667
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*1.065.315*	*516.361*	*2.503.931*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*916.252.219*	*886.781.027*	*670.606.736*
Diğer Alacaklar	1.020.574	14.448.590	40.873.315
Stoklar	853.254	15.697.560	22.951.937
Peşin Ödenmiş Giderler	54.239.517	199.119.911	132.709.245
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*3.667.862*	*109.791.202*	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*50.571.655*	*89.328.709*	*132.709.245*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18.434.212	38.224.807	45.569.982
Diğer Dönen Varlıklar	20.404.526	45.226.871	9.451.811
Duran Varlıklar	**897.050.962**	**2.188.219.458**	**2.698.988.265**
Maddi Duran Varlıklar	701.115.670	1.492.026.531	2.305.704.962
Kullanım Hakları	195.100.376	679.411.325	382.017.546
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	834.916	11.387.857	8.093.472
Peşin Ödenmiş Giderler	-	5.393.745	3.172.285
Toplam Varlıklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.243.811.387**	**1.316.345.347**	**1.346.129.723**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.446.318	371.005.714	140.064.995
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	232.624.977	263.699.689	381.209.311
Diğer Finansal Yükümlülükler	905.598	2.917.762	29.397.627
Ticari Borçlar	367.587.325	199.344.072	436.824.960
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*186.405.098*	*1.136.745*	*196.589.933*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*181.182.227*	*198.207.327*	*240.235.027*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.025.970	8.252.688	31.695.208
Diğer Borçlar	513.163	3.107.939	611.995
Ertelenmiş Gelirler	242.388.759	349.430.580	198.844.341
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*73.984*	*1.715*	*0*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*242.314.775*	*349.428.865*	*198.844.341*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.601.351	67.656.161	79.966.788
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.820.018	11.739.006	19.060.271
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.974.177*	*3.408.455*	*2.727.147*
Diğer Karşılıklar	*9.845.841*	*8.330.551*	*16.333.124*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.897.908	39.191.736	28.454.227
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler	*15.897.908*	*39.191.736*	*28.454.227*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.149.577**	**425.432.722**	**580.156.235**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	20.613.198	139.781.723	18.677.702
Diğer Borçlar	47.288.180	140.920.023	394.261.337
İlişkili taraflara diğer borçlar	*47.288.180*	*140.920.023*	*394.261.337*
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.798.596	5.583.856	19.166.662
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	62.449.603	139.147.120	148.050.534
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	587.750.504	1.694.000.196	1.740.476.905
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	400.000.000	400.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	207.790.013	380.178.217	380.178.217
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	0	147.243.382	147.243.382
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	-5.356.403	-3.701.822	-10.122.792
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.774.542	2.774.542	2.774.542
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	50.118.589	202.988.375	767.505.877
Net Dönem Karı / (Zararı)	232.423.763	564.517.502	52.897.679

Toplam Kaynaklar	**1.969.711.468**	**3.435.778.265**	**3.666.762.863**

Kaynak: Finansal Tablolar

DÖNEN VARLIKLAR

Şirket'in dönen varlıkları Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar, Diğer Alacaklar, Stoklar, Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar ve Diğer Dönen Varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in dönen varlıklar toplamı 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 tarihine göre %22,4 gerileyerek 967.774.598 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş temel olarak Şirket'in ticari alacak ve peşin ödenmiş giderlerinde yaşanan düşüş nedeniyle meydana gelmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise bir önceki yıla göre %16,3 oranında artarak 1.247.558.807 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinde yaşanan artıştan kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarı ile dönen varlıklar toplam aktiflerinin %26,4'ünü oluşturmaktadır (31.12.2023: %36,3; 31.12.2022: %54,5).

Nakit ve Nakit Benzerleri; 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %9,3 oranında azalarak 43.107.641 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili kalem, Şirket'in diğer hazır değerleri kaleminde izlenen kredi kartı ile yapılan satışların gerilemesi sebebiyle azalmıştır. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %21,3 oranında artarak 47.543.680 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artış Şirket'in 2023 yılındaki operasyonel ihtiyaçlarına yönelik olarak nakit akışı yönetimi kapsamında gerçekleşmiştir. 31.12.2024 tarihindeki Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi toplam varlıkların %1,2'sini oluşturmaktadır (31.12.2023: %1,4; 31.12.2022: %3,1). 31.12.2024 tarihindeki Nakit ve Nakit Benzerleri kaleminin %84,6'sı bankalarda bulunan nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır (31.12.2023: %78,2; 31.12.2022: %94,8).

Ticari Alacaklar; 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %24,1 oranında azalarak 673.110.667 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu azalışın nedeni ticari alacakların ortalama tahsilat süresinin azalmasıdır. 31.12.2023 döneminde ise bir önceki yıla göre %3,3 azalış göstererek 887.297.388 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 917.317.534 TL).

31.12.2024 tarihinde Ticari Alacakların hasılata oranı 31.12.2023 tarihine göre azalış göstererek %11,6; 31.12.2023 tarihinde ise 31.12.2022 tarihine göre azalış göstererek %16,1 olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: %26,8). 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde hasılatın içerisinde ticari alacakların oranının azalması, Şirket'in ticari alacaklarını tahsil kabiliyetinin arttığını ve tahsilat süresinin de azaldığını göstermektedir.

31.12.2024 tarihinde Ticari Alacaklar toplam aktiflerin %18,4'ünü oluşturmaktadır (31.12.2023: %25,8; 31.12.2022: %46,6).

Diğer Alacaklar; kalemi ağırlıklı olarak diğer çeşitli alacaklar kaleminden oluşmakta olup çeşitli alacaklar ise Şirket'in KDV iadesi alacaklarından oluşmaktadır. Söz konusu kalem Şirket'in operasyonları ile uyumlu biçimde düzenli bir değişim göstermeyip ihtiyaçlar doğrultusunda dalgalanabilmektedir. 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %182,9 oranında artarak 40.873.315 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022 yılsonuna oranla %1315,7 artarak 14.448.590 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.020.574 TL). Bununla birlikte 31.12.2024 itibarıyla Diğer Alacaklar Şirket'in toplam aktifleri içerisinde sınırlı bir paya sahiptir (31.12.2024: %1; 131.12.2023: %0,5; 31.12.2022: 0,1).

Stoklar; Şirket'in ana faaliyet konusu hazır beton üretimi ve satışı faaliyeti olup bu kapsamda Şirket'in Stoklar kalemi ilk madde ve malzeme, ticari mallar ve diğer stoklardan (motorin ve yedek parça) oluşmaktadır. Stoklar kalemi 31.12.2024 tarihinde önceki yılsonuna göre %46,2

oranında artarak 22.951.937 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise Stoklar kalemi bir önceki yılsonuna göre %1739,7 oranında artış göstererek 15.697.560 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 853.254 TL). İlk madde ve malzeme stokları hazır betonun ilk maddeleri olan çimento ve agrega malzemelerinden oluşmaktadır.
Her ne kadar 31.12.2022 ile 31.12.2023 tarihlerinde Stoklar kalemi karşılaştırıldığında büyük bir oranda arttığı gözlemlenmiş olsa da Şirket'in Stoklarının satışların maliyetine oranı 31.12.2023 tarihinde %0,3; 31.12.2024 tarihinde ise %0,4 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum, satışların maliyetindeki en önemli kalemin ilk madde ve malzeme olduğu göz önüne alındığında Şirket'in stok devir hızının yüksek olduğunu göstermektedir.

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıl sonu itibarıyla stokları aşağıdaki tablodaki gibidir:

Stoklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İlk Madde ve Malzeme	245.415	15.673.530	10.464.831
Ticari mallar	96.910	–	–
Diğer stoklar	510.929	24.030	12.487.106
Toplam	**853.254**	**15.697.560**	**22.951.937**

Kaynak: Finansal Tablolar

Peşin Ödenmiş Giderler, 31.12.2024 tarihinde 2023 yılsonuna göre %33,4 oranında azalarak 132.709.245 TL olarak gerçekleşirken 31.12.2023 tarihinde 2022 yıl sonuna oranla %267,1 oranında artarak 199.119.911 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 54.239.516 TL). Hesap esasen verilen sipariş avansları, verilen sipariş avansları (ilişkili taraf), gelecek aylara ait giderler ve gelecek yıllara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yıl sonu itibarıyla peşin ödenmiş giderler aşağıdaki tablodaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Verilen sipariş avansları	46.560.441	89.328.709	132.709.245
Verilen sipariş avansları [İlişkili taraf]	3.667.862	109.791.202	–
Gelecek aylara ait giderler	4.011.214	–	–
Gelecek yıllara ait giderler	–	5.393.745	3.172.285
Toplam	**54.239.517**	**204.513.656**	**135.881.530**

Kaynak: Finansal Tablolar

2024 yıl sonunda 2023 yıl sonuna göre ilişkili olmayan taraflardan verilen sipariş avansları %48,6 oranında, 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %91,9 oranında arttığı gözlemlenmektedir.

İzahname dönemleri boyunca verilen sipariş avansları Şirket'in stok alım politikasına göre değişiklik göstermektedir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar, peşin ödenen vergiler ve fonlardan oluşmakta olup 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %19,2 oranında artış göstererek 45.569.982 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %107,4 oranında artış göstererek 38.224.807 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 18.434.212 TL). İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki payı oldukça kısıtlı olup Şirket'in rutin operasyonlarına göre değişiklik göstermektedir.

Diğer Dönen Varlıklar hesabı devreden KDV'ler, iş avansları ve personel avanslarından oluşmakta olup, 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna oranla %79,1 oranında azalarak 9.4451.811 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %121,7

oranında artış göstererek 45.226.871 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 20.404.526 TL). 31.12.2024 tarihinde diğer dönen varlıklar hesabının %91,6'sı devreden KDV'lerden oluşmaktadır (31.12.2023: %99,3; 31.12.2024: 99,6).

DURAN VARLIKLAR

Şirket'in Duran Varlıkları; Maddi Duran Varlıklar, Kullanım Hakları, Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Peşin Ödenmiş Giderlerden oluşmaktadır. Duran varlıklar esas itibarıyla maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in duran varlıklar toplamı 31.12.2024 tarihinde 31.12.2023 dönemine göre %23,3'lük artış göstererek 2.698.988.265 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %143,9 oranında artarak 2.188.219.458 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 897.050.962 TL). 2023 yılında yaşanan artışın temel nedeni Maddi Duran Varlıklar ve Kullanım Hakları kalemlerinde yaşanan artış olurken 2024 yılında yaşanan artışın sebebi ise Madde Duran Varlıklar kaleminde yaşanan artıştır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla duran varlıklar toplam aktiflerin %73,6'sını oluşturmaktadır (31.12.2023: %63,7; 31.12.2022: %45,5).

Maddi Duran Varlıklar; Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı gayrimenkuller, makine ekipmanlar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlardan oluşmakta olup 31.12.2024 itibarıyla Maddi Duran Varlıklar aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir:

Varlıklar		01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Arazi ve arsalar		18.464.467	–	–	18.464.467
Yeraltı ve yerüstü düzenleri		647.078	–	–	647.077
Binalar		188.472.764	24.636.716	–	213.109.480
Tesis makine ve cihazlar		122.569.952	317.211.604	-58.265	439.723.291
Taşıtlar		1.266.609.418	794.988.713	-200.650.114	1.860.948.017
Demirbaşlar		13.652.721	16.838.147	–	30.490.868
Yapılmakta olan yatırımlar		19.832.135	–	-19.832.135	–
	Toplam	**1.630.248.535**	**1.153.675.180**	**-220.540.514**	**2.563.383.200**

Kaynak: Finansal Tablolar

Amortismanlar	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri amortisma	-61.631	-16.963	–	-78.594
Binalar amortismanı	-1.225.064	-4.059.048	–	-5.284.112
Tesis, makine ve cihazlar amortismanı	-35.724.601	-11.139.702	331.796	-46.532.507
Taşıtlar amortismanı	-97.954.085	-119.056.791	19.477.433	-197.533.443
Mobilya ve demirbaşlar amortismanı	-3.256.623	-4.992.959	–	-8.249.582
Toplam	**-138.160.373**	**-139.265.463**	**19.809.229**	**-257.678.238**
Net Değer	**1.492.088.162**	**1.014.409.717**	**-200.731.285**	**2.305.704.962**

Kaynak: Finansal Tablolar

Maddi Duran Varlıklar, 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %54,5 artış göstererek 2.305.704.962 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %112,8 oranında artış göstererek 1.492.026.531 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 701.115.670 TL). 2024 yılında yaşanan artışın en önemli sebebi Şirket'in alım yaptığı ve taşıtlar sınıfında izlenen beton mikseri araçları ile yine alım yaptığı tesis, makine ve cihazlardır. 2023 yılında yaşanan artışın en önemli sebebi de 2024 yılına benzer şekilde Şirket'in alım yaptığı ve taşıtlar sınıfında izlenen beton mikseri araçları ile yine alım yaptığı tesis, makine ve cihazlardır.

Şirket, hazır beton ticareti faaliyetinde önemli yer tutan lojistik faaliyetini hazır beton mikserleri ve pompaları ile gerçekleştirmektedir. Öyle ki hazır betonun ham maddeleri Şirket'in üretim tesislerinde hazır beton mikserlerine aktarılmakta, bu taşıtlar ise ürünün teslim edileceği noktaya kadar ham maddeyi karıştırarak taşımakta ve pompalar vasıtasıyla Şirket müşterisinin projesine

boşaltmaktadır. Dolayısıyla Maddi Duran Varlıklar altında izlenen taşıtlar kalemi Şirket'in operasyonları için büyük önem arz etmektedir.
31.12.2024 dönemi itibarıyla Maddi Duran Varlıkların toplam varlıklar içindeki payı %62,9'dur (31.12.2023: %43,4; 31.12.2022: %35,6). 31.12.2024 dönemi itibarıyla Maddi Duran Varlıkların içerisindeki en yüksek pay %72,1 ile taşıtlar olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: %78,3; 31.12.2022: 89,1). Gerek 2024 gerekse 2023 yıllarında taşıtların Maddi Duran Varlıklar içerisindeki değeri artarken Maddi Duran Varlıklar içerisindeki toplam payının azalmasının sebebi Şirket'in taşıtların yanı sıra üretim tesislerine yaptığı yatırımların da artmasından kaynaklanmaktadır.

Kullanım Hakları; 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna göre %43,8 oranında azalış göstererek 382.017.546 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 döneminde ise 2022 yıl sonuna göre %248,2 oranında artış göstererek 679.411.325 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 195.100.376 TL). 2023 yılında Kullanım Hakları hesabında gözlemlenen artışın en önemli sebebi Şirket'in operasyonlarında önemli yer tutan pompa ürünü ile bir adet santral finansal kiralama yoluyla edinilmesidir. 2024 yılında Kullanım Haklarında yaşanan düşüş ise finansal kiralama borcu bitip Şirket'in mülkiyetine geçen taşıtlardan kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar; 31.12.2024 döneminde 2023 yıl sonuna oranla %28,9 oranında azalarak 8.093.472 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %1264,0 oranında artarak 11.387.857 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 834.916 TL). Maddi Olmayan Duran Varlıklar, Şirket'in kullandığı lisans, program gibi yazılımlar ile Şirket'in sahip olduğu lisans ve marka gibi değerlerden oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler; Duran Varlıklar hesabında takip edilen Peşin Ödenmiş Giderler gelecek yıllara ait giderler kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 döneminde 31.12.2023 tarihine göre %41,2 oranında azalış göstererek 3.172.285 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 5.393.745 TL, 31.12.2022: 0 TL).

KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükleri; Kısa Vadeli Borçlanmalar, Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları, Diğer Finansal Yükümlülükler, Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar, Diğer Borçlar, Ertelenmiş Gelirler, Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü, Kısa Vadeli Karşılıklar ve Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 2023 yılsonuna göre %2,3 oranında artarak 1.346.139.723 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın temel nedeni ticari borçlar kalemindeki artıştır. 31.12.2023 yılında ise bir önceki yıla göre %5,8 oranında artarak 1.316.345.347 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.243.811.387 TL). Bu artışın temel nedeni ertelenmiş gelirlerin artmasıdır. 31.12.2024 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler toplam kaynakların %36,7'sini oluşturmaktadır (31.12.2023: %38,3; 31.12.2022: 63,1).

Kısa Vadeli Borçlanmalar; 31.12.2024 döneminde 2023 yılsonuna göre %62,2 oranında düşüş göstererek 140.064.995 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüş Şirket'in banka kredilerinin azalmasından kaynaklıdır. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %12,6 oranında artarak 371.005.714 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 329.446.318).

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları; aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	162.301.408	205.708.490	167.340.904
Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-15.567.469	-56.707.841	-33.255.479
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	85.891.038	114.699.040	247.123.886
Toplam	**232.624.977**	**263.699.689**	**381.209.311**

Kaynak: Finansal Tablolar

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %44,6 oranında artış göstererek 381.209.311 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebebi, uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizlerinde yaşanan artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %13,4 oranında artış göstererek 263.699.689 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 232.624.977 TL). Söz konusu artış finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar ile uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizlerinde yaşanan artıştan kaynaklanmıştır.

Diğer Finansal Yükümlülükler; kredi kartlarından doğan borçlardan oluşmakta olup 31.12.2024 itibarıyla toplam kaynaklar içindeki payı %0,8 olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: %0,1; 31.12.2022: %0,05). Şirket kredi kartını operasyonel ihtiyaçları kapsamında çeşitli mal ve hizmet alımlarında kullanmaktadır. Diğer Finansal Yükümlülükler 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %907,5 oranında artış göstererek 29.397.627 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 2.917.762 TL; 31.12.2022: 905.598 TL). Her ne kadar Diğer Finansal Yükümlülükler 2024 yılında yüksek oranda artış göstermiş olsa da toplam kaynaklar içindeki yeri sınırlıdır.

Ticari Borçlar; 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %119,1 oranında artış göstererek 436.824.960 TL olarak gerçekleşmiş; 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %45,8 oranında azalış göstererek 199.344.072 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 367.587.325 TL). Ticari Borçların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla sırasıyla %11,9; %5,8 ve %18,7 olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Borçların detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satıcılar	141.806.512	170.909.960	122.235.119
Ticari borçlar [İlişkili taraf]	186.405.098	1.136.745	196.589.933
Borç senetleri	41.719.151	28.542.407	130.575.224
Borç senetleri reeskontu	-2.343.436	-1.245.040	-12.656.489
Diğer ticari borçlar	–	–	81.173
Toplam	**367.587.325**	**199.344.072**	**436.824.960**

Kaynak: Finansal Tablolar

2024 yılında Ticari Borçlarda gözlemlenen %119,1'lik artışın temel sebebi ilişkili taraflara ticari borçlar ile borç senetlerinde yaşanan artıştır. Şirket, ilişkili tarafı olan Balkaya Nakliyat'tan agrega tedariki yapmakta olup artışın sebebi de Şirket'in hammadde alımlarının artmasıdır.
Ticari Borçların Şirket'in satışlarının maliyetine oranı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla sırasıyla %8,9; %5,2 ve %15,1 olarak gerçekleşmiştir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar; personele borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 döneminde 2023 yılsonuna göre %284,1 oranında artış göstererek 31.695.208 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 8.252.688 TL; 31.12.2022: 11.025.970 TL). 2024 yılında yaşanan artışın sebebi, Şirket'in büyüyen faaliyetleri ve yeni alınan üretim tesisleri kapsamında Şirket'in personel sayısında yaşanan artıştır.

Diğer Borçlar; diğer çeşitli borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %80,3 düşüş göstererek 611.995 TL olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2023: 3.107.939 TL; 31.12.2022: 513.163 TL). Her ne kadar Diğer Borçlar hesabında yüksek oranda bir azalış yaşanmış olsa da Diğer Borçların toplam kaynaklar içindeki yeri sınırlıdır.

Ertelenmiş Gelirler; müşterilerden alınan avanslardan oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre müşterilerden alınan avansların azalması ile birlikte %43,1 oranında düşüş yaşanmış ve 198.844.341 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 tarihinde 2022 yılsonuna göre %44,2 oranında artarak 349.430.580 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 242.388.759 TL). 2023 yılında Ertelenmiş Gelirlerin yüksek seyretmesi, o yıla özel yapılan bir ticari anlaşma kaynaklıdır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü; dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %18,2 oranında artış göstererek 79.966.788 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %114,1 oranında artış göstererek 67.656.161 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 31.601.351 TL).

Kısa Vadeli Karşılıklar; yıllık izin karşılıkları ve dava karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %62,4 oranında artarak 19.060.271 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 11.739.006 TL; 31.12.2022: 11.820.018 TL). Söz konusu artışın sebebi dava karşılıklarında yaşanan artıştır.
Kısa Vadeli Karşılıkların toplam kaynaklar içerisindeki payı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 dönemleri itibarıyla %0,5; %0,3 ve %0,6 olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler; 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yılsonuna göre %27,4 oranında düşüş göstererek 28.454.227 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüşün sebebi vadesi geçmiş ertelenmiş taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler ile ödenecek vergi ve fonların azalmasından kaynaklanmıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yılsonuna göre %146,5 oranında artış göstererek 39.191.736 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yaşanan artışın sebebi ödenecek vergi ve fonlar ile sosyal güvenlik kesintilerinin artması; 2022 yılında bulunmayan vadesi geçmiş ertelenmiş taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler ile ödenecek diğer yükümlülüklerin 2023 yılında bulunmasıdır.

UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in Uzun Vadeli Yükümlülükleri; Uzun Vadeli Borçlanmalar, Diğer Borçlar, Uzun Vadeli Karşılıklar ve Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.
Şirket'in 31.12.2024 dönemi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri 2023 yıl sonuna göre %36,4 oranında artış göstererek 580.156.235 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan artışın sebebi ilişkili taraflara diğer borçların artış göstermesidir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %208,0 oranında artış göstererek 425.432.722 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 138.149.577 TL). 2023 yılında yaşanan artışın sebebi uzun vadeli borçlanmalar, ilişkili taraflara diğer borçlar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünün artmış olmasıdır.
Uzun Vadeli Yükümlülüklerin Şirket'in toplam kaynakları içindeki payı 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla sırasıyla %15,8; %13,4 ve %7,0'dır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar; kalemleri aşağıda tabloda gösterilmektedir:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Banka kredileri	16.704.003	66.385.772	4.491.299
Finansal kiralama işlemlerinden doğan borçlar	4.308.374	90.260.809	16.271.118
Ertelenmiş finansal kiralama borçları	-399.179	-16.864.858	-2.084.715
Toplam	**20.613.198**	**139.781.723**	**18.677.702**

Kaynak: Finansal Tablolar

31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre Uzun Vadeli Borçlanmalar %86,6 oranında düşüş göstererek 18.677.702 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan düşüşün sebebi, banka kredilerinin uzun vadeli kısımlarının tamamlanmış olması ve finansal kiralama işlemlerinden doğan borçların azalmasıdır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %578,1 oranında artış göstererek 139.781.723 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 20.613.198 TL). Yaşanan artışın sebebi Şirket'in taşıt ve tesis satın alımlarında kullandığı kredi ve finansal kiralama işlemleridir.
Şirket'in kullandığı kredilerin etkin faiz oranı 31.12.2024 itibarıyla %29'dur (31.12.2023: %18; 31.12.2022: %8).

Diğer Borçlar; ortaklara borçlar kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %179,8 oranında artış göstererek 394.261.337 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %198,0 oranında artış göstererek 140.920.023 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 47.288.180 TL). İlgili yıllardaki söz konusu artışların sebebi Şirket'in taşıt ve tesis alımlarında kullandığı kredilerin yükünden kurtulmak üzere ortağın Şirket'e borç vermesidir. Diğer Borçların 31.12.2024 itibarıyla Şirket'in yükümlülükleri içerisindeki payı %10,8'dir (31.12.2023: %4,1; 31.12.2022: %2,4).

Uzun Vadeli Karşılıklar; kıdem tazminatı karşılığı kaleminden oluşmakta olup 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %243,3 oranında artış göstererek 19.166.662 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 5.583.856 TL; 31.12.2022: 7.798.596 TL). Her ne kadar yüksek oranda artış yaşanmış olsa da Uzun Vadeli Karşılıkların yükümlülükler içerisindeki payı sınırlıdır (31.12.2024: 0,5; 31.12.2023: %0,3; 31.12.2022: %0,4). 2024 yılında yaşanan söz konusu artışın sebebi Şirket'in personel sayısındaki artıştır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü, Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TRFS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.
31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %6,4 oranında artış göstererek 148.050.534 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 139.147.130 TL; 31.12.2022: 62.449.603 TL).

ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in Özkaynakları; Ödenmiş Sermaye, Sermaye Düzeltme Farkları, Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Gelirler, Geçmiş Yıllar Karları ve Net Dönem Karı kalemlerinden oluşmaktadır.
Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla özkaynakları 1.740.476.905 TL olup bir önceki yılsonuna göre önemli bir değişiklik göstermemiştir. 31.12.2023 tarihi itibariyle Şirket'in özkaynakları 2022 yıl sonuna göre %188,2 oranında artış göstererek 1.694.000.196 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 587.750.504 TL). Söz konusu artışın sebebi Şirket'te yapılan sermaye artırımı,

sermaye düzeltme farklarının artmış olması, pay sahiplerinin ilave sermaye katkıları ile geçmiş yıllar karları ve net dönem karının artış göstermesidir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	3.348.332.561	5.330.030.812	5.431.742.426
Satışların Maliyeti (-)	-2.430.705.464	-3.870.653.275	-4.899.374.361
Brüt Kar/(Zarar)	**917.627.097**	**1.459.377.537**	**532.368.065**
Genel Yönetim Giderleri (-)	-44.022.205	-148.668.656	-144.440.489
Pazarlama Giderleri (-)	-523.314.201	-738.773.711	-178.897.135
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.659.243	48.282.281	28.548.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-43.700.556	-74.139.090	-49.656.591
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**329.249.378**	**546.078.361**	**187.922.773**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.424.324	73.699.211	99.745.506
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-37.559.882	0	-231.772.241
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	**313.113.820**	**619.777.572**	**55.896.038**
Finansman Giderleri (-)	-25.533.769	-23.415.482	-185.138.909
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	4.335.333	111.957.562	273.273.550
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	**291.915.384**	**708.319.652**	**144.030.679**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**-59.491.621**	**-143.802.150**	**-91.133.000**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	*-31.601.351*	*-67.656.161*	*-79.966.788*
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	*-27.890.270*	*-76.145.989*	*-11.166.212*
Dönem Net Karı veya Zararı	**232.423.763**	**564.517.502**	**52.897.679**

Kaynak: Finansal Tablolar

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat

Şirket'in hasılatı, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %2 oranında artış göstererek 5.431.742.426 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %59 oranında artış göstererek 5.330.030.812 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 3.348.332.561 TL). Hasılatta yaşanan artışın sebebi, 2023 yılında Şirket'in yeni projelere hazır beton satışı sağlaması ile hasılatını arttırmasından kaynaklanmaktadır.
Şirket'in satış kırılımı, yurtiçi satışlar ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Diğer gelirler ise hizmet satışları ve fiyat farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Şirket yalnızca yurtiçinde satış yapmaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yurtiçi Satışlar	3.382.639.178	5.535.148.884	5.641.334.019
Diğer Gelirler	58.665.046	8.955.362	253.824.573
Brüt Satışlar	**3.441.304.224**	**5.544.104.246**	**5.895.158.592**
Satıştan İadeler (-)	-18.858.078	-75.646.791	-118.745.459
Satış İskontoları (-)	-74.113.585	-138.426.643	-344.670.707
Net Satışlar	**3.348.332.561**	**5.330.030.812**	**5.431.742.426**

Kaynak: Finansal Tablolar

Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti kalemi esas itibarıyla üretim sürecinin temel girdisi niteliğinde olan çimento ve agrega alımı, işçilik giderleri, yakıt, bakım onarım ve elektrikten oluşmaktadır. Satışların

maliyeti 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %27 oranında artış göstererek 4.899.374.361 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebebi daha önce Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri hesabında izlenen personel giderlerinin Satışların Maliyeti kaleminde izlenmesi ve personel sayısında artış yaşanması ile Şirket'in büyüyen operasyonları neticesinde ilk madde ve yakıt kullanımlarındaki artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %59 oranında artış göstererek 3.870.653.275 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında yaşanan artışın temel sebebi Şirket'in büyüyen operasyonları neticesinde artan ilk madde ve yakıt kullanımıdır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İlkmadde malzeme	-2.346.441.458	-3.735.126.937	-4.104.660.281
İşçilik giderleri	-20.308.377	-56.786.845	-520.295.347
Yakıt	-8.097.581	-16.938.500	-151.268.083
Bakım onarım	-16.826.968	-22.583.114	-37.920.826
Amortisman	-3.324.428	-16.527.259	-15.350.051
Elektrik	-23.610.743	-14.725.488	-20.400.508
Muhtelif giderler	-12.095.909	-7.965.132	-49.479.265
Satışların Maliyeti	**-2.430.705.464**	**-3.870.653.275**	**-4.899.374.361**

Kaynak: Finansal Tablolar

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri Genel Yönetim Giderlerinin detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Personel giderleri	-28.706.472	-67.625.814	-61.226.363
Amortisman giderleri	-1.200.341	-7.854.803	-11.485.149
Danışmanlık giderleri	-1.085.313	-7.042.069	-9.987.949
Vergi, harç ve benzeri giderler	-287.691	-40.789.264	-6.983.075
Bakım oranım giderleri	-261.118	-821.993	-12.173.349
Taşıt giderleri	-2.115.638	-2.385.928	-3.300.151
Kırtasiye, basılı evrak giderleri	-1.035.114	-984.243	-1.102.376
Bilgi işlem giderleri	-695.328	-2.100.297	-2.490.901
Kira gideri	-5.281.447	-8.978.087	-31.040.185
Muhtelif giderler	-3.353.743	-10.086.158	-4.650.991
Genel Yönetim Giderleri	**-44.022.205**	**-148.668.656**	**-144.440.489**

Kaynak: Finansal Tablolar

Genel Yönetim Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %3 oranında düşüş göstererek 144.440.489 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %238 oranında artış göstererek 148.668.656 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 44.022.205 TL). Yaşanan artışın sebebi personel sayısının artması ile personel giderlerinde yaşanan artış başta olmak üzere vergi, harç ve benzeri giderler ile muhtelif giderlerde yaşanan artıştır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Amıortisman giderleri	-42.036.979	-96.603.479	-142.977.621
Personel giderleri	-131.442.971	-262.521.258	-29.069.038
Taşıt giderleri	-333.702.573	-364.215.583	-4.358.140
Vergi resim harçlar	-2.168.456	-2.012.702	-58.687
Reklam giderleri	-479.315	-8.479.853	–

Muhtelif giderler	-13.483.906	-4.940.836	-2.433.649
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	**-523.314.200**	**-738.773.711**	**-178.897.135**

Kaynak: Finansal Tablolar

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %76 oranında düşüş göstererek 178.897.135 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu düşüşün sebebi daha önce Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinde izlenen personel giderlerinin 2024 dönemi itibarıyla Satışların Maliyeti hesabında izlenmeye başlanmasıdır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %41 oranında artış göstererek 738.773.711 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 523.314.200 TL). Amortisman giderleri ve personel giderlerinde yaşanan artıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Reeskont faiz gelirleri	5.675.014	15.951.439	21.563.807
Faaliyetle ilgili diğer gelirler	4.887.013	20.556.017	5.202.037
Kambiyo karı [Müşterilerden kaynaklanan]	407.123	5.162.214	282.106
Konusu kalmayan karşılıklar	–	179.858	10.637
Diğer olağandışı gelir ve karlar	11.282.970	1.090.681	1.197.593
Muhtelif gelirler	407.123	5.342.072	292.743
Esas Faaliyetten Diğer Gelirler	**22.659.243**	**48.282.281**	**28.548.923**

Kaynak: Finansal Tablolar

Esas Faaliyetten Diğer Gelirler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %41 oranında düşüş göstererek 28.548.923 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan düşüşün sebebi faaliyetle ilgili diğer gelirlerde ve muhtelif gelirlerde yaşanan düşüştür. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %113 oranında artarak 48.282.281 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 22.659.243 TL). Yaşanan artış, reeskont faiz gelirleri, faaliyetlerle ilgili diğer gelirler ve kambiyo karında yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Karşılık giderleri	-6.963.751	-5.409.125	-15.291.867
Reeskont faiz giderleri	-27.568.505	-14.282.498	-12.483.038
Önceki dönem gider ve zararları	–	-356.652	-1.149.315
Kambiyo zararları [Müşterilerden kaynaklanan]	-80.818	-33.505	-914.963
Diğer olağan gider ve zararlar	-2.094.218	-22.104	-5.405
Gecikme, vergi ve trafik cezaları	-1.229.345	-31.616.479	-12.137.447
7440 sayılı kanun kapsamındaki matrah artırım gideri	–	-13.599.923	–
Muhtelif giderler	-5.763.919	-8.818.804	-7.674.556
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**-43.700.556**	**-74.139.090**	**-49.656.591**

Kaynak: Finansal Tablolar

Esas Faaliyetten Diğer Giderler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %33 oranında düşüş göstererek 49.656.591 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan düşüşün sebebi karşılık giderleri ile gecikme, vergi ve trafik cezalarında yaşanan düşüştür. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %70 oranında artarak 74.139.090 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 43.700.556 TL). Yaşanan artış, 2023 senesinde yapılan 7440 sayılı Kanun kapsamındaki matrah artırımı gideri ile gecikme, vergi ve trafik cezalarında yaşanan artıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Yatırım Faaliyetlerden Gelirler detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Duran varlık satış gelirleri	21.424.324	73.695.080	99.296.978
Faiz gelirleri	–	4.131	448.528
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**21.424.324**	**73.699.211**	**99.745.506**

Kaynak: Finansal Tablolar

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %35 oranında artış göstererek 99.745.506 TL olarak gerçekleşmiştir. Yaşanan artışın sebebi Şirket'in duran varlık satışı gerçekleştirmesi ve faiz gelirlerinde yaşanan artıştır. 31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre %244 oranında artarak 73.699.211 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 21.424.324 TL). Yaşanan artış büyük oranda Şirket'in gerçekleştirdiği duran varlık satışından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Yatırım Faaliyetlerden Giderler detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Duran varlık satış giderleri	-37.559.882	-	-231.772.241
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	**-37.559.882**	**-**	**-231.772.241**

Kaynak: Finansal Tablolar

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler, 2023 yılında gerçekleşmemiş olup 31.12.2024 dönemi itibarıyla 231.772.241 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 dönemi itibarıyla ise 37.559.882 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlık satış giderleri, Şirket'in sahip olduğu taşıt satışları kapsamında ortaya çıkmıştır.

Finansman Giderleri

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Finansman Giderleri detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Borçlanma giderleri	-25.460.457	-22.467.011	-183.966.097
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	-73.312	-948.471	-1.172.812
Finansman Giderleri	**-25.533.769**	**-23.415.482**	**-185.138.909**

Finansman Giderleri, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %691 oranında artış göstererek 185.138.909 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2023: 23.415.481 TL; 31.12.2022: 25.533.769 TL). Yaşanan artışın sebebi Şirket'in borçlanma maliyetinin artması ve kredi ve çeşitli finansman araçları kullanarak yaptığı taşıt, pompa ve tesis alımlarıdır.

Dönem Net Karı

Şirket, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre dönem net karı %91 oranında düşüş göstererek 52.897.679 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılattan da görüleceği üzere Şirket'in hasılatında bir gerileme olmadığı halde dönem net karının düşmesinin sebebi, artan maliyetler karşısında Şirket'in yoğun rekabet sebebiyle maliyet artışını satış fiyatlarına yansıtamaması ve 2024 yılında önemli miktarda duran varlık satış zararına maruz kalınmasıdır.

31.12.2023 dönemi itibarıyla 2022 yıl sonuna göre dönem net karı %143 oranında artış göstererek 564.517.502 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 232.423.763 TL). Yaşanan artışın sebebi, Şirket'in faaliyetlerinin genişlemesi, yeni projelere ürün satışı yapması ve bu sebeple hasılatını arttırmasıdır.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yurtiçi Satışlar	3.382.639.178	5.535.148.884	5.641.334.019
Diğer Gelirler	58.665.046	8.955.362	253.824.573
Brüt Satışlar	**3.441.304.224**	**5.544.104.246**	**5.895.158.592**
Satıştan İadeler (-)	-18.858.078	-75.646.791	-118.745.459
Satış İskontoları (-)	-74.113.585	-138.426.643	-344.670.707
Net Satışlar	**3.348.332.561**	**5.330.030.812**	**5.431.742.426**

Kaynak: Finansal Tablolar

Şirket'in ana faaliyet konusu hazır beton üretimi ve satışı faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket temelde ilk madde alımını yaptıktan sonra kendi tesislerinde ve mikser araçları ile pompalar vasıtasıyla müşterilerine hazır beton satışı yapmaktadır. Şirket'in hasılatı, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre %2 oranında artış göstererek 5.431.742.426 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 dönemi itibarıyla ise 2022 yıl sonuna göre %59 oranında artış göstererek 5.330.030.812 TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 3.348.332.561 TL). Hasılatta yaşanan artışın sebebi, 2023 yılında Şirket'in yeni projelere hazır beton satışı sağlaması ile hasılatını arttırmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket, 31.12.2024 dönemi itibarıyla 2023 yıl sonuna göre dönem net karı %91 oranında düşüş göstererek 52.897.679 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılattan da görüleceği üzere Şirket'in hasılatında bir gerileme olmadığı halde dönem net karının düşmesinin sebebi, artan maliyetler karşısında Şirket'in yoğun rekabet sebebiyle maliyet artışını satış fiyatlarına yansıtamamasıdır.

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumunda en son ara dönem finansal tablo tarihi olan 31.12.2024 tarihinden izahname imza tarihine kadar önemli bir değişiklik olamamıştır.

Borçluluk Durumu – 31.12.2024	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	**1.346.129.723**
Garantili	**0**
Teminatlı	**0**
Garantisiz/Teminatsız	**1.346.129.723**
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**580.156.235**
Garantili	**0**
Teminatlı	**0**
Garantisiz/Teminatsız	**580.156.235**
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**1.926.285.958**
Özkaynaklar	**1.740.476.905**
Ödenmiş Sermaye	**400.000.000**
Sermaye Düzeltme Farkları	**380.178.217**

Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	**147.243.382**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	**-10.122.792**
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**2.774.542**
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	**767.505.877**
Net Dönem Karı / (Zararı)	**52.897.679**
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.666.762.863**
Net Borçluluk Durumu– 30.09.2024	**Tutar (TL)**
A. Nakit	**43.107.641**
B. Nakit Benzerleri	**0**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**0**
D. Likidite (A+B+C)	**43.107.641**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**0**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	**140.064.995**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**381.209.311**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**29.397.627**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**550.671.933**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**507.564.292**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	**18.677.702**
L. Tahviller	**0**
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**394.261.337**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**412.939.039**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**920.503.331**

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

KAYNAKLAR	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	31.12.2024	Pay
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**1.243.811.387**	**63,15%**	**1.316.345.347**	**38,31%**	**1.346.129.723**	**36,71%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	329.446.318	16,73%	371.005.714	10,80%	140.064.995	3,82%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	232.624.977	11,81%	263.699.689	7,68%	381.209.311	10,40%
Diğer Finansal Yükümlülükler	905.598	0,05%	2.917.762	0,08%	29.397.627	0,80%
Ticari Borçlar	367.587.325	18,66%	199.344.072	5,80%	436.824.960	11,91%
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*186.405.098*	9,46%	*1.136.745*	0,03%	*196.589.933*	5,36%
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*181.182.227*	9,20%	*198.207.327*	5,77%	*240.235.027*	6,55%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	11.025.970	0,56%	8.252.688	0,24%	31.695.208	0,86%
Diğer Borçlar	513.163	0,03%	3.107.939	0,09%	611.995	0,02%
Ertelenmiş Gelirler	242.388.759	12,31%	349.430.580	10,17%	198.844.341	5,42%
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*73.984*	0,00%	*1.715*	0,00%	*0*	0,00%
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*242.314.775*	12,30%	*349.428.865*	10,17%	*198.844.341*	5,42%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.601.351	1,60%	67.656.161	1,97%	79.966.788	2,18%
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.820.018	0,60%	11.739.006	0,34%	19.060.271	0,52%
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*1.974.177*	0,10%	*3.408.455*	0,10%	*2.727.147*	0,07%
Diğer Karşılıklar	*9.845.841*	0,50%	*8.330.551*	0,24%	*16.333.124*	0,45%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.897.908	0,81%	39.191.736	1,14%	28.454.227	0,78%
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler	*15.897.908*	0,81%	*39.191.736*	1,14%	*28.454.227*	0,78%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**138.149.577**	**7,01%**	**425.432.722**	**12,38%**	**580.156.235**	**15,82%**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	20.613.198	1,05%	139.781.723	4,07%	18.677.702	0,51%
Diğer Borçlar	47.288.180	2,40%	140.920.023	4,10%	394.261.337	10,75%
İlişkili taraflara diğer borçlar	*47.288.180*	2,40%	*140.920.023*	4,10%	*394.261.337*	10,75%

KAYNAKLAR	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	31.12.2024	Pay
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.798.596	0,40%	5.583.856	0,16%	19.166.662	0,52%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	62.449.603	3,17%	139.147.120	4,05%	148.050.534	4,04%
Özkaynaklar	**587.750.504**	**29,84%**	**1.694.000.196**	**49,30%**	**1.740.476.905**	**47,47%**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	587.750.504	29,84%	1.694.000.196	49,30%	1.740.476.905	47,47%
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	5,08%	400.000.000	11,64%	400.000.000	10,91%
Sermaye Düzeltme Farkları	207.790.013	10,55%	380.178.217	11,07%	380.178.217	10,37%
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	0	0,00%	147.243.382	4,29%	147.243.382	4,02%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	-5.356.403	-0,27%	-3.701.822	-0,11%	-10.122.792	-0,28%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.774.542	0,14%	2.774.542	0,08%	2.774.542	0,08%
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	50.118.589	2,54%	202.988.375	5,91%	767.505.877	20,93%
Net Dönem Karı / (Zararı)	232.423.763	11,80%	564.517.502	16,43%	52.897.679	1,44%
Toplam Kaynaklar	**1.969.711.468**	**63,15%**	**3.435.778.265**	**100,00%**	**3.666.762.863**	**100,00%**

Kaynak: Finansal Tablolar

Şirket'in fon kaynakları, kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının yaklaşık %36,7'si kısa vadeli yükümlülükler, %15,8'i uzun vadeli yükümlülükler ve %47,5'i özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in fon kaynakları içinde en öne çıkan kalem özkaynaklar ve kısa vadeli yükümlülüklerdir.
Şirket'in kısa vadeli ve uzun vadeli fon kaynakları temel olarak, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli borçlanmalar kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in Özkaynakları; Ödenmiş Sermaye, Sermaye Düzeltme Farkları, Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları, Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler, Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Gelirler, Geçmiş Yıllar Karları ve Net Dönem Karı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket fon durumunu ve borçlanma ihtiyacını net borçlanma/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net borç hazır değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	582.684.493	774.487.126	963.610.972
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Net finansal borç / (net nakit)	**522.293.604**	**726.943.446**	**920.503.331**
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Net finansal borç / özkaynak oranı	**0,89**	**0,43**	**0,53**

Kaynak: Finansal Tablolar

Şirket'in net borç/özkaynaklar oranı 31.12.2024 tarihi itibarıyla 0,53, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 0,43 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla 0,89 olarak gerçekleşmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	263.763.119	568.061.473	795.247.922
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-336.610.795	-819.161.667	-511.151.217
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	349.998.333	313.620.704	-258.841.073
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	277.150.657	62.520.510	25.255.632
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	**277.150.657**	**62.520.510**	**25.255.632**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	10.826.804	60.390.889	47.543.680
Nakit üzerindeki parasal kayıp etkisi	-227.586.572	-75.367.719	-29.691.671
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**60.390.889**	**47.543.680**	**43.107.641**

Kaynak: Finansal Tablolar

2024 yılı itibarıyla -511,2 milyon TL Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit çıkışı meydana gelmiştir. Söz konusu çıkış maden varlıklarındaki artış, makine ve ekipman ile taşıt alımlarından kaynaklanmaktadır.
2024 yılında -258,8 milyon TL Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit çıkışı meydana gelmiştir. Söz konusu nakit çıkışı diğer hazır değerlerden kaynaklanmaktadır.
Söz konusu azalış ilgili dönemde Şirket'in nakit akışına doğrudan negatif olarak yansımıştır. 31.12.2022-31.12.2024 arasında toplam finansal borç büyüklüğü 582,7 milyon TL'den 963,6 milyon TL'ye inmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç hazır değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Hazır değerler nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlar hesabında yer alan vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.
Şirket'in işbu İzahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	582.684.493	774.487.126	963.610.972
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	60.390.889	47.543.680	43.107.641
Net finansal borç / (net nakit)	**522.293.604**	**726.943.446**	**920.503.331**
Özkaynaklar	**587.750.504**	**1.694.000.196**	**1.740.476.905**
Net finansal borç / özkaynak oranı	**0,89**	**0,43**	**0,53**

Kaynak: Finansal Tablolar

Şirket'in net borç/özkaynaklar oranı 31.12.2024 tarihi itibarıyla 0,53, 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 0,43 ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla 0,89 olup Şirket net borç pozisyonundadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççının 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşamayacağı tahmin edilmektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.072.660.506	1.247.558.807	967.774.598
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.243.811.387	1.316.345.347	1.346.129.723
Net İşletme Sermayesi	**-171.150.881**	**-68.786.540**	**-378.355.125**

Kaynak: Finansal Tablolar

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibari ile net işletme sermayesi -378.355.125 TL'dir. Şirket'in, yaptığı satışlar karşılığında tahsilat kabiliyeti yüksek olduğundan ticari alacakları düşmüş dolayısıyla dönen varlıkları da azalmıştır.

Şirket, yüksek ticari alacak tahsil hızı ve stok devir hızı kabiliyetleri sonucunda verimli bir işletme sermayesi yönetimi gerçekleştirebilmekte; operasyonlarını negatif işletme sermayesi ile sürdürebilmekte ve bu kapsamda net işletme sermayesi yapısı nakit akışına pozitif etki

yapmaktadır. Şirket'in mevcut işletme sermayesi politikası ile operasyonlarını sürdürmesi beklenmektedir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

2024 yılı boyunca Türkiye inşaat sektöründe faaliyetler artarak devam etmiştir. TÜİK verilerine göre 2024 yılı genelinde inşaat üretim endeksi, yılın ilk çeyreğindeki düşüşün ardından kademeli olarak toparlanmış ve yıl sonunda hafif pozitif seyirde yatay bir dengeye oturmuştur.[8] İnşaat sektöründeki bu eğilimin ardında, bir yandan artan hammadde maliyetleri, diğer yandan da yüksek kredi faizleri yer almıştır. Özellikle çimento, katkı malzemeleri ve işçilik gibi girdilerde görülen artışlar, hazır beton maliyetlerini yukarı yönlü baskılamıştır. Bununla birlikte, inşaat yatırımlarındaki genel artış ve deprem bölgesine yönelik devam eden yeniden inşa faaliyetleri, talebi canlı tutmuştur.

Bu genel sektör dinamiklerine paralel olarak hazır beton üretimi ve tüketimi de artış göstermiştir. TÜİK verileri uyarınca, hazır beton fiyatları 2023 yılı Aralık ayına göre 2024 yılı Aralık ayında %26,2 oranında artış göstermiştir. Aynı dönemde hazır betonun hammaddesi olan çimento fiyatlarındaki artış oranı ise yaklaşık %34,37 olarak gerçekleşmiştir. Bu durum hazır beton fiyatlarındaki artışın çimento fiyatlarındaki artışa kıyasla daha düşük seyrettiğini göstermektedir.

Şirket özelinde ise bu eğilimlerin yansımaları olumlu bir şekilde görülmüştür. Şirket, 2023 yılında 1.570.429,50 m^3 beton üretimi gerçekleştirirken, bu rakam 2024 yılı sonunda 2.131.219,49 m^3'e ulaşarak %26,32 oranında bir büyüme kaydetmiştir. Aynı dönemde, Şirket'in satış hacmi ve gelirleri, sektör ortalamasının üzerinde bir büyüme sergilemiştir. Bu durum, şirketin bölgesel pazardaki güçlü konumu, etkin dağıtım ağı ile doğrudan ilişkilidir.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörleri etkileyen son döneme ait eğilim bilgileri ve bunları etkileyen faktörlere ait bilgiler aşağıdaki gibidir:

[8] https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Insaat-Uretim-Endeksi-Aralik-2024-57906

TÜRKÇİMENTO, THBB ve TÜİK'in yayınladığı geçmiş yıllara ait veriler incelendiğinde hazır beton kullanımı ile Türkiye ekonomik büyümesi arasında doğru orantılı bir ilişki olduğu görülmektedir. İnşaat sektörünün en temel girdilerinden biri olan ve aynı zamanda üretiminden sonra kısa bir süre içinde stoklanmadan inşaatlarda kullanılan hazır betonun arz ve talebindeki gelişmeler, inşaat sektörünün büyüme dinamiklerini ortaya koyan en önemli göstergelerden biridir. Bu çerçevede değerlendirildiğinde, hazır beton sektöründeki gelişmelerin geniş ölçüde genel ekonomi ve inşaat sektöründeki dinamiklere bağlı olduğu gözlemlenmektedir.

İşbu bölümde yer verilenler ve İşbu izahnamenin 5. maddesinde belirtilen riskler dışında, Şirket'in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

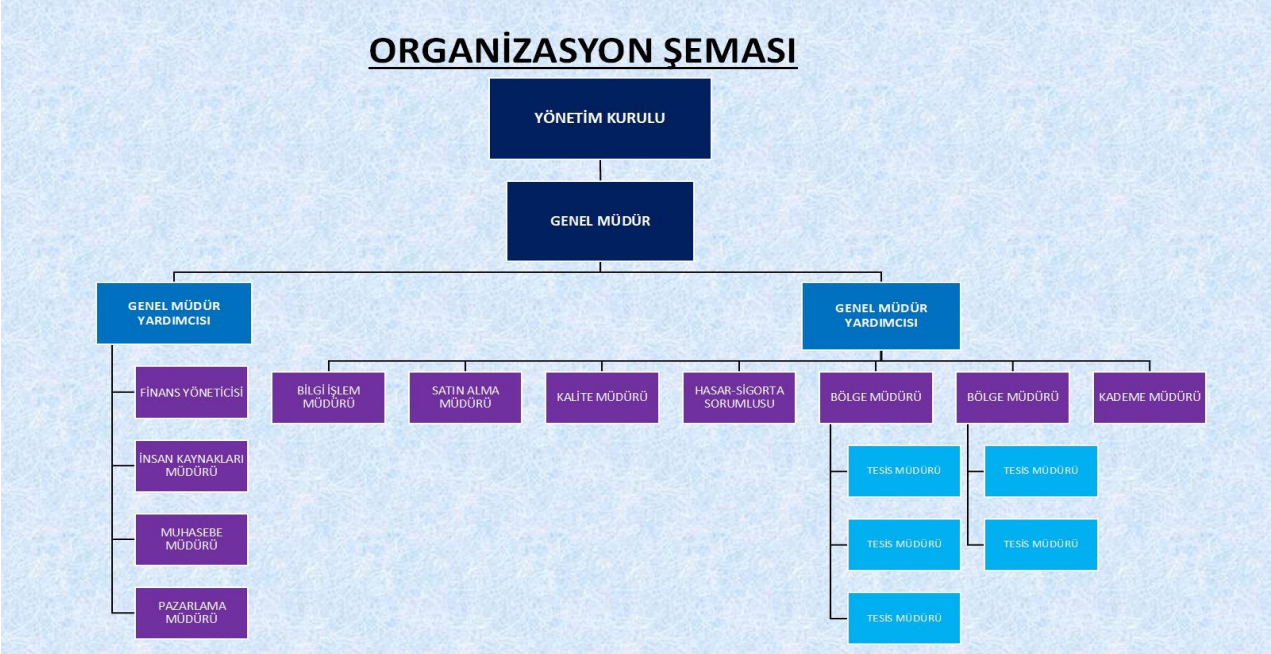
Yoktur.

14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Hamza Balkaya	Yönetim Kurulu Başkanı	Kayabaşı Mh. Adnan Menderes Blv. No:7A A4 Blok Daire 7-8 Başakşehir/istanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 4 ay	400.000.000 TL	100%
Ayşe Asıltekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Kayabaşı Mh. Adnan Menderes Blv. No:7A A4 Blok Daire 7-8 Başakşehir/istanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Zehra Balkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	Kayabaşı Mh. Adnan Menderes Blv. No:7A A4 Blok Daire 7-8 Başakşehir/istanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Alper Saha	Yönetim Kurulu Üyesi	Kayabaşı Mh. Adnan Menderes Blv. No:7A A4 Blok Daire 7-8 Başakşehir/istanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Abdullah Asıltekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Kayabaşı Mh. Adnan Menderes Blv. No:7A A4 Blok Daire 7-8 Başakşehir/istanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamış olmakla birlikte Yönetim Kurulu üyelerinden Hamza Balkaya, Ayşe Asıltekin ve Zehra Asıltekin kardeştir.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Hamza BALKAYA – Yönetim Kurulu Başkanı

1987 yılında Muş'ta doğan Hamza Balkaya, ilköğrenimini Sabri Akın İlköğretim Okulu'nda, lise eğitimini Mehmet Akif Ersoy Lisesi'nde, Yüksek öğrenimini ise Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nde tamamladı. İş hayatına 2004 yılında aile şirketinde başladı. Aile şirketi 2005 yılında hazır beton sektöründe de faaliyet göstermeye başladı.

2005 yılından itibaren hazır beton sektöründe aktif olarak yer alan Hamza Balkaya, Şirket'in farklı kademelerinde görev alarak sektörde geniş bir deneyim kazandı. Bu süreçte, hazır beton alanında teknik ve yönetsel beceri konularında uzmanlaştı.

2017 yılında Şirket'in Yönetim Kurulu'na katılan Hamza Balkaya, halen Şirket'te Yönetim Kurulu Başkanı olarak iş hayatına devam etmektedir.

Ayşe ASILTEKİN-Yönetim Kurulu Üyesi

05.05.1995 Yılında İstanbul'da doğdu. İlkokulu Bolluca Türk Tekstil İlk Okulu'nda ve ortaokulu Sabri Akın İlköğretim Okulu'nda tamamladıktan sonra lise öğrenimini Küçükköy Kazım Karabekir İmam Hatip Lisesin'de tamamlamıştır. 2015-2019 yıllarında İstanbul Bilim Üniversitesi Psikoloji Bölümü'nü bitirmiştir. 2019-2020 yıllarında İstanbul Gelişim Üniversitesi Klinik Psikoloji bölümünde Yüksek Lisans yapmıştır. 2023 yılında Ayşe Asıltekin kendi işletmesini kurarak iş güvenliği malzemeleri satışı alanında faaliyet göstermeye başlamıştır. 2023 yılından İtibaren Şirket'te yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Orta derece İngilizce ve Arapça bilgisine sahiptir.

Zehra BALKAYA- Yönetim Kurulu Üyesi

08.03.2002 yılında İstanbul'da doğdu. 2019-2020 İstinye Üniversitesi İngilizce Hazırlık eğitimi aldıktan sonra 2020-2024 yıllarında İstinye Üniversitesi Psikoloji Bölümü'nü tamamladı. 2024-2025 yıllarında İstanbul Gelişim Üniversitesi Yüksek Lisans Programı devam etmektedir. Şirket'te yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Abdullah ASILTEKİN- Yönetim Kurulu Üyesi

20.05.1993 yılında Muş'ta doğdu. İlk ve Orta Ortaöğrenimini Muş'ta tamamladıktan sonra, İstanbul Artı Akşam Lisesi'nden mezun oldu. Askerlik görevini tamamladıktan sonra Özseç Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasında 2015-2024 yılları arasında Akaryakıt istasyon ve satış müdürü olarak şirketin finans ve satış faaliyetlerini yürüttü. 2023 yılında Asıltekin Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.'ni kurarak nakliye sektörüne adım attı. Aynı zamanda Balkaya Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.'nde Müdür/Direktör olarak görev yapmaktadır. Şirket'te yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Arnavutköy Beşiktaşlılar Derneği yöneticisidir. Orta derecede ingilizce bilgisine sahip evli ve 3 çoçuk babasıdır.

Alper SAHA- Yönetim Kurulu Üyesi

Av. Alper Saha, özellikle finans sektörü, proje finansmanı, sermaye piyasası, birleşme ve devralmalar, rekabet, özelleştirme, kamu sözleşmeleri, gayrimenkul hukuku alanlarında çalışmaktadır. Marmara Üniversitesi Hukuk Fakültesi 2003 yılı mezunu olan Av. Alper Saha

2008 yılına kadar serbest olarak çalışmıştır. 2008 yılında ASH Hukuk Bürosu'nu kurmuş ve halen mesleki faaliyetlerine burada devam etmektedir. İstanbul Barosu'na üyedir. Şirket'te yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Ad-Soyad	Son Beş Yılda Yönetim ve Denetim Kurullarında Bulunduğu veya Ortağı Olduğu Şirket Ünvanı	Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği
Hamza Balkaya	Balkaya Nakliyat Harfiyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	%100	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.
	HB Demir İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	%100	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.
	Balkaya Yapı İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	%100	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.
	Bütas Asfalt Nakliyat Ltd. Şti.	%50	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.
	Abs Beton İnşaat Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	%100	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.
Ayşe Asıltekin	Ayşe Asıltekin (Şahıs Şirketi)	%100	Mükellefiyeti devam etmektedir.
Alper Saha	ASH Hukuk Bürosu	%20	Ortaklık devam etmektedir.
Abdullah Asıltekin	Asıltekin Nakliyat Hafriyat İnşaat Sanayi Ticaret Ltd.Şti.	%100	Ortaklık ve Şirket Müdürü görevleri devam etmektedir.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki

diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yoktur.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

İhraççının yönetimde söz sahibi personellerine emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının ayırmış olduğu toplam tutar aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	7.795.596	5.583.856	19.166.632
TOPLAM	7.795.596	5.583.856	19.166.632

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Hamza Balkaya	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Ayşe Asıltekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Zehra Balkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Alper Saha	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Abdullah Asıltekin	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim Kurulu üyelerine, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla zorunlu ilkelere uyum sağlanacaktır.

İhraççının izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmekte olup Şirket'te hali hazırda göre yapan bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır. Şirket bünyesinde kurulacak komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğ'ne uyum çerçevesinde en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul tarihi itibarıyla faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

İhraççının Esas Sözleşmesi'nin "*Kurumsal Yönetim İlkeleri*" başlıklı 17. maddesi uyarınca;

"*Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.*"

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için SPK'ya başvuran ortaklıkların, SPK tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, SPK tarafından yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı İlişkileri Birimi'nin temel faaliyetleri aşağıda özetlenmektedir:

- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini karşılamak.
- Genel kurul toplantılarını yürürlükteki mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapmak.
- Genel kurul toplantılarında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak.
- Mevzuat ve Şirket Bilgilendirme Politikası dahil kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususun gözetilmesi ve izlenmesini sağlamak.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtları sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutmak.
- Şirket hakkında değerlendirme yapan analistleri bilgilendirmek.
- Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamaları güncel olarak Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunmak.
- SPKn ile ilgili mevzuatta meydana gelen değişiklikler takip edilerek Şirket'in ilgili birimlerinin dikkatine sunmak.
- SPK'nın zaman zaman tadil edilip değiştirilebilen, yürürlükteki Özel Durumlar Tebliği dikkate alınarak gerekli özel durum açıklamalarını KAP aracılığıyla MKK'ya bildirerek kamuyu bilgilendirmek.

Yatırımcı İlişkileri Birimi:

Yatırımcı ilişkileri birimi, işbu izahname tarihinde Şirket bünyesinde oluşturulmadığı gibi gerekli niteliklere (lisanslar vb.) sahip personel istihdamı da sağlanmamıştır. Payları ilk kez halka arz edilmesi için SPK'ye başvuran ortaklıkların, payları borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi belirleme yükümlülüğü Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda bulunmakla birlikte an itibarıyla ilgili istihdamı ve birimi bünyesinde barındırmayan Şirket, halka arz sonrasında altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleyerek, ilgili bilgilendirmeyi KAP aracılığı ile gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Yıllar	Personel Sayısı
31.12.2022	385
31.12.2023	462
31.12.2024	448

Şirket tesis sayısını artırdıkça buna paralel personel sayısında da yıllar itibariyle artış gerçekleşmiştir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Şirket'in 10.02.2025 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden payların ve toplam oy hakkının tamamına Hamza Balkaya sahiptir. Dolayısıyla Şirket'in hem doğrudan hem de dolaylı tek pay sahibi de Hamza Balkaya olup ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı/Unvanı	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
	10.02.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla		**İşbu İzahname tarihi itibarıyla**		**10.02.2025 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibarıyla**		**İşbu İzahname itibarıyla**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Hamza Balkaya	400.000.000	100	400.000.000	100	800.000.000	100	800.000.000	100
TOPLAM	**400.000.000**	**100**	**400.000.000**	**100**	**800.000.000**	**100**	**800.000.000**	**100**

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Esas Sözleşme'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde ilgili mevzuatta aranan şartları haiz olarak seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A Grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki

üyelerin seçilmesi için Genel Kurul'da şirketin toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Var	1	100.000.000,00	25
B	Hamiline	Yok	1	300.000.000,00	75
			TOPLAM	**400.000.000,00**	**100**

Şirket, SPK'nin hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 09.01.2025 tarih ve 2/62 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,00 TL olup beheri 1 TL itibari değerde 1.000.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 400.000.000 TL değerindedir ve tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 400.000.000 adet paya bölünmüş olup bunlardan 100.000.000 adedi nama yazılı A grubu ve 300.000.000 adedi hamiline yazılı B grubu pay olarak ayrılmıştır.

Esas Sözleşme'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirket'in mevcut ortaklarından Hamza Balkaya sahibi olduğu A grubu imtiyazlı payları ve B grubu imtiyazsız paylarının toplam oy hakkına oranı bakımındam yönetim hakimiyetine sahip olacaktır.

İhraççının yönetim sırasında Esas Sözleşme'nin "*Kurumsal Yönetim İlkeleri*" başlıklı 17. maddesi kapsamında SPK tarafında uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine bağlı kalması gerekmektedir. Söz konusu ilkelere uymaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersizdir ve Esas Sözleşmesi'ne aykırı sayılacaktır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve ihraççının ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. TTK ve SPKn'da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. İhraççı Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun nitelikte ve sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi bulunduracaktır.

İhraççının halka arzı ile denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasındadır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Alacak / Borç	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Ticari Alacaklar	**1.065.316**	**516.361**	**2.503.931**
Güleryüz Akaryakıt İnşaat Nakliyat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	–	–	*1.763.931*
Abs Beton İnşaat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	–	–	*740.000*
Balkaya Yapı İnş.San.Tic.Ltd.Şti	*208.501*	*126.538*	–
Eşref Balkaya	*232.632*	–	–
Büşra Nur Balkaya	–	*389.823*	–
Özseç Petrol San.Tic.A.Ş.	*624.183*	–	–
Verilen Avanslar	**3.667.862**	**109.791.203**	**–**
Özseç Petrol San.Tic.A.Ş.	*3.667.862*	*34.880.447*	–
Balkaya Nakliyat Harf.San.Tic.Ltd.Şti.	–	*74.910.756*	–
Ticari Borçlar	**-186.405.098**	**-1.136.745**	**-196.589.933**
Balkaya Nakliyat Harf.San.Tic.Ltd.Şti.	*-185.237.805*	–	*-151.790.044*
Özseç Petrol San.Tic.A.Ş.	–	–	*-27.243.099*
Hb Demir İnş.San. ve Tic.Ltd.Şti.	*-1.167.293*	*-1.129.419*	*-16.935.310*
Büşra Güleryüz	–	–	*-331.200*
Asıltekin Osgb Sağlık Hizmetleri Mühendislik ve			
Ticaret Limited Şirketi	–	–	*-230.143*
Ayşe Asıltekin	–	–	*-60.137*
Beşiktaş Karot Lab. Büşra Güleryüz	–	*-7.326*	–
Alınan Avanslar	**-73.984**	**-1.716**	**–**
Ahmet Güleryüz-Affan İnşaat	*-2.615*	*-1.587*	–
Abdulmuttalip Güleryüz	*-71.369*	–	–
Eşref Balkaya	–	*-129*	–
Diğer Borçlar	**-47.288.181**	**-140.920.023**	**-394.261.337**
Hamza Balkaya	*-47.288.181*	*-140.920.023*	*-394.261.337*
Toplam	**-229.034.085**	**-31.750.920**	**-588.347.339**

	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Mal ve Hizmet Satışları	4.005.607	15.440.725	9.855.331
Duran varlık satışları	1.611.501		
Taşıt Satış Karları		560.361	59.111.590
Fiyat Farkı Gelirleri	16.665.124		1.341.892
Diğer Gelirler	408.308		1.580.646
Duran varlık giderleri	-5.709.024	-398.111	-5.640.184
Fiyat farkı giderleri	-357.740	-14.601	-3.223.406
Mal ve Hizmet Giderleri	-1.013.153.854	-17.681.657	-271.778.557
Diğer Giderler	-348.871	-3.991.803	-5.795.291
Toplam	**-996.878.951**	**-6.085.086**	**-214.547.979**

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili Taraf İşlemleri (TL)	**31.12.2022**	**%**	**31.12.2023**	**%**	**31.12.2024**	**%**
İlişkili Taraflara Satışlar	22.690.540	0,68%	16.001.086	0,30%	71.889.459	1,32%
İlişkili Taraflardan Alışlar	-1.019.569.489	-30,45%	-22.086.172	-0,41%	-286.437.438	-5,27%
Toplam	**-996.878.949**	**-29,77%**	**-6.085.086**	**-0,11%**	**-214.547.979**	**-3,95%**
Toplam Hasılat	**3.348.332.561**	**100,00%**	**5.330.030.812**	**100,00%**	**5.431.742.426**	**100,00%**

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in ödenmiş sermayesi, beheri 1 TL nominal değerinde 100.000.000 nama yazılı A grubu ve beheri 1 TL nominal değerinde 300.000.000 hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 400.000.000,00 TL değerinde olup söz konusu sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPK'nın 09.01.2025 tarih ve 2/62 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçiş izni almış ve bu kapsamda Esas Sözleşme değişikliği 10.02.2025 tarihli Genel Kurul kararı ile kabul edilmiş; bu husus 21.02.2025 tarih ve 11277 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL'dir. SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2025-2029 yılları için geçerlidir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 400.000.000 TL olup tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası ayni olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varantlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket'in işbu izahnameye konu finansal dönemler itibarıyla gerçekleştirdiği sermaye artırım ve azaltımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ticaret Siciline Tescil ve TTSG İlan Tarihi	Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)	Artırım Kaynağı
29.08.2022	10.000.000	30.000.000		20.000.000	Maddi duran varlık değerleme artışları
24.11.2022	30.000.000	100.000.000		70.000.000	Maddi duran varlık değerleme artışları

					Geçmiş Yıllar Karları Ortaklara Borçlar
27.03.2023	100.000.000	200.000.000		100.000.000	Ortaklara Borçlar Maddi duran varlık değerleme artışları
23.06.2023	200.000.000	400.000.000		200.000.000	Maddi duran varlık değerleme artışları Geçmiş Yıllar Karları
16.07.2024	400.000.000	400.000.000		-	Eş zamanlı sermaye azaltım ve arttırım yapılarak maddi duran varlık değrleme artışları çıkartılıp yerine ortaklara borçlar hesabından nakden karşılanmıştır. Eş zamanlı sermaye azaltım ve arttırım yapılarak maddi duran varlık değrleme artışları çıkartılıp yerine ortaklara borçlar hesabından nakden karşılanmıştır.

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde ilgili mevzuatta aranan şartları haiz olarak seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A Grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için Genel Kurul'da şirketin toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

Yönetim Kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız

Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır.

Yönetim Kurulu Başkanı A Grubu Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, eşitlik durumunda belirleyici oy verme hakkı bulunmamaktadır.

Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu esas sözleşme hükümlerine uyulur. Yönetim kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Sermaye*" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı karar almaya, pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in İdaresi ve Temsili*" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca Şirketin Yönetimi ve dışarıya karsı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanun'nun 392. maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi ve sair ilgili mevzuat uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcıları atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Bu kişilerin, şirkete ve üçüncü kişilere verecekleri her tür zarardan dolayı yönetim kurulu müteselsilen sorumludur.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca Şirket'in amaç ve konusu TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydı ile başlıca şunlardır;

a. Şirket konusu ile ilgili her türlü madenleri, taş mermerleri, kaya parçalarını, alçı taşlarını, kırma ponza taşı, mıcır, kum, çakıl, kireç tuğla, çimento, demir, çinko, bakır, kömür ve krom istihraç etmek, bunların yarı mamül ürünlerinin hazır betondan ve pişmiş kilden mamül büz, briket, künk, çatı, çatı kaplaması, prefabrik yapı elemanlarının imalatı, ihracatı, ithalatı, perakende alım satımı, yurtiçinde ve yurtdışında pazarlaması ile dahili ticaretini yapmak.

b. Prefabrik konut yapı inşaat tesisleri ve fabrikasyon tesisleri kurmak, inşaat malzemeleri imalatı tesisleri kurmak, inşaat malzemeleri alım satımı gerektiğinde ithalat ve ihracatını yapmak. Maden cevheri işletme ve toner zenginleştirme konusunda faaliyet göstermek. Her türlü maden yataklarını ve sahalarını gerekli yerlerden izin ve ruhsat almak suretiyle işletmek her nevi kum, mıcır, kömür ve maden istihracı ve istihsali yapmak. Döküm malzemesi hammaddesi vb. metal cevherleri alım satımını yapmak. Maden yataklarının işletilmesi için gerekli ekipman, alet, edevat, makine ve malzemenin alım satım ve devir işlerini yapmak.

c. Her türlü inşaat malzemelerinin alımını, satımını, imalatını, ithalatını, ihracatını yapmak; inşaat taahhüt işleri, müteahhitlik hizmetleri yapmak. Malzemeli veya malzemesiz inşaatlar yapmak, özel bina inşaatı yapmak, bina arsa ve arazilerini almak, satmak, parselasyon yapmak, inşaat malzemesi alım satımını yapabilmek için bayilikler almak.

d. Yurtiçinde ve yurtdışında konut apartman, toplu konut, afet konutları, katlı otoparklar, fabrika binaları, sanayi tesisleri, benzin istasyonları, depo ve özel antrepolar, sanayi siteleri, çarşılar, sağlık evleri, her çeşit okul binaları, resmi ve özel hastane binaları, su, kanalizasyon, baraj yolu, köprü, alt geçit, üst geçit inşaatları; park, bahçe düzenlemeleri; otel ve motel ve bilumum turistik tesisler, liman inşaatı ve taahhüdünü ifa etmek. Sanayiye yönelik imalathane, fabrika tesisetmek ve bu işlerle ilgili her türlü hafriyat, nakliyat ve hazır beton iskelelerini ve restorasyon hizmetlerini yapmak; her türlü inşaat ve onarım, montaj, kontrol, bakım, imalat, mümessillik işlerini yapmak; bunlarla ilgili yurtiçi ve yurt dışı yatırımcılarla işbirliğine gitmek.

e. Tuğla, asmolen, kiremit, ateş tuğlası, inşaat demiri, profil, sac, çimento, mermer, kum, kireç, cam, karo, fayans, seramik, sıhhi tesisat malzemeleri vs. her türlü inşaat malzemelerinin, inşaat sanayiinde kullanılan diğer malzemelerin ve bunların yedek parçalarının ve aksesuarlarının imalatı, ihracatı ve ithalatını yapmak.

f. Şirket hazır beton tesisleri kurmak, işletmek ve bu tesislerde hazır beton, asfalt, mıcır, kum, çakıl, kireç ve diğer inşaat ve hazır beton malzemeleri üretimini yapmak.

g. Üretilen mamüllerin dahili ve harici pazarlamasını yapmak, bu tesislerle ilgili her türlü ekipman alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak. Hazır beton üretiminde kullanılan her türlü hammadde imalatını ve alım satımını yapmak.

h. Konusu ile ilgili fizibilite çalışmaları, pazarlama, etüt ve projeleri ile teknik ve ekonomik analizler yapmak. İlgili malların ithalat ve ihracatını yapmak, bu işlere aracılık eden kurumlar aracılığıyla işlemleri tekemmül ettirmek.

i. Konusu ile ilgili otomotiv ve otomotiv yan sanayi ürünlerini almak, satmak, kiralamak, bayilikler almak, işletmek, nakliyat yapmak. Bunlarla ilgili tanker, kamyon, tır, özel araçlar almak, satmak, kiralamak, devralmak ve devretmek. Şirkete ait araçlarla veya diğer gerçek ve tüzel kişilerden kiralanacak araçlarla nakliye yapmak.

j. Konusu ile ilgili her türlü motorlu, motorsuz hava, deniz araçları, elektrikli ve elektriksiz araç, mekanik veya elektronik makine ve teçhizat satın almak, leasing sözleşmesi yaparak satın almak,

ithal etmek, satmak, kiraya vermek veya kiralamak. Bilumum alet, makine ve motorlu araçlar ve bunların motor ve yedek parçalarının ticaretini yapmak, lastik, akü ve oto aksesuarlarının alımını, satımını ihracatı ve ithalatını yapmak.

k. İnşaat, hazır beton ve maden işlerinde kullanılan her türlü kullanılmış ve kullanılmamış makine tezgâhları, kaynak makinaları, taşıyıcı, kırıcı, yükleyici, kaldırıcı, indirici iş makinaları, vinçler, dozerler, elektrikli cihazlar, kompresör ve kompresör türü üfleyici, püskürtücü makinalar, inşaat ve maden sanayisinde kullanılan makine, alet ve edevatların yedek parça ve aksesuarlarının ithalat ihracat ve pazarlamasını yapmak; bu makine ve teçhizatın servisini yapmak.

l. Konuları ile ilgili olarak dahili ticaret, nakliyat, komisyonculuk, taahhüt işleri, yurtiçi, yurtdışı ve genel pazarlama hizmetleri ifa etmek; mümessillik, acentelik, bayilik, distribütörlük, proje mühendisliği ve hukuka uygun her türlü sözleşmeleri akdetmek; iç ve dış teknik yardım, know how anlaşmalarını yapmak; şirket işleri için patent, know how, alameti farika, gibi haklar satın almak, satmak, kiralamak veya kiraya vermek.

m. Konusu ile ilgili gerek mevcut gerekse çıkarılacak teşvik hükümleri gereğince yatırımlara girmek. Yerli ve yabancı kurumlardan kredi taleplerinde bulunmak. Sermaye piyasası mevzuatındaki örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemelere aykırı olmamak kaydıyla, konuları ile ilgili yerli veya yabancı gerçek ve tüzel kişilerle iş birliği yapmak, konsorsiyumlar tesisetmek, başkaları tarafından kısmen veya tamamen yüklenilmiş işleri devir almak, yeni şirketler kurmak kurulmuş şirketlere iştirak etmek, yurtiçinde ve yurtdışında uzun orta ve kısa vadeli teminatlı veya teminatsız istikrazlar akdetmek, her nevi akit ve kefalet kredileri almak ve gerektiğinde şirketin menkul ve gayrimenkul mallarını rehin vermek, ipotek etmek, karşılık göstermek.

n. Konuları ile ilgili her türlü izin, müsaade, imtiyaz, ruhsatname, patent, ihtira beratı ve emsallerini doğrudan doğruya edinmek. Başkalarından devir almak namına tescil ettirmek ve devretmek. Yurtiçi ve yurtdışı fuarlarda teşhir tanıtma ve ihalelere iştirak etmek.

o. Resmi ve özel kuruluşlardan, özel ve tüzel kişilerden her türlü gayrimenkul almak, satmak. Her türlü inşaat yapmak, bunları daire, dükkan vb. şekillerde iskanlandırmak, kat irtifakları oluşturmak ve bunları satmak, kiralamak veya şirket merkezi ve şubesi olarak kullanmak.

p. Şirket üçüncü kişilerin borçlarına yönelik ipotek ve kefalet vermek, Şirket alacaklarına karşılık ve/veya borçlarının teminatı olarak her cins, şekil ve sırada ipotek ve rehin vermek, ipotek ve rehin almak, bunları tescil, devir ve temlik etmek, mevcut ve tesis edilecek ipotek ve rehinleri fek ve tadil etmek, Şirket her türlü menkul ve gayrimenkulleri satın almak, gerektiğinde ipotekli rehinli veya hacizli olarak da satın alabilmek. Gayrimenkul ve menkullerin bankalar gerek finans kurumlarından alınacak kredilere gerek kendileri gerekse üçüncü şahıslar için ipotek veya rehin almak vermek. Bu hakları terkin edebilir velhasıl menkul ve gayrimenkullerde ayni haklarla ilgili intizamı ve tasarrufi işlemlerde bulunmak. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakla tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. Amaç ve konusu ile ilgili ürünlerin kara, hava ve deniz nakli vasıtaları ile ulaşımı, yurt içi ve yurt dışı nakli yapmak bu amaçla kara ve hava nakil vasıtaları taşıt araçları, almak, kiralamak, kiraya vermek veya satmak. Maksat ve konusu ile ilgili yurt içi ve yurt dışı her türlü temsilcilikler, bayilikler almak veya vermek.

r. SPK'nın örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak ve yatırımcıların aydınlatılması teminen sermaye piyasası

mevzuatının öngördüğü gerekli özel durum açıklamalarının yapılması kaydıyla; Şirket konusuyla ilgili olan şirketler kurabilmek, mevcut ve ileride kurulacak işletme ve şirketlere iştirak edebilmek, Şirket konularıyla iştigal eden firmaları ve ticari işletmeleri devren iktisap edebilmek, kurulmuş ve kurulacak şirketlerin, pay senetlerini ve paylarını satın almak veya satmak, devretmek ve bunlar üzerinde her türlü tasarrufta bulunmak, Şirket gayesine faydalı olanak şartıyla şirket konusuna bağlı olmaksızın özel hukuk, kamu hukuku tüzel kişiler tarafından ihraç olunan ve olunacak menkul kıymetleri satın almak, devralmak, teminat göstermek, kabul etmek. s. Türk ve yabancı bankalardan veya diğer finans kuruluşlarından teminatlı veya teminatsız kısa, orta, uzun vadeli iç veya dış kaynaklı kredi temin etmek, kullanmak, bu gibi kredileri iştiraklerine devredebilmek.

t. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, yukarıda belirtilen amaçlar da dahil olmak üzere garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususları ile işbu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin ilişkili taraf işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uyulur.

u. Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması, yapılacak bağışların üst sınırının Şirket esas sözleşmesinin 16. Maddesinde belirtilen üst sınır kapsamında kalması ve yapılan bağışların dağıtılabilir kar matrahına eklenmesi şartıyla, Şirket, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal amaçlı kurulmuş olan vakıflara, derneklere, üniversitelere ve benzeri kuruluşlara yardım ve bağışta bulunabilir; derneklere üye olabilir, vakıflara katılabilir. Genel kurulda belirlenen üst sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir.

v. Şirketin kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7. maddesine uyarınca;

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde ilgili mevzuatta aranan şartları haiz olarak seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A Grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki

üyelerin seçilmesi için Genel Kurul'da şirketin toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

Yönetim Kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır.

Yönetim Kurulu Başkanı A Grubu Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. Yönetim Kurulu Başkanı'nın, eşitlik durumunda belirleyici oy verme hakkı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri En Çok 3 Yıl İçin seçilebilirler. İlk Yönetim Kurulu Üyesi 3 (Üç) Yıl İçin Seçilmiştir.

Görev süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine ve işbu esas sözleşme hükümlerine uyulur. Yönetim kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Yönetim Kurulunda herhangi bir sebeple üyeliğin boşalması veya Bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak atama yapılır ve müteakip ilk Genel Kurulun onayına sunulur. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üyenin Yönetim Kurulu'ndan herhangi bir sebeple ayrılması halinde A Grubu pay sahipleri Yönetim Kurulu üyesinin halefini de aday gösterme hakkına sahiptir. Böyle bir durumda Yönetim Kurulu, göreve devam eden yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun önerdiği birden fazla aday arasından bir adayı Türk Ticaret Kanunu'nun 363. maddesi uyarınca ve bir sonraki Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak seçer. Genel Kurul tarafından onaylanan Yönetim Kurulu üyesi, selefinin kalan süresinin bitimine kadar görev yapar. Yönetim Kurulundan ayrılan üyenin A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen bir üye olmaması halinde, boşalan üyelik, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirketin İnternet sitesinde hemen açıklanır. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir. Bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu,

Şirketin internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden ilgili mevzuata uygun olarak oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir. Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi uyarınca riskin erken saptanması komitesi kurulması zorunludur. Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatının yönetim kurulunun niteliklerine ve yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ilişkin ücretler genel kurulca kararlaştırılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 394. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerine, tutarı genel kurulca belirlenmiş olması şartıyla, huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kardan pay ödenebilir; yönetim kurulu üyelerine ücret kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden ilgili mevzuata uygun olarak oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir. Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi uyarınca riskin erken saptanması komitesi kurulması zorunludur.

Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu ve mevzuatının yönetim kurulunun niteliklerine ve yönetim kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere ilişkin ücretler genel kurulca kararlaştırılır. Türk Ticaret Kanunu'nun 394. maddesi uyarınca yönetim kurulu üyelerine, tutarı genel kurulca belirlenmiş olması şartıyla, huzur hakkı, ücret, ikramiye, prim ve/veya yıllık kardan pay ödenebilir; yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar (huzur hakkı, ikramiye, prim ve kardan pay alma hakkı) konusunda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç ile ilgili düzenlemelerine uymak kaydıyla, genel kurul yetkilidir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri 6 kapsamında seçilen bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin ücretler, bağımsızlıklarını etkilemeyecek düzeyde olur.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in İdaresi ve Temsili*" başlıklı 8. maddesine uyarınca;

Şirketin Yönetimi ve dışarıya karsı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanun'nun 392. maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde yer alan devredilemez yetkiler dışındaki görev ve yetkilerini Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi ve sair ilgili mevzuat uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine

pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. İç yönerge ile ticari vekil ve diğer tacir yardımcıları atanamaz. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Bu kişilerin, şirkete ve üçüncü kişilere verecekleri her tür zarardan dolayı yönetim kurulu müteselsilen sorumludur.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oyu, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oyu vardır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Yönetim Kurulu ve Süresi*" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde ilgili mevzuatta aranan şartları haiz olarak seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin aralarında oy çoğunluğu ile belirlediği adaylar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen nisaplar ile seçilecektir. A Grubu pay sahiplerinin oy çoğunluğu ile belirleyeceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üye sayısı hiçbir zaman Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının yarısını geçemez. Yönetim Kurulu'nun üye tam sayısının tek sayı olması ve dolayısıyla yarısının küsuratlı olması halinde A Grubu pay sahipleri tarafından atanacak Yönetim Kurulu üyelerinin sayısı, aşağıya yuvarlanır. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri dışındaki üyelerin seçilmesi için Genel Kurul'da şirketin toplam çıkarılmış sermayesini temsil eden oyların %51'inin olumlu oyu gerekir.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir. Esas Sözleşme değişikliğinin imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal etmesi durumunda, genel kurul kararının imtiyazlı pay sahipleri kurulunca onaylanması gerekir.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 10. maddesi uyarınca;

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır; olağanüstü toplantı ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda Türk Ticaret Kanunu ve genel kurul iç yönerge hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarına çağrı hususunda Sermaye Piyasası Kanunu'nun Madde 29/1 hükmü saklıdır.

Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa Türk Ticaret Kanunu'nun 409. madde hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye

Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Toplantı Yeri Genel kurullar Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu şehrin elverişli diğer bir yerinde toplanır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım: Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir.

Toplantı Yeri: Genel kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak genel kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin şuurları içinde bulunan ve toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.

Toplantı ve Oy Hakkı: Oy Hakkı: Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan her bir A grubu pay, sahibine 5 (beş), her bir B grubu pay ise sahibine 1 (bir) oy hakla verir. Elektronik ortamda yapılan Genel Kurullarda oy kullanımına ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla oy kullanmada sermaye piyasası mevzuatı Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır. Genel kurul toplantıları, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve basın dahil kamuya açık olarak düzenlenir. Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 9/3 maddesi uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, ilişkili taraflar oy kullanamayacaktır.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, Türk Ticaret Kanunu madde 415/4 ve Sermaye Piyasası Kanunu madde 30/1 hükümleri uyarınca, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Temsil: Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahibinin sahip olduğu oyu kullanmaya yetkilidirler. Vekâleten oy

kullanılmasında ve önemli nitelikli işlemlerin müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Toplantı ve Karar Yeter Sayıları: Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı Şirket genel kurulu toplantılarında ilgili mevzuatın öngördüğü asgari hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kanunun 29. maddesinin dördüncü fıkrası hükmü gereği Sermaye Piyasası Kurulu'nun genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri düzenlemelerine tabidir.

Gerek olağan gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza edilmesi şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca;

Paylar, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre devir ve temlik olunur.

Borsada işlem görmeyen A grubu nama yazılı payların, borsa dışında devredilebilmesi ancak Şirket yönetim kurulunun onayı ile mümkündür. Şirket yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi çerçevesinde belirlenen ve aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ileri sürerek pay devirleri ile ilgili onay istemlerini reddedebilir.

1. Şirketin ekonomik bağımsızlığını ve ticari menfaatlerinin korunması, TTK'da öngörülen şekilde Şirket'in pay sahipleri bileşiminin korunması ve Şirket yönetiminin devamının sağlanması amacı doğrultusunda Şirket sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda A grubu payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi;

2. Şirketle rekabet içinde olan başka şirket veya işletme (rakip) ile rakiplerin sahibi, işleteni, ortağı (özel fon veya girişim sermayesi yatırım fonları ve bunların katılma payı sahipleri de dahil) veya sıfatı ne olursa olsun yöneticisi veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üstsoyunun veya anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi.

Ayrıca Şirket devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, kendi veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. Borsada işlem gören ve görecek olan B grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Genel Kredi S özleşmeleri

Şirket, faaliyetlerini finanse etmek için çeşitli bankalarla genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart kredi sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara, kredi verdikleri şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kar payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Anılan sözleşmeler, Türkiye'deki bankaların kredi verirken kullandıkları standart içerikte sözleşmeler olup herhangi bir projeye özgülenmiş değildir ve standart banka uygulaması gereği imzalanmışlardır.

Finansal Kiralama Sözleşmeleri

-**Albaraka**: Şirket ile Albaraka Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi Büyükçekmece Şubesi arasında 18.08.2023 tarihli finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında 2 adet Mobil Beton Pompaları ve Şasi Kamyonları kiralanmıştır. Sözleşme uyarınca sözleşme başlangıcından son kira bedelinin ödeneceği tarihe kadar geçecek süre sözleşme süresi kabul edilecektir. Her ne kadar sözleşme ekinde belirtilen ödeme planı uyarınca son kira ödeme tarihi 18.08.2025 olsa da 28.08.2023 tarihli Ek/Tadil Sözleşmesi uyarınca son kira ödeme tarihi 22.08.2025 olarak değiştirilmiştir. Fakat sözleşme bu tarihte kendiliğinden sona ermeyecek, Bankanın kiralananın satın alınması için yapacağı tebligat tarihine kadar geçerliliğini sürdürecek, tebligat tarihi itibariyle kendiliğinden sona erecektir.

Yine Şirket tarafından 23.08.2023 tarihli finansal kiralama sözleşmesi kapsamında Lastik Tekerlekli Yükleyici kiralanmıştır. Her ne kadar sözleşme ekinde belirtilen ödeme olanı uyarınca son kira ödeme tarihi 22.08.2025 olsa da 20.10.2023 tarihli Ek/Tadil Sözleşmesi uyarınca son kira ödeme tarihi 25.07.2025 olarak değiştirilmiştir.

Şirket tarafından 12.01.2024 tarihli finansal kiralama sözleşmesi kapsamında Mobil Beton Pompası kiralanmıştır. Her ne kadar sözleşme ekinde belirtilen ödeme olanı uyarınca son kira ödeme tarihi 10.12.2025 olsa da 20.10.2023 tarihli Ek/Tadil Sözleşmesi uyarınca son kira ödeme tarihi 02.12.2025 olarak değiştirilmiştir.

-**QNB Finansbank**: Şirket ile QNB Finans Finansal Kiralama Anonim Şirketi arasında akdedilen 19.04.2024 tarihli finansal kiralama sözleşmesi kapsamında mobil beton pompaları ve kamyonlar kiralanmıştır. Ödeme planına göre son kira bedeli tarihi 19.08.2026'dır.

-**Türkiye Finans Katılım**: Şirket ile Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi arasında 05.05.2023 tarihinde iki (2) adet, 15.03.2023 tarihinde bir (1) adet finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşmeler kapsamında iki (2) adet Mobil Beton Pompası ve birtakım ekipmanlar kiralanmıştır.

-**Vakıf Katılım**: Şirket ile Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi arasında 09.11.2023 tarihinde finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında birtakım ekipman kiralanmıştır. Temerrüt hükümlerine ilişkin olarak ise Banka'nın genel kredi sözleşmesindeki haklarını da kullanabileceği belirtilmiştir.

-**Kuveyttürk**: Şirket ile Kuveyt Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi arasında muhtelif tarihlerde birden çok finansal kiralama sözleşmesi imzalanmış ve imzalanan bu sözleşmeler kapsamında birtakım ekipman kiralanmıştır. Sözleşme uyarınca finansal kiralama sözleşmesi,

bankayla imzalanan genel kredi sözleşmesi ve diğer tüm sözleşmelerin eki ve ayrılmaz parçası sayılacaktır. Temerrüt hükümlerine ilişkin olarak ise Banka'nın genel kredi sözleşmesindeki haklarını da kullanabileceği belirtilmiştir.

Otomotiv ve Otomotiv Ürünleri Kredisi ve Rehin Sözleşmesi

-Mercedes Benz Kamyon Finansman Anonim Şirketi: Şirket ile Mercedes Benz Kamyon Finansman Anonim Şirketi arasında muhtelif tarihlerde otomotiv ve otomotiv ürünleri kredisi ve rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kullandırılan krediler kapsamında Şirket'in borçlarının teminatı olarak araçlar üzerinde rehin tesis edilmiştir.

-Bankalar: Şirket ile Akbank Anonim Şirketi, Albaraka Türk Katılım Bankası Anonim Şirketi, QNB Bank Anonim Şirketi, Kuveyttürk Katılım Bankası Anonim Şirketi, Vakıf Katılım Bankası Anonim Şirketi, Türkiye Finans Katılım Bankası Anonim Şirketi, T.C. Ziraat Bankası Anonim Şirketi, Ziraat Katılım Bankası Anonim Şirketi ile muhtelif tarihlerde otomotiv ve otomotiv ürünleri kredisi ve rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında kullandırılan krediler kapsamında Şirket'in borçlarının teminatı olarak araçlar üzerinde rehin tesis edilmiştir.

Hazır Beton Satış Sözleşmeleri

Şirket, hazır beton üretim santralinde beton üretip bu betonların inşaat, altyapı (Bakırköy-Bahçelievler-Kirazlı Metrosu, Kabataş-Mecidiyeköy-Mahmutbey Metrosu, Başakşehir-Kayaşehir Metrosu ve İstanbul Yeni Havalimanı-Halkalı Metrosu inşaatı) ve gayrimenkul projeleri kapsamında satışını gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda farklı sektörlerden birçok alıcıyla hazır beton satış sözleşmesi imzalamıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için hazırlanmış olan konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetçi raporları EK 3'te yer almaktadır.

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için hazırlanmış olan konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetçi raporları EK 3'te yer almaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla SPK'nın 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloları ve dipnotları Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Şirket'in

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin olumlu görüş verilmiş olup aşağıdaki görüş verilmiştir:
"*Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlere ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim düzenlemeleri ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, özel bağımsız denetçi raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Bağımsızlık Standartları Dâhil") ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."
İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçi değişmemiştir.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 14. maddesi uyarınca;

Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem karı varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

a) Genel Kanuni Yedek Akçe: Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

b) Birinci Kâr payı: Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

d) İkinci Kâr payı: Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. İşbu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

İlaveten, Şirket tarafından İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımına ilişkin herhangi bir karar alınmamıştır.

Şirket tarafından kar dağıtım politikasının halka arz sonrası belirlenmesi planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili kar dağıtım politikasının Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar kabul edilmesi ve yürürlüğe konulması planlanmaktadır.

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde Şirket tarafından genel itibarıyla, hizmet sözleşmesinden kaynaklanan itirazın iptali davaları başlatılmış olup Şirket aleyhine ağırlıklı olarak işe itirazın iptali veya alacak davaları açılmıştır. Anılan bu davalar dikkate alındığında, ilgili davalardan Şirket aleyhine karar bağlanması halinde Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları veya mali durumu

üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede etkisi olmuş ve olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek ve halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	100.000.000	33,33	25	1	100.000.000	25	20

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	20.000.000	6,66	5	1	20.000.000	5	4

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği No: II-19.1)

TTK'nin 507. maddesi, SPKn'nin 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No: II-23.3.)

SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını ihraççıya satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No: II-27.3.)

SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının ihraççının oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim

kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık ihraççıdan çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ihraççıdan talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK madde 507)

TTK madde 507 uyarınca, ihraççının sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren ihraççının mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 17'nci maddesi uyarınca ihraççının fesih ve infisahı halinde tasfiyesi Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yürütülür.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

İhraççının sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, SPKn madde 18)

TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermaye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6. Maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29-30, TTK madde 414-415-419-425-1527)

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve ihraççının internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır

Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432-433-434-435-436)

TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. İhraççının yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibinin 5, her bir B grubu pay sahibinin 1 oy hakkı vardır. Halka Arz Edilecek Paylar B grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs Şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye Şirketleri ile ihraççı arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

İhraççı yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, TTK madde 437)

SPKn 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, ihraççının merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri ihraççıya ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, ihraççının işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, ihraççının bağlı Şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn madde 18/6-20/2)

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararların ilanından itibaren 30 gün içinde ihraççı merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki

sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın, çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Azınlık Hakları (TTK madde 411-412-439-531-559)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını ve genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına ihraççı merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde ihraççı merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, ihraççının merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden ihraççının feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, ihraççının kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, ihraççının tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, ihraççı veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, ihraççı merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 10.03.2025 tarihli ve 2025/5 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca:

1. Şirket'in 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 100.000.000 TL artırılarak 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve bu suretle sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 100.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B Grubu payın çıkarılarak halka arz edilmesine,

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 100.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1,00 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B Grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
3. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hamza BALKAYA'nın sahip olduğu toplamda 20.00.000 TL nominal değerli 20.00.000 adet B Grubu hamiline yazılı payın halka arz edilmesine ilişkin talebinin kabulüne, bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine ve söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
4. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet nama yazılı B Grubu pay ile mevcut ortaklardan Hamza BALKAYA'nın sahip olduğu toplamda 20.00.000 TL nominal değerli 20.00.000 adet hamiline yazılı B Grubu pay olmak üzere toplam 120.000.000 TL nominal değerli 120.000.000 adet hamiline yazılı B Grubu payın, halka arza aracılık eden aracı kurum Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "En iyi Gayret Aracılığı İle Talep Toplama" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş. 'de işlem görmesi için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,
5. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
6. Halka arz edilecek paylar için Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin yetkili aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ile Şirketimiz ve halka arz eden Şirket pay sahipleri arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle: ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal

sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurul'ca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (19.09.2024 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca

borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine işbu izahnamenin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 400.000.000 TL'den 500.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B grubu payın ve Şirket'in mevcut pay sahibi Hamza Balkaya'nın sahip olduğu 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 120.000.000 TL nominal değerli 120.000.00 adet hamiline yazılı B grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların mevcut sermayeye oranı %30 olup sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %24 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, Kurul onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için en az [●] iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, halka arzdan önce Şirket'in (https://www.ozsecbeton.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (https://www.terayatirim.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayınlanacaktır. Halka arzın 2025 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır..

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi [●] iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu", "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar"dır.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

i. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Azami [●] adet başvuru yapmaları şartıyla; (i) KKTC vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler dışında kalan gerçek kişiler, (ii) yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar, (iii) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 uyarınca işbu İzahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler ve içsel bilgiye ulaşabilecek kişilerin eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer tahsisat gruplarından talepte bulunamazlar. Bu kategorideki yatırımcılar için azami pay başvuru miktarı [●] adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en fazla [●] adet talepte bulunabileceklerdir.

   Ayrıca, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan talepler de Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda değerlendirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına azami [●] adet olan başvuru şartı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan taleplere uygulanmayacaktır.

ii. **Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu:** Asgari [●] adet - azami bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte biri olmak üzere başvuru yapmaları şartıyla; Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde

Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları da kapsamak üzere aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. Bu kategorideki yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı [●] adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az [●] adet talepte bulunabileceklerdir. SPK'nın 19.09.2024 tarihli ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu izahnamenin 25.1.14. maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alanlar ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

iii. **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye'de bulunan; (i) aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, (ii) emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, (iii) kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, (iv) nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul'ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

iv. **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Ayrıca, SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.
2. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;
   a) *Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.*
   b) *İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım ve oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin*

kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve/veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

c) *Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.*

d) *PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.*

e) *İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.*

f) *II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.*

g) *Satışa sunulan paylara ilişkin II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülüklere uyulur.*

h) *II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.*

i) *Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanma veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri,*

yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.

3. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
4. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.
5. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise yalnızca Tera Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Talep miktarının (ilgili kategoriler için belirlenen asgari/azami talep miktarları içinde kalmak şartıyla) 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep edebilecekleri azami pay miktarı [●] adet; Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'nun talep edebilecekleri azami pay miktarı ise bu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte biridir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için asgari talep miktarı ise [●] adettir.

Ayrıca, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan talepler de Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda değerlendirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına azami [●] adet olan başvuru şartı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan taleplere uygulanmayacaktır.

Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler ise kabul edilmeyecektir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi sunması gerekmektedir.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Talep Toplama:

Halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının (ilgili kategoriler için belirlenen asgari ve azami talep miktarları içinde kalmak şartıyla) 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında azami pay başvuru miktarı [●] adet olan yatırımcılar "Bireysel Yatırımcı" grubundan dağıtıma dahil edilecektir. Yatırımcı bazında asgari pay başvuru adedi [●] ve üzeri adet olan yatırımcılar "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubundan" dağıtıma dahil edilecektir. Söz konusu yatırımcı grubu için, yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için asgari talep miktarı [●]adettir.

Ayrıca, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan talepler de Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda değerlendirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına azami [●]adet olan başvuru şartı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan taleplere uygulanmayacaktır.

1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" ve "Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu" başvuruları, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilerek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtıma konu edilmeyecektir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden

fazla konsorsiyum üyesinden iletmesi durumunda, dağıtıma konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubunda oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek asgari pay miktarı [●]ve üzeri, talep edilebilecek azami pay miktarı ise halka arz edilen toplam pay miktarının %10'u ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı [●]lot olacaktır.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" ve "Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar" talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, anılan gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.Her bir tahsisat grubunda dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Dağıtım Şekli: Toplanan talepler Tera Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Kendi grubu içerisinde "eşit dağıtım yöntemi"ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasında sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır

koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuna Dağıtım: Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Oransal dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla) her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların dahil edildikleri tahsisat grubu içinde kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır. Dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamasında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu'na tahsis edilen pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak, Şirket tarafından karar verilecektir. Ancak, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Tera Yatırım'ın önerileri dikkate alınarak, Şirket tarafından karar verilecektir. Tera Yatırım, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılamakta serbest olacaktır

Öte yandan, dağıtımda SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Tera Yatırım'a bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler de dahil olmak üzere farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli/İlgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
TL DİBS	95%	Tera Yatırım çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi - TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki Tera Yatırım'ın çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir. Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır. Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplaması söz konusu olacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu, işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedeline kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen %120'i oranında BİST-30 endeksinde yer alan payları teminat gösterebilir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini tamamı

kadar nakit ve/veya %120'i oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı göstererek ödeyebilir.

Nakden Ödeme:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedellerini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu talep bedeli karşılığında talep bedelinin %120'si oranında BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan BİST-30 endeksinde yer alan pay teminatları üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır.

Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu'nun teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararına uygun kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla, talep dahilinde yine SPK'nın anılan düzenlemelerinde belirtilen teminatlandırma ve özkaynak esasları çerçevesinde kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, halka arz talebinin yapıldığı günden itibaren kullanılmış sayılacak ve ilgili tarihten başlamak üzere kredi faizi hesaplaması söz konusu olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait [●] IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK 5.2 (19/01/2023 Tarihli ve 3/96 s.k.) ve i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olmaması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanabilecektir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının nihai halka arz satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden iş günü saat 12:00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski talebi alan Tera Yatırım'a aittir. Tera Yatırım, talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilat yapan konsorsiyum üyeleri tarafından, en geç dağıtım listesinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait [●] IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir. Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri halka arza aracılık eden Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım tarafından tahsil edilince ihraççı Şirket ve halka arz eden ortaklar adına açılmış olan aşağıda bilgileri yer alan banka hesaplarına aktarılacaktır.

Hesap Sahibi	**:**	Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	**:**	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

Şube	**:**	İkitelli Ticari Şubesi
IBAN	**:**	TR73 0020 5000 0061 4394 1000 05

Hesap Sahibi	**:**	Hamza Balkaya
Banka	**:**	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Şube	**:**	İkitelli Ticari Şubesi
IBAN	**:**	TR68 0020 5000 0952 2426 6000 04

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki Konsorsiyum Üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubuu kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Tera Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No.9 K.11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00 Faks: 0 212 290 69 95

Antalya, Akasya, Ankara, Bodrum, Kadıköy, İzmir ve Adana İrtibat Büroları ve www.terayatirim.com.tr internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[•]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları; sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, MKK nezdinde ve hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır. Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla kaydi olarak teslim edilecektir..

25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka Arz Edilen Paylar'ın BİAŞ'ta işlem göremeye başlaması öncesinde ve/veya talep toplama süresi içerisinde aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Tera Yatırım Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin İhraççı ve Konsorsiyum Lideri tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin İhraççı ve Konsorsiyum Lideri'nin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörü ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

Yukarıda yer alan koşullar nedeniyle halka arzın iptali halinde, İhraççı nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmaksızın en geç 2 (iki) iş günü içinde yatırımcılara ödeyecektir. İzahname'de ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini ve konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami pay adedi söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçmeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, [•] adet ve altında başvuru yapan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve [•] adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel Yatırımcılar yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla [•] adet talepte bulunmuş, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırmcı Grubu yatırımcı bazında en az [•]adet talepte bulunmuş olabilecektir.

Ayrıca, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan talepler de Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda değerlendirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına azami [•] adet olan başvuru şartı, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu'na tahsis edilen toplam tutarın dörtte birini aşan taleplere uygulanmayacaktır.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca, Yüksek Talepte Bulunacak Yatırımcı Grubu için, yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Şirket'in 10.03.2025 tarih ve 2025/7 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Kişi	Kurum
Hamza Balkaya	Özseç Beton
Ayşe Asıltekin	Özseç Beton
Abdullah Asıltekin	Özseç Beton
Zehra Balkaya	Özseç Beton
Alper Saha	Özseç Beton
Erkan Kahraman	Özseç Beton
Akif Güleryüz	Özseç Beton
Murat Yeğin	Özseç Beton
Muhammed Mustafa Erbaş	Özseç Beton
Uğur Tatlıdil	Özseç Beton
Emre Tezmen	Tera Yatırım
Emir Münir Sarpyener	Tera Yatırım
Ethem Umut Beytorun	Tera Yatırım

Recep Bozkurt	Tera Yatırım
Seda Demirelli Küçükmeral	Tera Yatırım
Emrullah Furkan Gün	Tera Yatırım
Can Ata Ünal	Tera Yatırım
Muhammed Talha Sazak	Tera Yatırım
Mehmet Ali Vardar	Tera Yatırım
İlayda Aleksanyan	Tera Yatırım
Melis Aydoğan	Tera Yatırım
Ali Osman Eflatun	Karar Bağımsız Denetim
Mehmet Şahin Sevdik	Sevdik Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik
Faik Metin Tiryaki	Dündar Sır Avukatlık Bürosu
Burak Demir	Dündar Sır Avukatlık Bürosu

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

[•]

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

[•]

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

[•]

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

[•]

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

[•]

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

[•]

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

[•]

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek tarihler:

[•]

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Ek satış yapılması planlanmamaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

[•]

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

[•]

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında Mevcut Pay Sahibi'nin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece

Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut Pay Sahibi ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı pay sahipleri hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Konsorsiyum Lideri veya Konsorsiyum Üyeleri'nden herhangi biri yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun hukuki danışmanlık ücreti, sektör raporunu hazırlayan kuruluşun sektör raporu hazırlanmasına ilişkin ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Tera Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın, Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında,

herhangi bir anlaşması yoktur. Tera Yatırım, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Dündar Sır Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Dündar Sır Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Dündar Sır Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Dündar Sır Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Dündar Sır Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Ana Pazarı'nda işlem görmesi için **[•]** tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

İlerleyen aşamada belirlenecektir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler yapılamayabilir ya da kısmen yapılabilir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi Adı Soyadı	Adresi	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Hamza BALKAYA	Bolluca Mah. Yeşilbahçe Sk. No:11/3 Arnavutköy/ İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı				Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Grubu	Tutar (TL)	Oranı (%)
Hamza BALKAYA	A	100.000.000	25	A	100.000.000	20
	B	300.000.000	75	B	280.000.000	56
Halka Açık	B	-	-	B	120.000.000	24
TOPLAM					**500.000.000**	**100,00**

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 10.03.2025 tarihli ve 2025/6 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil 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 yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Hamza Balkaya, 10.03.2025 tarihli taahhüdü ile Şirket sermayesinde sahip olduğu payların (halka arz edilen kısım hariç), izahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu edilmeyeceğini (*Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren azami 30 gün süreyle gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde halka arz edilen paylardan edinilecek paylar hariçtir.*) kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen tahhütler:

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket'in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	[●]	[●]
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	[●]	[●]
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	[●]	[●]
KAP Hizmet Bedeli	[●]	[●]
Toplam Tahmini Maliyet	[●]	[●]
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	[●]	[●]
Pay Başı Maliyet	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Brüt)	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Net)	[●]	[●]

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

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket, 400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini 500.000.000 TL'ye çıkartarak 100.000.000 TL nominal değerli 100.000.000 adet hamiline yazılı B grubu payı ihraç etmeyi ve halka arzını planlamaktadır.

Halka arz sermaye artırımı ve ortak satışı yolu ile gerçekleştirilecektir. Şirket sermayesinin mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine kısıtlanarak 500.000.000 TL'ye artırılması, bu şekilde ihraç edilen 100.000.000 hamiline yazılı B Grubu payların da halka arz edilerek, pay bedellerinin halka arz gelirlerinden karşılanması planlanmaktadır. Sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek paylardan Şirket halka arz geliri elde edecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı halka arz eden Şirket pay sahiplerinin tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edecek yeni payların halka arzı neticesinde elde edeceği brüt halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra temin edilen fonun aşağıda belirtilen oranlarda, belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi(%)
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	40 - 45
Üretim ve Satış Kapasitesinin Artırılması Amacıyla Araç, Ekipman ve Santral Kurulumu	30 - 40
Finansal Borçluluğun Azaltılması	20 - 25
TOPLAM	**100**

a) İşletme Sermayesi Güçlendirilmesi: Şirket net halka arz gelirinin %40-45 tutarındaki kısmını, önümüzdeki dönemde artması beklenen üretim kapasitesi ve iş hacmine paralel olarak artacak işletme sermayesi ihtiyacı sebebine istinaden, faaliyet giderleri ile operasyonel ihtiyaçların karşılanması ve stok ve satış finansmanının sağlanması amacıyla işletme sermayesinin güçlendirilmesinde kullanmayı planlamaktadır.

b) Üretim ve Satış Kapasitesinin Artırılması Amacıyla Araç, Ekipman ve Santral Kurulumu: Şirket net halka arz gelirinin %30-40 tutarındaki kısmı ile, güncel durum itibarıyla yürüttüğü üretim faaliyetlerini geliştirmek ve satış kapasitesini artırmak adına makine ve teçhizat alımları yapmayı planlamaktadır. Bu kapsamda Şirket, faaliyet gösterdiği hazır beton sektöründeki üretim ekipmanları, beton mikseri ve beton pompası gibi kritik teçhizatın satın alınması hedeflenmektedir. Beton mikserleri, hazır betonun homojen bir şekilde karıştırılması ve şantiyeye taşınması için temel ekipmanlardan biri olup yeni mikserlerin temin edilmesinin, üretim kapasitesinin artırılmasını, lojistik süreçlerin daha verimli hale getirilmesini ve müşteri teslimat sürelerinin kısaltılmasını sağlayacağı düşünülmektedir. Beton pompaları ise üretilen betonun yüksek katlı yapılar veya erişimi zor alanlara taşınmasını sağlayarak iş gücünden ve zamandan tasarruf edilmesini mümkün kılmakta olup yeni nesil beton pompalarının alımının, Şirket'in daha büyük ölçekli ve teknik açıdan zorlu projelerde rekabet avantajı elde etmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

c) Finansal Borçluluğun Azaltılması: Şirket net halka arz gelirinin %20-25 tutarındaki kısmını, satın alma gücünün korunması ve finansal kuruluşlar nezdindeki kredibilitesinin arttırılması amacıyla finansal borçlarının bir bölümünün geri ödenmesinde kullanmayı planlanmaktadır.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatleri gözeterek kategoriler arasında azami %10 oranında geçiş yapılabilecektir. Şirket söz konusu fonu mevcut ve ileride kuracağı bağlı ortaklıklarının mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla, yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranı çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman ve yapılacak sermaye artırımlarına katılım sağlaması için de kullanabilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası, döviz veya altın cinsinden mevduat/katılma hesabı ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in en son özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılacaktır.

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar ilerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Hesaplamalar ilerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Şirket'e danışmanlık hizmeti verenler aşağıda tabloda yer almaktadır.

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Dündar Sır Avukatlık Bürosu	Halka Arz Süreciyle Sınırlı Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

İzahnamede Sektörel Bilgiler

Resmi Kurum Web sitesi kaynaklarından ulaşılan raporlardan elde edilmiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız kuruluşun;

Ticaret Ünvanı: Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Sorumlu Denetçi: Ali Osman Eflatun

Adres: Bahçelievler Mahallesi 35.Cadde No:24/8 Çankaya/ANKARA

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in finansal tabloları ile ilgili olarak aşağıdaki şekilde olumlu görüş vermiştir:

"*Özseç Beton Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlere ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.*

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.
Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca (SPK) yayımlanan bağımsız denetim düzenlemeleri ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, özel bağımsız denetçi raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Bağımsızlık Standartları Dâhil") ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz."

Hukukçu Raporu

İzahnamenin 4 numaralı ekinde yatırımcıların incelenmesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Dündar Sır Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Oyal İş Merkezi No:108/1 K:3 D:205 Şişli/İstanbul

Telefon: 0 212 211 78 78

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Dündar Sır Avukatlık Bürosu'nun hukukçu raporunun izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, izahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu izahnamenin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35

4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadi işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

KVK'unda tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde etikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancım doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir.

"Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin

31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurum bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,

c. Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,

d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık paylan hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı haklan kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonlan ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarması durumunda, elden çıkarma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonlan katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları paylan olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması

ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. KKTC vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayın mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımım yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (benefical owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazım da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1.Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1.Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı

yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl için sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna olayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım sam kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısında da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.2.4. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirket sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nun 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi ve KVK'nun 15/2 ve 30/3'üncü mddeleri uyarınca; Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (iiü) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (v) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 4936 sayılı T.C. Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr paylan tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 tarihi itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir

takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr paylan, tam mükellefe tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnada yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr paylan için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Kayabaşı Mah. Adnan Menderes Bulvarı No:7A A4 blok Daire:8 Başakşehir/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (https://www.ozsecbeton.com/) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi,

EK 2: Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 Yıllarına İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetçi Raporu,

EK 3: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı,

EK 4: Dündar Sır Avukatlık Bürosu Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı,

EK 5: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu,

EK 6: Fon Kullanım Yeri Raporu ve İlgili Yönetim Kurulu kararı,

EK 7: Fiyat Tespit Raporu ve Ekleri,