



**Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

**Fiyat Tespit Raporu**

**18 Mayıs 2022**

## İçindekiler:

Kısaltmalar .....	6
1. Giriş .....	9
2. Şirket Hakkında Bilgiler .....	12
3. Sektör Hakkında Bilgiler .....	44
4. Değerleme Yöntemleri .....	53
5. Değerlemeye İlişkin Önemli Hususlar .....	57
6. Değerleme .....	59
7. Sonuç .....	69
8. EK-1: Sorumluluk Beyanı .....	70

QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34398 Şişli İST.  
İstanbul Ticaret Odası/ 338667  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Büyükçekirgeç Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## Tablolar:

Tablo 1: Ortaklık Yapısı .....	12
Tablo 2: Şirket'in Fabrika Bilgileri ve Üretilen Ürün Grupları.....	16
Tablo 3: Ürün Gruplarının Satış Gelirlerindeki Payı .....	23
Tablo 4: Müşterilerin Satış Gelirlerindeki Payı.....	27
Tablo 5: Toplam Satış Gelirlerinin Yabancı Para Cinsi Payı .....	28
Tablo 6: Tedarikçi Bazında Hammadde Satın Alım Tutarları (TL).....	30
Tablo 7: Tedarikçi Bazında Hammadde Dışı Satın Alım Tutarları (TL).....	30
Tablo 8: Özet Mali Veriler .....	38
Tablo 9: Karlılık Göstergeleri.....	40
Tablo 10: İşletme Sermayesi.....	40
Tablo 11: Net Borç .....	40
Tablo 12: Bilanço.....	41
Tablo 13: Gelir Tablosu .....	43
Tablo 14: Dünya Ham Çelik Üretimi.....	46
Tablo 15: Ürün Grupları Bazında İhracat Pazarları Büyüklükleri.....	52
Tablo 16: Ürün Grupları Bazında Şirket'in İhracat Pazar Payları.....	52
Tablo 17: Yurt içi Benzer Şirketler – BIST Metal Ana Endeksi.....	54
Tablo 18: Yurt dışı Benzer Şirketler.....	56
Tablo 19: Değerlemeye Baz Oluşturan Veriler.....	58
Tablo 20: Değerlemeye Baz Oluşturan Net Borç .....	58
Tablo 21: Kocaer Çelik Gelir Projeksiyonları .....	60
Tablo 22: Hammadde Fiyat Varsayımları (USD/ton).....	61
Tablo 23: Ürün Grubu Bazında Spread Varsayımları (USD/ton) .....	61
Tablo 24: Ürün Grubu Bazında Satış Fiyatları Varsayımları (USD/ton) .....	61
Tablo 25: Hasılat Projeksiyonları.....	62
Tablo 26: Satılan Malın Maliyeti Projeksiyonları .....	62
Tablo 27: Faaliyet Giderleri Projeksiyonları.....	63
Tablo 28: Faaliyet Giderleri Varsayımları.....	63
Tablo 29: Kocaer Çelik FAVÖK Tablosu .....	63
Tablo 30: Kocaer Çelik Net İşletme Sermayesi Tablosu.....	64
Tablo 31: Kocaer Çelik Yatırım Harcamaları Tablosu .....	64
Tablo 32: AOSM Hesaplaması.....	65
Tablo 33: İNA Değerleme Tablosu .....	65

Tablo 34: Duyarlılık Analizi.....	66
Tablo 35: BIST Metal Ana Endeksi FD/FAVÖK Çarpanı Değerleri .....	67
Tablo 36: Yurt içi Benzer Şirketlerin FD/FAVÖK Çarpanı Değerleri.....	67
Tablo 37: Yurt içi Benzer Şirketler FD/FAVÖK Çarpanı ile Hesaplanan Değer .....	67
Tablo 38: Yurt dışı Benzer Şirketlerin FD/FAVÖK Çarpanı Değerleri.....	68
Tablo 39: Yurt dışı Benzer Şirketler FD/FAVÖK Çarpanı ile Bulunan Değer .....	68
Tablo 40: Piyasa Değeri ve Halka Arz Birim Pay Değeri Hesaplaması .....	69
Tablo 41: Değerleme Sonucu ve Birim Pay Değeri .....	69

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34398 Şişli- İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 388457  
Mersis No: 0-3880-1049-3500018  
Bölgeler Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## Şekiller:

Şekil 1: Üretim Akışı Şeması.....	17
Şekil 2: Kocaer Çelik Hasılat Ürün Grubu Dağılımı .....	18
Şekil 3: Kocaer Çelik Hasılat Satış Kanalı Dağılımı .....	26
Şekil 4: Dünya Ham Çelik Üretimi ve Nihai Çelik Tüketimi .....	45
Şekil 5: Dünya Sıcak Hadde Uzun ve Yassı Ürün Üretimi .....	45
Şekil 6: Türkiye Ham Çelik Kapasite ve Üretimi .....	47
Şekil 7: Nihai Mamül Üretiminin Tüketimi Karşılama Oranı .....	47
Şekil 8: İhracatın Çelik Üretimindeki Payı .....	48
Şekil 9: Türkiye Profil Üretim ve Tüketimi .....	48
Şekil 10: Yenilenebilir Enerji Kurulu Güç Dağılımı (2021) .....	49
Şekil 11: Ülke/Bölgelere Göre Güneş Enerjisi Kurulu Güç Gelişimi (MW) .....	49
Şekil 12: Planlanan/Açıklanmış Enerji Senaryosu .....	50
Şekil 13: Net Sıfır Salınım Senaryosu .....	50
Şekil 14: Taahhüt Edilen Yatırımlara Göre Güneş Enerji Sistemleri Konstrüksiyon İhtiyacı .....	51
Şekil 15: Net Sıfır Projeksiyonuna Göre Güneş Enerji Sistemleri Konstrüksiyon İhtiyacı .....	51

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 355057  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## Kısaltmalar

### KISALTMALAR

A.Ş.

AB

ABD

ABD Doları / USD/ Dolar

Ana Hissedarlar

Ar-Ge

Avro / Euro

Bağlı Ortaklıklar

BDS

BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST

BSMV

Covid-19

ÇED

ERP

Esas Sözleşme

EVDS

FAVÖK

FD

FVÖK

GSYH

GVK

Halka Arz Eden Ortaklar/Halka Arz Edenler/Halka Arz Eden Pay Sahipleri

Halka Arz Edilecek Paylar

Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi

EDDMİB

İhraççı /Şirket/ Kocaer Çelik

İNA

### TANIMLAR

Anonim Şirketi

Avrupa Birliği

Amerika Birleşik Devletleri

Amerika Birleşik Devletleri Doları

Hakan Kocaer, Ali Rıza Kocaer

Araştırma ve Geliştirme

Avrupa Birliği para birimi

MyMetal LTD, Yağız Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş., Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Bağımsız Denetim Standartları

Borsa İstanbul A.Ş.

Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi

Koronavirüs pandemisi 2019

Çevresel etki değerlendirmesi

Kurumsal kaynak planlama (Enterprise resource planning)

Şirket Esas Sözleşmesi

Elektronik Veri Dağıtım Sistemi

Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar

Firma Değeri

Faiz, Vergi Öncesi Kar

Gayrisafi Yurt İçi Hasıla

06/01/1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu

Hakan Kocaer

Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek 21.500.000 adet C grubu yeni pay ile Şirket'in mevcut ortaklarından Hakan Kocaer'e ait 25.250.000 adet C grubu pay olmak üzere toplam 46.750.000 TL nominal değerli 46.750.000 adet C grubu payı ifade eder.

14.03.2022 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi

Ege Demir ve Demirdışı Metaller İhracatçı Birliği

Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İndirgenmiş Nakit Akımı

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Etiler Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Köy Binası No:215 Kat:6-7 34394 Sisli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası 353657  
Mersis No: 0-3880-10433500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
Konsorsiyum Lideri Kurul/SPK	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	21/06/2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Mevcut Paylar	Mevcut ortakların sahip olduğu toplam 212.000.000 TL nominal değerli 212.000.000 adet pay
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
Pay Tebliği	Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PD	Piyasa Değeri
QNB Finans Yatırım	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Tebliği	Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SGK	Türkiye Cumhuriyeti Sosyal Güvenlik Kurumu
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	30/12/2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TBK	04/02/2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TBMM	Türkiye Büyük Millet Meclisi
TCMB/Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİM	Türkiye İhracatçılar Meclisi
TL	Türk Lirası
TMK	08/12/2001 tarihli ve 24607 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4721 sayılı Türk Medeni Kanunu
TTK	14/02/2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
UDS	Uluslararası Değerleme Standartları

UFRS

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

UMS

Uluslararası Muhasebe Standartları

VERBİS

Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi

Vergi Usul Kanunu

10/01/1961 tarihli ve 10703 sayılı TTSG'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu

Yatırım Teşvik Belgesi

2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar ve 2012/1 sayılı Uygulama Tebliği kapsamında alınan teşvik belgesi

Yönetim Kurulu

Şirket'in yönetim kurulu

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez Eserentepe Mah. Büyükdere Cad. Kışla  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 358857  
Mersis No: 0-3880-1045-3700018  
Bddgari Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com



# 1. Giriş

## Raporun Amacı

Bu rapor, QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("QNB Finans Yatırım") ile Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kocaer Çelik") arasında 14/03/2022 tarihinde imzalanmış olan halka arza aracılık sözleşmesi kapsamında Şirket paylarının halka arzında fiyata esas teşkil edecek değerlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.62-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliği" gereği Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olarak belirlenmesi amacıyla 22.01.2016 tarih ve G-040 (315) sayılı Geniş Yetkili Aracı Kurum yetki belgesine sahip QNB Finans Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

## Değerleme Çalışmasında Uygulanan Esaslar

### A- Değerleme Çalışması Sırasında Uygulanan Meslek Kuralları ve Etik İlkeler

Halka arz edilmesi amaçlanan Şirket'in işbu Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan değerlendirme çalışmasının Sermaye Piyasası Kurulu'nun III.62-1 sayılı "Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliği" ve Uluslararası Değerleme Standartları dikkate alınarak aşağıdaki etik ilkeler doğrultusunda hazırlanmış olduğunu beyan ederiz.

- Değerleme çalışması yapılırken dürüst ve doğru davranılmış ve çalışmalar Şirket ve Şirket'in hissedarlarına zarar vermeyecek bir biçimde yürütülmüştür.
- Değerleme hizmeti, ilgili mevzuatlar çerçevesinde gerekli lisans belgelerine sahip değerlendirme uzmanı tarafından Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği Meslek Kuralları doğrultusunda yerine getirilmiştir.
- Değerleme projesini alabilmek maksadıyla bilerek yanlış, yanıltıcı ve abartılı beyanlarda bulunulmamış ve bu şekilde bir reklam yapılmamıştır.
- Bilerek aldatici, hatalı, ön yargılı görüş ve analizleri içeren bir rapor hazırlanmamış ve bildirilmemiştir.
- Önceden belirlenmiş fikirleri ve sonuçları içeren bir görev kabul edilmemiştir. Değerleme işi gizlilik içinde ve basiretli bir şekilde yürütülmüştür.
- Gerçekleşme ihtimali bulunmayan varsayımsal durumlar hakkında rapor istenen görevler kabul edilmemiştir.
- Müşterinin talimatlarını yerine getirmek maksadıyla zamanında ve verimli bir şekilde hareket edilmiştir.
- Değerleme işi bağımsızlık ve objektiflik içinde kişisel çıkarları gözetmeksizin yerine getirilmiştir.
- Değerleme ücreti raporun herhangi bir yönüne bağlı değildir.
- Değerleme hizmeti, haksız rekabete yol açmayacak şekilde mesleki sorumluluk bilinci ve mesleki kurallar çerçevesinde yerine getirilmiştir.

### B- Sınırlayıcı Koşullar ve Varsayımlar

İşbu Fiyat Tespit Raporu'nda yer alan ve değerlendirme çalışmasında kullanılan tüm veriler, kamuya açıklanmış ve talebimiz üzerine Şirket tarafından sağlanmış verilere ve Şirket adına Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından 2019-2020-2021 yılları ve 31.03.2021-31.03.2022 itibarıyla 3 aylık ara dönemlerine ait hazırlanmış bağımsız denetim raporuna ve QNB Finans Yatırım'ın analizlerine dayanmaktadır.

Değerleme çalışmalarına esas teşkil etmek üzere QNB Finans Yatırım'a sunulan bilgi ve belgelerin doğru olduğu, ticari ve hukuki olarak gizli ve beklenmedik herhangi bir durum veya engelin oluşmadığı varsayılmış olup bu bilgilerin güvenilir ve doğruluğu ayrıca denetlenmemiştir.

Şirket ortaklarının basiretli hareket ettiği, Şirket yönetiminin konusunda uzman kişilerden oluştuğu varsayılmıştır.

Farklı tarihlerdeki finansal veriler ile değerlendirme yöntemleri ve ağırlıklandırmaların kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması ihtimal dahilindedir.

Şirket'in faaliyetlerini ciddi anlamda etkileyen (olağandışı mali kriz, doğal afetler, olağandışı siyasi ve yasal değişiklikler, öngörülemez hukuki gelişmeler vb. gibi) alışlagelen dışında bir engel olmadan işletmenin sürdürülebilirliği esasına göre öngörülebilir gelecekte faaliyet göstermeye devam edeceği varsayılmıştır.

Ülkemiz ve dünya ekonomisinde yakın gelecekte gerçekleşen olayların bu rapordaki varsayımlar bölümündeki ekonomik verilerden ciddi sapma göstermeyeceği varsayılmıştır.

Tarafımızca Şirket ile ilgili herhangi bir hukuki veya vergisel durum tespit çalışması yapılmamıştır.

Rapora konu olan değerlendirme çalışması, bilinen değerlendirme yöntemleri kullanılarak uzmanlık bilgisi ile hazırlanmıştır. Piyasa koşullarında meydana gelebilecek önemli değişimlerin Şirket'in değerini etkileyerek olumlu veya olumsuz yönde değişim yapabileceği bilinmelidir.

QNB Finans Yatırım olarak, fiyat tespit raporunda yer alan bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü özenin gösterilmiş olduğunu beyan etmekle birlikte, tarafımızla paylaşılan bilgilerin doğru olmadıklarının ortaya çıkması halinde QNB Finans Yatırım ve çalışanlarınca herhangi bir sorumluluk kabul edilmeyecektir.

Değerleme çalışması yapılan aktifler için ayrı bir hukuki çalışma yürütülmemiştir. Şirket'in aktiflerinin fiziki mevcudiyeti ve kanuni mülkiyetine ilişkin herhangi bir araştırma yapılmadığı gibi, bu konularda bir sorumluluk QNB Finans Yatırım tarafından üstlenilmemiştir.

### C- Yetkinlik Beyanı

Kocaer Çelik'in güncel şirket değerinin tespit edilmesi amacıyla tarafımızca düzenlenen İşbu Fiyat Tespit Raporu'na ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca gayrimenkul dışı varlıkların değerlemesinde uyulacak genel esaslarda belirtilen;

- Kurul'ca geniş yetkili olarak yetkilendirilmiş ve değerlemeyi yapacak "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı" veya "Türev Araçlar Lisansı"na sahip en az 10 kişiyi tam zamanlı olarak istihdam eden,
- Ayrı bir kurumsal finansman bölümüne sahip,
- Değerleme çalışmaları sırasında kullanılması gereken prosedürlerin bulunduğu kuruluş genelgesi, değerlendirme metodolojisi, el kitabı veya benzeri belirlenmiş prosedürlerin bulunduğu,
- Müşteri kabulü, çalışmanın yürütülmesi, raporun hazırlanması ve imzalanması süreçlerinde kullanılacak kontrol çizelgeleri veya benzeri dokümanlara sahip olan,
- Değerleme çalışmalarının teknik altyapısını oluşturan yeterli bilgi bankası, iç genelge, geliştirilmiş know-how ve benzeri unsurların bulunduğu,
- Değerleme çalışmalarında ihtiyaç duyulan bilgilerin elde edilmesi ile ilgili araştırma altyapısına sahip olan,
- Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile arasında değerlendirme hizmeti sözleşmesi bulunan,
- Değerleme çalışmasını talep eden şirket ile doğrudan veya dolaylı olarak sermaye ve yönetim ilişkisi bulunmayan,
- Değerleme faaliyetlerinin başta bağımsızlık, tarafsızlık, mesleki özen ve titizlik olmak üzere etik ilkelere ve söz konusu düzenlemelerde yer alan ilgili hükümler ve genel kabul görmüş uluslararası standartlarına uygun olarak gerçekleştiren niteliklere sahip olduğumuzu, raporda yer alan değerlendirme çalışmalarının SPK'nın III-62.1 sayılı Sermaye Piyasasında Değerleme Standartları Hakkında Tebliğ'e ve Türkiye Değerleme Uzmanları Birliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından yayımlanan Uluslararası Değerleme Standartlarına uygun olarak yapıldığını beyan ederiz.

#### D- Sorumluluk Beyanı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 21/500 sayılı kararı uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2019 tarih ve 2019/19 sayılı haftalık bülteninde ilan edilen duyuruya istinaden:

"Gayrimenkul Dışındaki Varlıkların Sermaye Piyasası Mevzuatı Kapsamındaki Değerlemelerine Uyulacak Esaslar başlığının F maddesinin 9. Maddesi" çerçevesinde verdiğimiz bu beyan ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararında belirtilen niteliklere sahip olduğumuzu ve bağımsızlık ilkelerine uyduğumuzu, Şirket Değerleme Raporu'nun 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 özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

#### Değerleme Çalışmasını Yöneten Uzmanla İlişkin Bilgiler

Kadir Alper Urgancı – QNB Finans Yatırım - Yatırım Bankacılığı / Grup Yöneticisi

Farklı kurumlarda 14 yılın üzerinde Kurumsal Finansman ve Yatırım Bankacılığı alanlarında tecrübesi bulunan Kadir Alper Urgancı, Boğaziçi Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden lisans derecesine ve İngiltere'de bulunan Royal Holloway - Londra Üniversitesi, Uluslararası Yönetim bölümünden yüksek lisans derecesine sahiptir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı'na (Belge No:204166) sahiptir.

#### Kullanım, Dağıtım veya Yayınlanma Kısıtlamaları

İşbu rapor muhatabı olan Kocaer Çelik'in dahili kullanımı ve paylarının ilk halka arzı işlemleri ile ilgili olabilecek kamu kurumlarının kullanımı ile sınırlıdır. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri gereğince Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanacak olan bu rapor QNB Finans Yatırım'ın yazılı izni olmaksızın kısmen veya tamamen yayımlanamaz, çoğaltılamaz veya dağıtılamaz.

QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Sisli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 359857  
Mersis No: 0-3880-1045-300018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## 2. Şirket Hakkında Bilgiler

### Sermaye Bilgisi ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in 212.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %20,00'üne tekabül eden 42.400.000 TL nominal değerli 42.400.000 adet A Grubu nama yazılı, %20,00'üne tekabül eden 42.400.000 TL nominal değerli 42.400.000 adet B Grubu nama yazılı ve %60,00'üne tekabül eden 127.200.000 TL nominal değerli 127.200.000 adet C Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 212.000.000 TL'den 233.500.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 21.500.000 TL nominal değerli 21.500.000 adet C grubu pay ve ek satış hariç olmak üzere mevcut ortaklardan Hakan Kocaer'in sahip olduğu 25.250.000 TL olmak üzere toplam 46.750.000 TL nominal değerli paylar halka arz edilecektir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklardan Hakan Kocaer'e ait 9.350.000 TL nominal değere kadar payın, dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesine karar verilecektir. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde halka arz edilecek payların nominal değeri 56.100.000 TL olup halka arz sonrası sermayeye oranı %24,02 olmaktadır.

Halka arzdan elde edilecek gelir ile Şirket, yatırım harcamalarında ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılması ile büyümeyi ve karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Halka arz sonrasında planlanan ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. Ayrıca, halka arzda ortak satışı ile elde edilecek gelir ile de ortak taahhüdü kapsamında halka arz sonrası ilişkili taraf alacaklarının kapatılarak, Şirket'e nakit girişi sağlanacak, ilişkili taraf işlemleri de sonlandırılacaktır. Bu bağlamda, ek satış hariç olarak halka arzda ortak satışı oranı yaklaşık %25 seviyesinde gerçekleşecektir.

Tablo 1: Ortaklık Yapısı

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Ek Satış Hariç		Halka Arz Sonrası Ek Satış Dahil	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Hakan Kocaer	A	42.400.000	20,00	42.400.000	18,16	42.400.000	18,16
	C	127.200.000	60,00	101.950.000	43,66	92.600.000	39,66
Ali Rıza Kocaer	B	42.400.000	20,00	42.400.000	18,16	42.400.000	18,16
Halka Açık	-	-	-	46.750.000	20,02	56.100.000	24,02
<b>TOPLAM</b>		<b>212.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>233.500.000</b>	<b>100,00</b>	<b>233.500.000</b>	<b>100,00</b>

### Tarihçe

Demir-çelik sektörünün çelik profil segmentinde faaliyet gösteren Şirket, 01.04.2021 - 31.03.2022 dönemini kapsayan son 12 aylık dönemde 533 milyon ABD Doları satış hasılat ve 393 milyon ABD Doları ihracat gerçekleştirerek, Ege Bölgesinde 2018, 2019, 2020 yılları için en yüksek çelik profil ihracatı yapan firma konumundadır (Ege Demir ve Demirdışı Metaller İhracatçı Birliği (EDDMİB) 2018, 2019, 2020 Raporları). Ayrıca, 2021 yılında da hem demir-çelik sektöründe hem de çelik profil segmentinde EDDMİB birincilik ödülleri almıştır. Şirket faaliyetleri bakımından önemli olaylar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. K133/3  
Kültür Bakanlığı No:215 Kat:5/7 34398 Beşiktaş - İST.  
Sicil No: 272100  
İstanbul Ticaret Odası: 353447  
Mersis No: 0-3880-1015-3300018  
Bulgazici Kurumlar V.D: 3050104535  
www.qnbf.com

Tarih	ÖNEMLİ GELİŞMELER
1984	Şirket "Kocaer Haddecilik Sanayi ve Ticaret LTD. ŞTİ." unvanı ile 30.000.000 TL sermaye ile Denizli'de kurulmuştur.
	Denizli'de 3.000 m <sup>2</sup> 'lik alanda kurulan ilk fabrikası ile üretime başlamıştır.
1996	Üretimini büyük çoğunluğunu yurt içine satan Şirket, ihracat potansiyelini artırmak ve hammadde tedarikine yakın olmak amacı ile İzmir, Aliğa'da 21.000 m <sup>2</sup> 'si kapalı olmak üzere toplam 32.500 m <sup>2</sup> alan içinde Aliğa 1 (A1 Fabrikası) Fabrikasını kurmuştur. Fabrika halihazırda 300.000 ton/yıl kapasiteye erişmiş olup ağır ve orta kesit çelik profil üretimini yapmaktadır.
2006	Şirket TS 910 - Ürün Uygunluk Sertifikası (I Şekilli Çelik Profiller) almıştır.
	Şirket TS 912 - Ürün Uygunluk Sertifikası (U Şekilli Çelik Profiller) almıştır.
	Şirket TS EN 10056 - Ürün Uygunluk Sertifikası (Köşebentler) almıştır.
2007	Şirket ISO 9001 yönetim sistemleri sertifikası almıştır.
2008	Şirket A1 Fabrikası'nın karşısında yine İzmir, Aliğa konumunda 34.000 m <sup>2</sup> kapalı alanı olmak üzere 186.000 m <sup>2</sup> toplam alan içerisinde, 300.000 ton/yıl kapasiteli orta ve hafif kesit çelik profil üretim fabrikası Aliğa-2 (A2 Fabrikası) Fabrikası'nı kurup üretime başlamıştır.
	09.01.2008 tarihli ve 6973 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanan Esas Sözleşme değişikliği ile Şirket "Kocaer Haddecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanlı anonim şirket haline gelmiştir.
2014	Şirket TS EN 10058 - Ürün Uygunluk Sertifikası (Yassı Çelik Profiller) almıştır.
	Şirket TS EN 10025 - Ürün Uygunluk Sertifikası (Sıcak Haddelenmiş Uzun Çelik Profiller) almıştır.
2015	Şirket, Birleşik Krallık'ta bulunan depoları ile demir-çelik ürünlerinin dağıtımını yapan MyMetal LTD şirketini kurmuştur.
	Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı onayı ile Türkiye'nin 180. Ar-Ge Merkezini kurmuştur Bu Ar-Ge Merkezi sektöründe öncüler arasındadır.
	Şirket DIN 21530 – 1/2/3/4/5 Ürün Uygunluk Sertifikası (Maden ve Tünel Çelik Profiller) almıştır.
	Maden ve tünel yapımı sektörlerine "Tahkimat Çelik Profili" imalatına başlayarak ürün portföyüne bir yenisini daha ekleyerek stratejik bulduğu bir sektöre giriş yapmıştır. Bununla birlikte Servis Merkezi'ni de kurup, maden ve tünellerin projelerine göre, proje bazlı ve yüksek mühendislik tekniği ile üretim yapmaya başlamıştır.
	Şirket ISO 14001:2004 Çevre Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
	Şirket ISO 50001:2011 Enerji Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
	Şirket OHSAS 18001:2007 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
	Şirket, S-MARK Pazar Uygunluk Belgesi almıştır.
2016	Önde gelen global kurumsal yazılım firması olan SAP'nin büyük işletmeler için kaynak planlama yönetim çözümü S/4 HANA ERP (Kurumsal Kaynak Planlama) sistemi Şirket bünyesinde kullanıma alınmıştır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Katilal  
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Beşiktaş / İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 353357  
Mersis No: 0-388010453500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfir.com

	Şirket, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından dünyanın devlet destekli ilk ve tek markalaşma programı olan Turquality'e giren sektöründe öncü firmalardan biridir.
<b>2017</b>	Şirket ilk fabrikası olan A1 Fabrikası'nın karşısında, yine İzmir, Aliğa konumunda 18.000 m <sup>2</sup> kapalı alanı olan toplam 41.000 m <sup>2</sup> alanda, 200.000 ton/yıl kapasiteli hafif kesit çelik profil üretim fabrikası Aliğa-3 (A3 Fabrikası) Fabrikası'nı kurup üretime başlamıştır.
	Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın verdiği Türkiye'deki tüm sektörleri kapsayan "Verimlilik Proje Ödüllerinde" büyük ölçekli tüm işletmeler Ar-Ge kategorisinde Türkiye birinciliği ödülü kazanmıştır.
	Şirket, başarılı bir şekilde devreye aldığı SAP S4/HANA projesi ile 2017 SAP Quality Awards (SAP Kalite Ödülleri) inovasyon kategorisi "Altın Ödül" ile birincilik almıştır.
	Fabrikalarında kendi iç kaynakları ile yaptığı bilgi teknolojileri projeleri sonucunda üretim verimliliğinde önemli kazanımlar elde eden şirket, MES (Dijital Üretim Yürütme Sistemi) projesi ile 2017 IDC Endüstri 4.0 Smart Manufacturing (Üretim) kategorisinde ikincilik ödülü sahibi olmuştur.
	Şirket, EP 148/01 Pazar Uygunluk Belgesi almıştır.
<b>2018</b>	Ege İhracatçılar Birliği İhracatın Parlayan Yıldızları Ödüllerinde sektöründe "Ege'nin en büyük ihracatçısı" ödülünü almıştır.
	İzmir Teknoloji ve İnovasyon Platformu (İZTEK) "Ar-Ge ve Teknoloji Ödüllerinde" "Jüri Özel Ödülü" sahibi olmuştur.
	Şirket, ISO/IEC 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
	Şirket, ISO 450001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası almıştır.
<b>2019</b>	Ege İhracatçılar Birliği İhracatın Parlayan Yıldızları Ödüllerinde sektöründe "Ege'nin en büyük ihracatçısı" ödülünü almıştır.
	Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının Ar-Ge Merkezleri Zirvesinde 2 kategoride birden ödül sahibi olmuştur. "Proje Kapasitesi" kategorisinde Türkiye ikinciliği, "A sınıfı Ar-Ge Merkezleri" kategorisinde Türkiye üçüncülüğü ödüllerini almıştır.
	Şirket, SIRIM PC004401 ve PC004402 Pazar Uygunluk Belgesi almıştır.
	Şirket, SASO-MAK-01-01/02 Pazar Uygunluk Belgesi almıştır.
	Şirket Gümrük Kanunu'na bağlı Gümrük İşlemlerinin Kolaylaştırılması Yönetmeliği'nde belirtilen usul ve esaslara göre gümrük yükümlülüklerinin yerine getirilmesi, kayıt sisteminin düzenli ve izlenebilir olması, mali yeterlilik standartlarına sahip olunması, emniyet ve güvenlik standartlarına sahip olunması, oto kontrol sisteminin kurulmuş olması şartlarını karşılayarak 03.09.2019 tarihinde TR/AEOF/19350009 numarası ile YYS (Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası) sahibi olmuştur. Şirket YYS (Yetkilendirilmiş Yükümlü Sertifikası) ile gümrükleme işlemlerini kendisi gerçekleştirmektedir. Bu sayede, Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Tehlikeli Mal ve Kombine Taşımacılık Düzenleme Genel Müdürlüğü tarafından verilen yetki belgeleri ile kendi kantarını kullanabilmesi, işlem güvenliği ve çabukluğu sağlamaktadır.
Şirket, mevzuat koşullarına ve uygulamadaki sektör gerekliliklerine karşı hassasiyeti ile israfın önlenmesini, kaynakların daha verimli kullanılmasını, atık oluşum sebeplerinin gözden geçirilerek atık oluşumunun engellenmesi veya minimize edilmesi, atığın oluşması durumunda ise kaynağında ayrı toplanması ve geri kazanımının sağlanmasını kapsayan 12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe	

	giren Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Yönetim Sistemi'ni kurarak TS/35/B2/15/18 Sıfır Atık Yönetim Sistemi Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır.
2020	Şirket, güneş enerjisi sistemleri konstrüksiyon çelik profili üretmeye başlamış olup bunu nihai kullanıcı olan müşterilerine işlenmiş ve galvanizlenmiş olarak satmaya başlamıştır.
	"Ege İhracatçılar Birliği İhracatın Parlayan Yıldızları Ödülleri'nde" sektöründe Ege'nin en büyük ihracatçısı ödülünü almıştır.
	Global ölçekte saygın kuruluşlarından biri olan Fastmarkets'in her yıl düzenlediği, dünya çapındaki katılımcıların rekabet ettiği "Global Çelik Mükemmellik Ödülleri" kapsamında 2020 yılında "En iyi Operasyonel İyileştirmeler" kategorisinde dünya çapında üçüncülük ödülü alarak, bu yarışmada ülkemizden ödül alan tek firma olmuştur.
2021	Kredi derecelendirme kuruluşu JCR (Japan Credit Rating), Şirket'in 2021 yıl sonu mali verileri ile yaptığı değerlendirme sonucu kredi rating notunu A olarak belirlemiştir
	Şirket, 100.000 ton/yıl kapasiteli Sıcak Daldırma Galvaniz fabrikası yatırımına Aliğa-2 (A2 Fabrikası) Fabrika alanı içerisinde 11.000 m <sup>2</sup> 'lik kapalı alanda başlamıştır. ve 2022 yılı başında devreye almıştır. Galvaniz Fabrikası 2022 yılı başında devreye alınmış ve deneme galvanizleme hizmetine başlamıştır. Şirket Galvaniz Fabrikası binasında enerji ve çevre dostu tasarımlar uygulayarak "Yeşil Bina" sertifikasyon işlemlerine başlamış, USDGBC (Amerikan Yeşil Binalar Konseyi) tarafından derecelendirilmek üzere LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) sertifika sistemine başvurusunu LEED v4 BD+C: NC versiyonu ve 1000147966 kayıt numarası ile gerçekleştirmiştir.
	Şirket, karbon ayak izinin azaltılması, yeşil ve temiz enerji üretim stratejileri kapsamında İzmir, Aliğa'da yer alan 3 fabrikasının çatılarında 13 milyon kWh'lık güneş enerjisi sistemleri yatırımını tamamlamıştır. Şirket böylece enerji tüketiminin yaklaşık %30'unu yenilenebilir ve temiz kaynaklardan karşılamaktadır.
	20.05.2021 tarihli ve 10331 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanan Esas Sözleşme değişikliği ile Şirket'in unvanı "Kocaer Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş." olarak değiştirilmiştir.
2022	"Ege İhracatçılar Birliği İhracatın Parlayan Yıldızları Ödülleri'nde" demir-çelik sektöründe birincilik ödülü ve çelik profil segmentinde birincilik ödülü olarak Ege Bölgesi'nin en büyük ihracatçısı konumunu sürdürmüştür.
	Şirket Birleşik Krallık UKCA - Fabrika Üretim Uygunluk Sertifikası almıştır.

## Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler:

Şirket 01.04.2021 - 31.03.2022 dönemini kapsayan son 12 aylık dönemde 533 milyon ABD Doları satış hasılatı, 393 milyon ABD Doları ihracatı ile toplam 800.000 ton/yıl kapasite ile Türkiye'nin çelik profil kapasitesi bakımından belli başlı firmalarından olup, sahip olduğu 3 çelik profil fabrikasının yanı sıra 120.000 ton/yıl kapasiteli Servis Merkezi ve 100.000 ton/yıl kapasiteli Galvaniz Fabrikası, yaklaşık 13 milyon kWh elektrik üretim tesisi (GES) ile üretimlerini 85.000 m<sup>2</sup>'si kapalı olmak üzere toplam 280.000 m<sup>2</sup> alanda gerçekleştirmektedir. Şirket, yurt dışı, yurtiçi ve Birleşik Krallık'ta kurulmuş yurt dışı dağıtım kanalı ile enerji nakil hattı, güneş enerjisi alt yapısı, yapısal çelik, ulaşım, madencilik, tünel, gemi inşa, tarım, makine imalat ve savunma sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerine yüksek mukavemetli, özel kalitelere, farklı ebatlarda, özel boy ve kesitlerde çelik profillerin üretimlerini ve satışını yapmaktadır. Şirket ülkemizin çelik profil üretiminde yüksek kapasiteye sahip üretici firmalarından olup 6 kıtada yaklaşık 140 ülkeye gerçekleştirdiği ihracat ile segmentinde EDDMİB Raporu'na göre Ege Bölgesinde 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında ihracat tutarı en yüksek çelik profil ihracatı yapan firma konumundadır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Merkez: Teşvikiye Mah. Büyükdere Cad. Kıtılal  
 Kuruluş No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İST.  
 İstanbul Ticaret Odası: 361677  
 Mersis No: 0-3880-1015-3800018  
 Bağımsız Kurumlar V.D: 3880104535  
 www.qnbfi.com

Şirket'in bağlı ortaklığı MyMetal LTD. Birleşik Krallık'ta kurulu şirket olup, 2015 yılından bu yana satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini sürdürmektedir. MyMetal, Şirket ürünlerinin Birleşik Krallık pazarına sunulmasında rekabet avantajı sağlamaktadır. Şirket MyMetal'in Birleşik Krallık'taki depoları vasıtası ile ürünlerini Birleşik Krallık ve İrlanda'daki müşterilerine kısa sürede teslim edebilmektedir.

Şirket, 100.000 ton/yıl kapasiteli Galvaniz Fabrikası'nda 2022 yılı itibari ile deneme üretimlerine başlamıştır. Bu yatırım ile Şirket, çelik profil ürünleri üzerine imalat ve kaplama operasyonlarını da kendi bünyesinde gerçekleştirerek, çelik profil ürünleri üzerinden birim başına elde edilen kazancı artırmayı amaçlamaktadır. Galvaniz Fabrikası, Türkiye'de ve Avrupa'da çelik profil imalatı, Servis Merkezi ve galvaniz kaplama işlemlerini entegre bir yapıda gerçekleştiren öncü tesislerden biri olma özelliğini de göstermektedir.

Son 6 yıllık ISO 500 araştırması sonuçlarında Şirket tüm sektörler genel sıralamasında ihracat geliri bazında ilk 100 ihracatçı arasında, FAVÖK bazında da ilk 100 arasında yer almıştır. 2020 yılı ISO 500 araştırması sonuçlarında Şirket demir-çelik sektöründe faaliyet gösteren tüm firmalar arasında FAVÖK (milyon TL) bazında 4. sırada yer almıştır. (Kaynak: İstanbul Sanayi Odası; <https://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2020>)

Şirket, 5 fabrikasında hafif kesit, orta kesit ve ağır kesit çelik profil üretmektedir. Şirket, 12.000'in üzerinde ürün çeşidi ve 60'a yakın farklı kalitede kimyasal kompozisyon içeren çelik profiller ile çelik profillerin üzerinde boy kesme, delme, kaynaklama, soğuk şekillendirme ve Galvaniz Fabrikası'nda çinko ile kaplama hizmetleri vermektedir. İzahname tarihi itibarı ile Şirket'in fabrikalarında üretilen ürün grupları ve kullanılan üretim teknolojileri aşağıdaki tabloda verilmektedir:

Tablo 2: Şirket'in Fabrika Bilgileri ve Üretilen Ürün Grupları

	Fabrikalar				
	Aliğa-1 (A1 Fabrikası)	Aliğa-2 (A2 Fabrikası)	Aliğa-3 (A3 Fabrikası)	Galvaniz	Servis Merkezi
<b>Faaliyete Başlama Yılı</b>	1996	2008	2017	2022	2015
<b>Kapasite* (ton/yıl)</b>	300.000	300.000	200.000	100.000	120.000
<b>Toplam Alan (m<sup>2</sup>)</b>	32.500	186.000	41.000	A2 Fabrikası sahası içerisindedir.	
<b>Kapalı Alan (m<sup>2</sup>)</b>	21.000	34.000	18.000	7.000	4.000
<b>Üretim Teknolojisi</b>	Sıcak Haddeleme	Sıcak Haddeleme	Sıcak Haddeleme	Sıcak Daldırma Galvaniz	Talaşlı ve Kaynaklı İmalat, Soğuk Şekillendirme
<b>Ana Ürün Grupları</b>	Köşebent	Köşebent	Köşebent	Köşebent	Köşebent
	UPN	UPN	UPN	UPN	UPN
	UPE	UPE	IPN	UPE	UPE
	UB	PFC	UAC	UB	UB
	PFC	IPN	T Demiri	PFC	PFC
	IPN	IPE	Lama	IPN	IPN
	IPE	UAC	Yuvarlak	IPE	IPE
	H	Lama	Kare	H	H
	Maden ve Tünel Çelik Profilleri	Yuvarlak	Pencere Çelik Profilleri	Lama	Lama
	Güneş Enerjisi Çelik Profilleri	Kare	Tarım Çelik Profilleri	Güneş Enerjisi Çelik Profilleri	Güneş Enerjisi Çelik Profilleri

\* Servis Merkezi ve Galvaniz Fabrikası kapasiteleri içerisinde görülen ürünler öncelikle A1 Fabrikası, A2 Fabrikası, A3 Fabrikası'nda üretilmekte ve daha sonra Servis Merkezi ve Galvaniz Fabrikası'nda işlem görmektedir. Dolayısıyla konsolide kapasite 800.000 ton/yıldır.



Şirket'in, Birleşik Krallık'ta demir-çelik sektöründe dağıtım kanalı olarak faaliyet gösteren MyMetal LTD, lojistik sektöründe faaliyet gösteren Yağız Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Tasfiye Halinde Kocaer Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş., unvanlı bağlı ortaklık ve iştirakleri bulunmaktadır.

2015 yılında Kocaer Çelik bünyesine katılmış olan MyMetal LTD, demir çelik ürünlerinin toptan satışını ve Birleşik Krallık ve İrlandada ki müşterilerine dağıtımlarını yapmaktadır. MyMetal LTD 2021 yılında alımların tamamına yakını Kocaer Çelik'ten gerçekleştirmiştir. Yağız Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1995 yılında kurulmuş ve 2018 yılında Kocaer Çelik tarafından satın alınmıştır. Yağız Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş. kendi araç filosu ile yurt içi ve uluslararası nakliyat işlemleri yapmakta olup 2021 yılında satışlarının tamamına yakını Kocaer Çelik'e gerçekleştirmiştir.

### Kocaer Çelik Üretim Genel Bakış

Şirket'in ürettiği çelik profillerin genel üretim akışı; çelik kütüklerin ısıtılarak 1250-1300°C'ye getirilmesi (Tavlama), her biri farklı tezgahlardan geçirilerek haddelenmesi (Haddeleme), standart ya da müşteri isteğine göre sıcak veya soğuk boy kesimi ve üretim hattına özgü tasarlanmış platformlarda soğutulması (Boy Kesim ve Soğutma), ürün kesitine özgü ayarlanarak doğrultulması ve otomatik ya da robotik olarak paketlenmesi (Doğrultma ve Paketleme) aşamalarından oluşmaktadır. Tavlama, çelik kütüğün sıcaklığının doğalgazlı tav fırınları ile yeniden kristalleşme sıcaklığı üzerinde şekil değiştirmeye olanak sağlayan 1250-1300°C'ye çıkarılması aşamasıdır. Tavlanan çelik kütükler her biri farklı tezgahlardan geçirilerek, kademeli olarak şekil değişimine uğramaktadır. Tezgahlar içerisinde yer alan merdaneler üzerine açılmış kalibre adı verilen boşluklar arasından geçen çelik, üzerine her bir tezgahta etkiyen farklı kuvvetler ile kesit daralmasına ve uzamaya maruz kalır. Yüksek sıcaklıklarda gerçekleşen bu işlemler ile çelik kütüğün şekli ve metalürjik özellikleri değişime uğrar. Son tezgah çıkışında kesit değişimini tamamlamış ve boyca uzamış çelik elde edilir. Üretim hattının yapısına göre sıcak veya soğuk kesim ile istenilen boylara kesilir, sonrasında soğutma platformunda bekletilir ve oda sıcaklığına indirilir ve akabinde soğuk kesim ile istenilen boylara kesilir. Doğrultma aşamasında, boy kesimi gerçekleşen ürünlerin soğuma sonrası haddelemeye göre küçük basma kuvvetleri uygulayan doğrultma makinelerinden geçirilerek malzemelerin doğrusallığı sağlanır. Bu aşamadan sonra ürün nihai hale gelir ve müşteri özel talebi ya da ürün kesitine göre otomatik ve robotik olarak paketlenerek sevke hazır hale getirilir. Çelik profil üretim süreci aşağıdaki görselde verilmektedir.

Şekil 1: Üretim Akışı Şeması



Şirket, çelik profil üretiminde sıcak haddeleme yöntemini kullanmaktadır. Sıcak haddeleme ile üretim yönteminde her bir üretim hattının teknik altyapısı, ekipmanları ve hat üzerindeki istasyonların dizilimi farklı şekilde oluşmaktadır. Bu nedenle fabrika kurulumlarında teknolojik düzey, yatırım büyüklüğü, arsa ve fiziki koşullar, hammadde ve üretilecek ürün varyasyonları ile kullanılan ekipmanlar üretim kabiliyeti açısından belirleyici olmaktadır. Bu noktada da fabrika kurulumundaki ve işletilmesindeki bilgi ve tecrübe önem kazanmaktadır. Elde edilmek istenen ürün kesiti, hammaddenin kimyasal içeriği ve kesiti ile merdaneler arasına işlenen ve kalibre adı verilen boşlukların tasarımına, üretim altyapısına, Şirket'in üretim tecrübesi ve kendi mühendislik birikimine bağlıdır. Bu nedenle A1 Fabrikası, A2 Fabrikası ve A3 Fabrikası ürün çeşitliliğini artıracak ve birbirlerini tamamlayacak şekilde tasarlanmıştır.

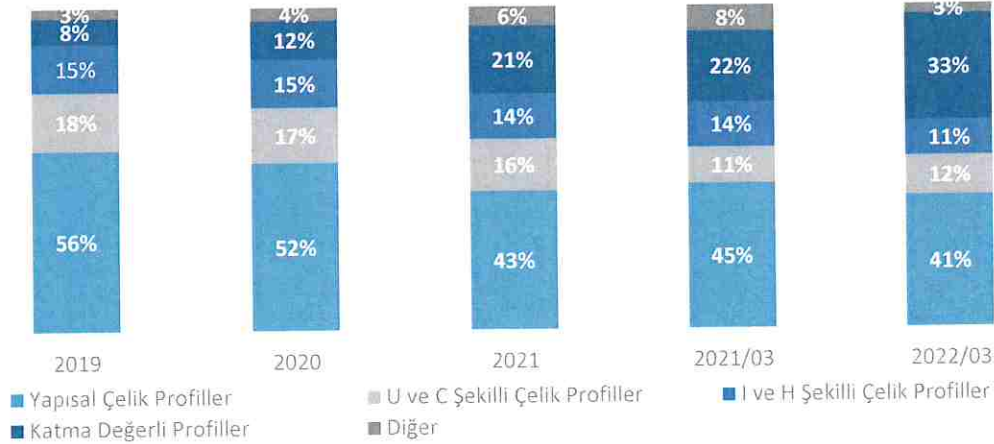
## A) Üretim, Tasarım ve Pazarlama (Kocaer Çelik)

### I. Ürün Grupları

Kocaer Çelik'in en çok satışını yaptığı Yapısal Çelik Profiller 2019 yılında toplam hasılatın %56'sını oluşturmaktayken, 2021 yılında bu oran %43, 31.03.2022 itibarıyla 3 aylık dönemde %41 olarak gerçekleşmiştir. Şirket özellikle Katma Değerli Profiller satışında önemli bir artış yakalayarak 2019 yılında %8 olan toplam satış hasılatı içerisindeki payını 2021 yılında %21, 31.03.2022 itibarıyla 3 aylık dönemde %33 seviyelerine çıkarmıştır.

Ürün grubu bazında son üç yıl ve 31.03.2021 ve 31.03.2022 itibarıyla sona eren 3 aylık dönem hasılat dağılımı aşağıda sunulmuştur.

Şekil 2: Kocaer Çelik Hasılat Ürün Grubu Dağılımı



Aşağıda listelenen ürün grupları ile enerji nakil hattı, güneş enerjisi alt yapısı, yapısal çelik, ulaşım, madencilik, tünel, gemi inşa, tarım, makine imalat, savunma sanayi gibi çelik profil kullanan birçok sektöre yönelik ürünler üretilmektedir. Ayrıca Şirket, kısa teslim süreleri, düşük miktarlarda siparişlere sağladığı üretim imkânı, farklı standartlara uygun kalitede ürün üretebilmesi ve ürünler üzerinde imalat ve galvaniz kaplama operasyonları ile rekabet avantajına sahip olduğunu düşünmektedir. Şirket üretim altyapısının esnekliği, teknolojisi, dijitalleşme seviyesi, kalite çeşitliliği, tedarik zinciri gücü, ürün çeşitliliği, satış öncesi ve sonrası hizmetleri ile müşteri taleplerini etkin bir şekilde karşılayabilmektedir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER  
 Mah. Az. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. K1  
 Kuda Binası No:215 Kat:5-7 34394 Şişli - İS  
 İstanbul Ticaret Odası 358657  
 Tercis No: 0-3880-1045 3500018  
 Edisyon Kurumlar U.D: 388010453  
 www.qnbfi.com

## 1. Yapısal Çelik Profiller:

Yapısal Çelik Profil satış gelirleri, 31.03.2022 tarihinde sona eren 3 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam satış gelirlerinin %41'ini oluşturmaktadır ve satış gelirlerinin %75'i doğrudan ihracat, %9'u ise ihraç kayıtlı satışlardır.

### **Yapısal Çelik Profiller**



Köşebent



Yuvarlak



Lama



Kare



T

#### **Köşebent**

Dünya çapında köşebent çelik profil ürünlerinin ana kullanım alanı enerji hatlarını oluşturan yüksek gerilim ve nakil hattı direkleridir.

Köşebent çelik profillerinin kullanıldıkları coğrafyaya göre değişen, -40°C'den +60°C'ye varan iklim şartlarına dayanıklı olması talep edildiğinden, Şirket çeşitli kalitede alaşımli çelik kullanarak yüksek darbe direnci ve mukavemet özelliği taşıyan köşebent çelik profilleri üretmektedir.

#### **Yuvarlak**

Yuvarlak çelik profillerde dairesellik tolerans standartlarını sağlayabilen Şirket, vasıflı çelik kalitesi de dahil birçok kalitede ve hassas toleranslarda çelik profil üretmektedir. Üretilen yuvarlak çelik profiller başta makine imalat, tarım, ulaşım ve otomotiv sektörleri olmak üzere birçok sektörün yarı mamul ya da nihai mamulü olarak kullanılmaktadır.

#### **Lama**

Lama çelik profilleri Şirket'in tüm fabrikalarında, farklı ebatlarda üretilmektedir. Geniş kesit ve kalitelerde üretimin gerçekleştirildiği lama çelik profilleri yapı, konstrüksiyon, makine, otomotiv, ulaşım ve tarım sektörlerinde geniş kullanım alanına sahiptir.

#### **Kare**

Kare kesitli çelik profillerin hassas toleranslar ve doğrusalılık içerisinde üretilmesi gerekmektedir. Kare çelik profilleri yapı elemanı, konstrüksiyon imalatı, otomotiv, makine imalat, tarım aletleri, mobilya imalatı ve elektrik pano imalatlarında kullanılmaktadır.

#### **T Demiri**

T demirleri inşaat alanında diğer yapısal çeliklere göre daha az kullanılmasına rağmen yapısal bölümlerde, tavan tasarımlarında, taşıma ve destek elemanı olarak kullanılmaktadır. Aynı zamanda tarım sektöründe, seracılıkta geniş kullanım alanı bulunan T demirler, yapı elemanı, konstrüksiyon imalatı ve mobilya imalatı gibi diğer imalat sektörlerinin de girdisini oluşturmaktadır.

## 2. U ve C Şekilli Çelik Profiller:

U ve C şekilli çelik profil satış gelirleri (katma değerli U ve C şekilli Çelik Profilleri hariç), 31.03.2022 tarihinde sona eren 3 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam satış gelirlerinin %12'sini oluşturmaktadır ve satış gelirlerinin %65'i doğrudan ihracat, %1'i ise ihraç kayıtlı satışlardır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Krisis  
Küye Binası No:215 Kat:7 34394 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 336657  
Mersis No: 0-3880-1045-8500018  
Bağcı Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbfi.com

## U ve C Şekilli Çelik Profiller



UPN



UPE



C



PFC



UAC



CH

### UPN

UPN çelik profil Avrupa Standart Kanal Profilleri olup, yapı ve konstrüksiyon alanında çelik konstrüksiyonun oluşturulmasında kullanılmaktadır. Ayrıca makine imalat ve tarım sektörlerinde de kullanılan UPN çelik profiller Şirket tarafından 40mm-240mm aralığında, farklı kalite çeşitliliği ile üretilmektedir.

### UPE

Paralel Flanş Kanal Çelik Profiller yapı ve konstrüksiyon başta olmak üzere birçok sektörde kullanılmaktadır. UPE çelik profilin hafifletirilmiş kesit UPE-A ve UPE-AA çelik profil üretimleri de gerçekleştirilmektedir.

### C

C çelik profiller Amerikan Standart Kanal Çelik Profiller olup, yapı ve konstrüksiyon alanında ve sivil mühendislik uygulamalarında sıklıkla kullanılmaktadır.

### PFC

PFC Paralel Flanşlı Kanal Çelik Profilleri veya İngiliz Paralel Flanşlı Kanal Çelik Profilleri olarak bilinir. Ağırlıklı olarak İngiltere ve Asya bölgesinin İngiliz etkisinde kalan bölgelerinde kullanılan PFC çelik profiller, UPE çelik profillere göre göbek ve flanş bölgesinde farklı kalınlıklara sahiptir. Genellikle UPE'lerden daha ağır, UPN/NPU'lardan hafiftir. PFC çelik profiller konstrüksiyon tasarımlarında kullanılmakla beraber, konik flanşlı çelik profillere göre uygulama alanında montaj kolaylığı da sağlamaktadır. Şirket savunma sanayi ve sivil konstrüksiyon uygulamalarında kullanılmak üzere özel ebatlarda ve ölçülerde PFC çeliği üretimi gerçekleştirmektedir.

### UAC

UAC çelik profiller kanal bölümleri kısa olan çelik profil formudur. Bu çelik profiller, endüstriyel altyapılarda, inşaat uygulamalarında, dekoratif uygulamalarda, kablo kanallarında, otomotiv ve demiryolu sektöründe, asansörler ve yürüyen merdiven imalatlarında, taban plaka uygulamalarında olmak üzere birçok alanda kullanılmaktadır.

### CH

Sıcak haddeleme yöntemi ile üretilen CH çelik profilleri Konik Flanşlı İngiliz Kanal Çelik Profilleri olarak tanımlanmaktadır.

### 3. I ve H Şekilli Çelik Profiller:

I ve H Şekilli Çelik Profil satış gelirleri (katma değerli I ve H şekilli Çelik Profilleri hariç), 31.03.2022 tarihinde sona eren 3 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam satış gelirlerinin %11'ini oluşturmaktadır ve satış gelirlerinin %66'sı doğrudan ihracat, %3'ü ihraç kayıtlı satışlardır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkel: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Hürkal  
Kule Binası No:215 Kat:7 94394 Sisli-İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 3586671  
Mersis No: 0-3880-1045-3501018  
Bağlı Kurumlar V.B: 3880104535  
www.qnbfi.com

## I ve H Şekilli Çelik Profiller



### HEA-HEB

H kesitli çelik profiller özellikle çelik konstrüksiyon binaların yapımında, betonarme yapılarda yapıya destek amacı ile kullanılmaktadır. Düşük ve yüksek irtifalı inşaatlarda yapıyı oluşturan konstrüksiyonların her alanında kullanılan H kesitli çelik profiller, ayrıca tarım makineleri, otomotiv, temel konstrüksiyon ve sanayi uygulamalarında kullanılmaktadır.

### IPN

Avrupa Standart Kiriş Çelik Profili olarak tanımlanan IPN çelik profiller, flanş bölgeleri konik formu olarak tasarlanmıştır. Bu çelik profiller inşaat sektörünün temel ihtiyaçlarından olup, temel konstrüksiyon, altyapı ve makine imalat sektörlerinde sıklıkla kullanılmaktadır.

### IPE

Paralel Flanşlı Avrupa Standart Üiversal Kiriş Çelik Profili olarak tanımlanan IPE profiller, flanş bölgeleri paralel formu olarak tasarlanmıştır. Bu çelik profiller inşaat sektörünün temel ihtiyaçlarından biri olup, otoyol tünel inşaatları, temel konstrüksiyon, inşaat altyapıları ve makine imalat sektöründe sıklıkla kullanılmaktadır. Şirket standart ürünler haricinde Servis Merkezi'nde IPE çelik profillerin otoyol tünellerine uygun formlarda bükme ve kaynaklı imalatlarını gerçekleştirerek satışını sağlamaktadır. Şirket tarafından konstrüksiyon tasarımında hafifletme ihtiyacı bulunan alanlara özel hafif seriler olan IPE-A, IPE-AA, IPE-AAA ve IPE-AAAA'da üretilmektedir.

### UB

UB kesitli profiller özellikle İngiliz BS standardı içerisinde yer alan ve Birleşik Krallık ile İngiliz etkisi altındaki ülkelerde yoğunluklu olarak kullanılmaktadır. UB profiller çoğunlukla çelik konstrüksiyon yapılarda yapı ve dikey taşıyıcı olarak kullanılmaktadır.

#### 4. Katma Değerli Profiller:

Katma değerli profiller aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- U ve C şekilli çelik profillerin, mühendislik, güçlü makine ve ekipman gerektiren, üretim prosesi daha zor ve arzı daha az olan büyük çaplı profil alt grubu,
- I ve H şekilli çelik profillerin, mühendislik, güçlü makine ve ekipman gerektiren, üretim prosesi daha zor ve arzı daha az olan büyük çaplı profil alt grubu,
- Güneş enerjisi çelik profillerin tamamı,
- Maden ve tünel çelik profilleri tamamı.

Katma değerli profillerden satış gelirleri, 31.03.2022 tarihinde sona eren 3 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam satış gelirlerinin %33'ünü oluşturmaktadır ve satış gelirlerinin %91'i doğrudan ihracat, %5'i ihraç kayıtlı satıştır.

## Güneş Enerjisi Çelik Profilleri



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Külliye Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.  
Nispetiye Şubesi: Nispetiye Ticaret Odası: 33867  
Tic. Sic. No: 0-3880-1015-330018  
Sagatçı Kurumlar V.D: 330104535  
www.qnbfi.com

Güneş Enerjisi Çelik Profil satış gelirleri, 31.03.2022 tarihinde sona eren sona eren 3 aylık dönem itibarıyla ile Şirket'in toplam satış gelirlerinin %20'sini oluşturmaktadır ve satış gelirlerinin %93'ü doğrudan ihracat, %7'si ihraç kayıtlı satışır.

Güneş Enerjisi Çelik Profilleri, özellikle enerji sistemleri konstrüksiyon ve çelik konstrüksiyon binaların yapımında ve betonarme yapılarda yapıya destek amacı ile kullanılmaktadır. Dünyanın birçok coğrafyasında enerji sistemlerinde kullanılan çelik profiller, farklı iklim koşullarına ve korozif ortamlara uygun özellikler taşımaktadır. Taşıyıcı özellikleri nedeni ile Güneş Enerjisi Çelik Profilleri rüzgâr, sistem ve kar yüklerine karşı mukavemetli olması nedeni ile tercih edilmektedir.

Şirket enerji konstrüksiyonlarında taşıyıcı sistemlerde kullanılan çelik profillerin talaşlı, kaynaklı imalatlarını yapıp, talep edilen kaplama kalınlığında sıcak daldırma galvaniz yöntemi ile projeye özel imalatını gerçekleştirebilmektedir.

### **Maden ve Tünel Çelik Profiller**

Maden ve Tünel Çelik Profil satış gelirleri 31.03.2022 tarihinde sona eren dönem itibarı ile 31.365.698 TL olarak gerçekleşmiş olup, aynı zamanda Şirket bu ürünleri ülkemizde üreten önemli iki üreticiden birisidir.



Maden  
Profili



GI



Kelepçe



Bağlantı  
Fırçası

Maden ve Tünel Çelik Profilleri projeye özel olarak imal edilip, projeye özel olarak fiyatlandırılmakta ve adetli satışı gerçekleştirilmektedir. Ülkemizde ve yurt dışında zorlu yeraltı koşullarına uyum sağlaması nedeniyle maden ve tünellerde destekleyici tahkimat olarak tercih edilmekte ve kullanılmaktadır.

Maden çelik profillerinin I ve H çelik profillere karşı üstünlüklerinden biri, profil kesitindeki mukavemet momentlerinin çok büyük farklılıklar göstermemesi ve burulmaya karşı olan dayanımının yüksek olmasıdır. Ayrıca kurulum ve söküm aşamasındaki kolaylıkları, bağlantı yerlerindeki üstün sağlamlık, aşırı yüklenme ve ani bozulma olmaksızın kontrollü olarak kayma özelliği ile öne çıkmaktadır. Maden ve tünel sahalarında meydana gelebilecek kaza ve göçük risklerine karşı kapalı ocaklarda, iş sağlığı ve güvenliği açısından daha üstün koruma sağlaması ile tercih sebebidir. Kimyasal içeriğinden kaynaklı korozif ortama yüksek dayanım özelliği daha fazla hizmet ömrü sunmaktadır.

Şirket müşteri talebine göre çeşitli boylarda çelik profiller şeklinde veya kullanım alanına uygun olarak hazırlanmış ve maden/tünel galeri içerisine projeye uygun yerleşecek şekilde bükülmüş nihai ürün olarak maden ve tünel çelik profilleri üretmektedir.

### **Pencere Çelik Profiller**

Pencere çelik profilleri yapı sektöründe ve pencere formunu oluşturan konstrüksiyon elemanı olarak kullanılmaktadır. Şirket'in tasarım tescilli ürünlerindedir.

#### **Pencere Çelik Profilleri ®**



F2



F3A



F7

QNB FINANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Mekke: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kültür  
Külliyesi Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 359637  
Mersis No: 0-3880-1043-3500018  
Balgaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com

## 5. Diğer:

Diğer satışların gelirleri 31.03.2022 tarihinde sona eren 3 aylık dönem itibarıyla Şirket'in toplam satış gelirlerinin %3'ünü oluşturmaktadır. Şirket, müşterinin talebi doğrultusunda, tedarikin tek bir elden sağlanması için üretim gamında bulunmayan ürünleri alıp satarak ticaretini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in ürün gruplarının satış gelirlerindeki payı aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Tablo 3: Ürün Gruplarının Satış Gelirlerindeki Payı

Ürün Gruplarının Satış Hasılatı İçindeki Yüzdeleri					
Ürün grupları	2019	2020	2021	2021/3	2022/3
Yapısal Çelik Profiller	56%	52%	43%	45%	41%
U ve C Şekilli Çelik Profiller	18%	17%	16%	11%	12%
I ve H Şekilli Çelik Profiller	15%	15%	14%	14%	11%
Katma Değerli Profiller	8%	12%	21%	22%	33%
Diğer	3%	4%	6%	8%	3%

## II. Kocaeli Çelik Üretim Tesisleri

### 1. Aliğa-1 (A1 Fabrikası) Fabrikası

A1 Fabrikası 1996 yılında devreye alınmıştır. İzmir, Aliğa bölgesinde yer alan, mülkiyeti Şirket'e ait arsa üstünde kurulan fabrika 21.000 m<sup>2</sup>'si kapalı olmak üzere toplam 32.500 m<sup>2</sup>'lik alanda faaliyet göstermektedir.

Fabrikada Ağır ve Orta Kesit Köşebent, UPN, UPE, UB, PFC, IPN, IPE, H, Maden/Tünel, ve Güneş Enerjisi Çelik Profilleri üretimi gerçekleştirilmektedir.

Fabrika bünyesinde, çelik profil üretim süreçleri için yürüyen kirişli tav fırını, hazırlama, orta ve finiş grubu hadde makineleri, sıcak boy kesim testere hattı, soğutma platformu, doğrultma ve otomatik paketleme hatları bulunmaktadır. Şirket izlenebilirlik ve üretimin her aşamasında kontrolü sağlamak amacı ile hammadde girişinden ürün sevkine kadar tüm süreçleri SAP/ERP (Kurumsal Kaynak Yönetimi) altyapısı ve MES (SAP/MII) (Üretim Yürütme Sistemi) sistemleri ile canlı olarak izlemekte ve kayıt altına almaktadır. Tav fırını girişinde yer alan hammadde tartım sistemi ile her bir hammadde tartılarak, dinamik olarak üretim optimizasyonu sağlanmak hedeflenmektedir. İzlenebilirlik ve tedarik zinciri yönetiminin önemli bir parçası olan barkod sistemi ile ERP altyapısına entegre şekilde stok yönetimini gerçekleştirilmektedir. Fabrika zaman içerisinde yapılan modernizasyon yatırımları, Ar-Ge ve mühendislik çalışmaları, süreç iyileştirmeleri ve teknolojik gücü sayesinde 31.03.2022 tarihi itibarıyla yaklaşık 300.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

Şirket, A-1 Fabrikası'nda 2021 yılında, hadde makinelerinin modernizasyonuna ilişkin Universal Tezgah ve Hadde Hattı Modernizasyonu (A1 Fabrikası) projesine başlamıştır. Modernizasyon projesi neticesinde daha büyük kesitli ürünlerin de üretiminin gerçekleştirilmesi, verimliliğin artırılması ve yeni ürünlerin üretilmesi hedeflenmektedir. Bu yatırım neticesinde üretim hattının altyapısı ve üretim teknolojisinin önemli bir kısmı modernize edilecektir. Mevcut ürünlerin yanı sıra, birim satış fiyatı daha yüksek büyük kesitli ürünleri de (200mm üzeri Köşebent, 240mm üzeri UPN, 220mm üzeri IPN, 220mm üzeri IPE, H kesitli çelik profiller, Enerji Çelik Profilleri) üretebilecektir. Değişen üretim hattı yapısında daha güçlü tezgahlar kullanılacak olması, benzer ürün kesitlerinin ortak kullanılacağı kalibrelerin oluşturulması, daha fazla hammadde kesit ve kimyasal içerik kullanılmaya elverişli hale getirilmesi ile ürün kalitesinin artırılması hedeflenmektedir. Universal Tezgah ve Hadde Hattı Modernizasyonu (A1 Fabrikası) projesinin tasarımının tamamı ile imalatının bir kısmı Şirket'in kendi birimleri tarafından yapılmaktadır. Şirket'in Ar-Ge ve mühendislik birimlerinin tasarımları olan hadde makinelerinin prototip imalatı gerçekleştirilmiştir ve

uygulamaları denenmiştir. Şirket'in üretimi entegre sistem olduğundan modernizasyon ve farklılaştırma projesine paralel olarak Şirket bilgi işlem altyapısı ve sistemine de yatırım yaparak uyumlu hale getirecektir.

A1 Fabrikası geçmiş yıllarda sürekli iyileştirme ve inovasyon projelerine tabi olmuştur. 2017 yılında TÜBİTAK tarafından desteklenen bir Ar-Ge projesi olan doğrultma ve paketleme hattının tam entegrasyonu ile otomatikleştirilmesi sağlanmıştır. Şirket, insana saygı ilkesi ile 2017 yılında kendi segmentinde ilk olan mekatronik sistemini devreye alarak otomatik paketleme hattı ile doğrultma ve paketleme hattını yüksek mühendislik ve otomasyon gücü ile tam otomatize hale getirmiştir. Ayrıca yaklaşık 15.000 ton/yıl ilave kapasite yaratmıştır. Bu proje ile 2017 yılı Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın Türkiye'deki tüm sektörleri kapsayan Verimlilik Proje Ödülleri'nde büyük ölçekli tüm işletmeler Ar-Ge kategorisinde Türkiye'nin önemli projelerini geride bırakarak birincilik ödülü almıştır. Proje kapsamında tasarımı, otomasyonu ve mühendisliği Şirket'e ait olan sistem Türk Patent Enstitüsü tarafından TR2016/15129 B numarası ile patentlenmiştir.

### 2. Aliağa-2 (A2 Fabrikası) Fabrikası

A2 Fabrikası 2008 yılında devreye alınmıştır. İzmir, Aliğa bölgesinde yer alan, mülkiyeti Şirket'e ait arsa üstünde kurulan fabrika 34.000 m<sup>2</sup>'si kapalı olmak üzere toplam 186.000 m<sup>2</sup>'lik alanda faaliyet göstermektedir.

Fabrikada Orta ve Hafif Kesit Köşebent, UPN, UPE, PFC, UAC, IPN, IPE, Lama, Yuvarlak ve Kare çelik profil üretimi gerçekleştirilmektedir.

Fabrika bünyesinde, tav fırını, hazırlama, hadde hattı, orta ve finiş gurubu hadde makineleri, 72 metre tam boy ürün soğutmaya uygun platform, boy kesim hattı, çoklu doğrultma ve sektördeki ilklerden olan robotik paketleme sistemi bulunmaktadır. Şirket izlenebilirliği ve üretimin her aşamasında kontrolü sağlamak amacı ile hammadde girişinden, ürün sevkine kadar tüm süreçleri SAP/ERP (Kurumsal Kaynak Yönetimi) altyapısı ve MES (SAP/MII) (Üretim Yürütme Sistemi) sistemleri ile canlı olarak izlemekte ve kayıt altına almaktadır. Tav fırını girişinde yer alan hammadde tartım sistemi ile her bir hammadde tartılarak, dinamik olarak üretim optimizasyonu sağlanmak hedeflenmektedir. İzlenebilirlik ve tedarik zinciri yönetiminin önemli bir parçası olan barkod sistemi ile ERP altyapısına entegre şekilde stok yönetimini gerçekleştirilmektedir. Fabrika zaman içerisinde yapılan modernizasyon yatırımları, Ar-Ge ve mühendislik çalışmaları, süreç iyileştirmeleri ve teknolojik gücü sayesinde 31.03.2022 itibarıyla yaklaşık 300.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

A2 Fabrikası da geçmiş yıllarda verimlilik, kalite, teknoloji ve iş güvenliğini artıran sürekli iyileştirme ve inovasyon çalışmalarına tabi olmuştur. Şirket, bu projelerin çoğunda iç birimlerinin tasarım ve mühendisliğini kullanmıştır. Örneğin, Şirket A2 Fabrikası'nda 2019 yılında kendi tasarım, mühendislik ve otomasyon uygulamaları ile hayata geçirdiği çoklu doğrultma ve robotik paketleme sistemleri kullanmaktadır. Çoklu doğrultma ve robotik paketleme sistemi, A1 Fabrikası'nda gerçekleştirilen otomatik paketleme sisteminden farklı bir tasarımdadır. Bu sistemde çelik profiller çoklu bir şekilde tek seferde doğrultulmakta ve ürün kesimine uygun bir şekilde robotlar tarafından siparişe uygun paketleme standartları çerçevesinde istiflenerek paketlenmeye hazırlanmaktadır. Şirket sektörde robotik uygulamaları konvansiyonel doğrultma hattında uygulayan öncü şirketlerden olup, projedeki robotik sistem için 2018/00185 numaralı patent başvurusu yapılmıştır. Türk Patent Enstitüsü tarafından patent başvurusunun 2. inceleme süreci devam etmektedir.

### 3. Aliağa-3 (A3 Fabrikası) Fabrikası

A3 Fabrikası 2017 yılında devreye alınmıştır. İzmir, Aliğa bölgesinde yer alan, mülkiyeti Şirket'e ait arsa üstünde kurulan fabrika 18.000 m<sup>2</sup>'si kapalı olmak üzere toplam 41.000 m<sup>2</sup> alanda faaliyet göstermektedir. Fabrikanın ve ekipmanların tasarımı, altyapısının tasarımı, makine, sistem, yazılım ve otomasyon mühendisliği, entegrasyonlar, imalat uygulaması ve devreye alınması Şirket'in bilgi birikimi (know-how) ve iç kaynakları kullanılarak gerçekleştirilmiştir.

Fabrikada Hafif ve Ultra Hafif Kesit Köşebent, UPN, UAC, IPN, T demiri, Lama, Yuvarlak, Kare, Pencere ve Tarım çelik profil üretimi gerçekleştirilmektedir.



Fabrika bünyesinde tav fırını, haddeleme hattı, 48 metre uzunluğunda ürün alabilen taraklı soğutma platformu, soğuk boy kesim hattı, 4 makineli doğrultma hattı ve paketlenme hattı bulunmaktadır. Şirket izlenebilirlik ve üretimin her aşamasında kontrolü sağlamak amacı ile hammadde girişinden ürün sevkine kadar tüm süreçleri SAP/ERP (Kurumsal Kaynak Yönetimi) altyapısı ve MES (SAP/MII) (Üretim Yürütme Sistemi) sistemleri ile canlı olarak izlemekte ve kayıt altına almaktadır. Tav fırını girişinde yer alan hammadde tartım sistemi ile her bir hammadde tartılarak, dinamik olarak üretim optimizasyonu sağlanmak hedeflenmektedir. İzlenebilirlik ve tedarik zinciri yönetiminin önemli bir parçası olan barkod sistemi ile ERP altyapısına entegre şekilde stok yönetimini gerçekleştirilmektedir. A3 Fabrikası 31.03.2022 tarihi itibarıyla 200.000 ton/yıl kapasiteye sahiptir.

#### 4. Galvaniz Fabrikası

Şirket A2 Fabrikası sahası içinde 100.000 ton/yıl daldırma kapasiteli Galvaniz Fabrikası yatırımını 2022 başında tamamlayarak devreye almış ve deneme galvanizleme hizmetine başlamıştır. 7.000 m<sup>2</sup>'lik kapalı alan içerisinde, 13m uzunluğunda, 3,5m derinliğinde ve 1,6m genişliğinde, 500 ton çinko kapasiteli ergitme ocağı tam otomasyon kontrollü şekilde çalışmaktadır. Sıcak daldırma galvaniz kaplama yöntemi ile çelik ürünlerin atmosferik korozyon şartlarına dayanımını artıran deneme galvaniz kaplama hizmeti vermeye başlamıştır.

Şirket, ürettiği çelik profil ürünlerini ve Servis Merkezi'nde işlem görmüş çelik profil ürünlerini doğrudan Galvaniz Fabrikasına aktararak kaplama işlemi gerçekleştirmektedir. Böylelikle, 2022 Ocak ayından itibaren, sıcak daldırma galvaniz işlemlerinde lojistik maliyetlerin düşmesi ve satışlardaki katma değerli ürünlerin payının artması hedeflenmektedir.

Şirket Galvaniz Fabrikası binasında enerji ve çevre dostu tasarımlar uygulayarak yeşil bina sertifikasyon işlemlerine başlamış, USDGBC (Amerikan Yeşil Binalar Konseyi) tarafından derecelendirilmek üzere Ağustos 2021'de LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) sertifika sistemine başvurusunu gerçekleştirmiştir. Aynı zamanda birinci etabı A1 Fabrikası, A2 Fabrikası ve A3 Fabrikası çatılarında tamamlanan çatı üzeri GES projesinin ikinci etabına Galvaniz Fabrikası ve Servis Merkezi çatıları için sözleşme imzalanmış, Temmuz 2022'de elektrik üretmeye başlanması hedeflenmektedir.

#### 5. Servis Merkezi

Servis Merkezi, A2 Fabrikası sahası içerisinde ve Galvaniz Fabrikası'na entegre şekilde kuruludur. Toplam 4.000 m<sup>2</sup> kapalı alanda 120.000 ton/yıl kapasite ile hizmet veren Servis Merkezi'nde çelik profil ürünlerin nihai kullanım alanına yönelik boy kesim, kaynaklı imalat, talaşlı imalat, bükme-pres hattı (soğuk şekillendirme), kumlama-boyama ve ısıl işlem operasyonları ile katma değer yaratılarak müşterilere son kullanıma hazır ürünler sunulmaktadır. Tesiste, müşterilerin proje bazlı taleplerine göre çelik profillere ve bağlantı ekipmanlarına ikincil imalat işlemleri gerçekleştirilmektedir.

#### 6. Çatı Üzeri GES

Şirket, fabrikalarında kullandığı elektrik enerjisinin yaklaşık %30'unu yenilenebilir kaynaklar ile karşılayarak enerji kaynaklarının etkin kullanımı, çevreci ve yeşil üretim çalışmaları kapsamında çatı üzeri GES projesinin ilk etabını 2021 yılı sonunda tamamlamıştır. Projenin ilk etabında A1 Fabrikası, A2 Fabrikası ve A3 Fabrikası'nın çatısı fotovoltaik paneller ile kaplanarak 13 milyon kWh güçte elektrik üretim tesisi devreye alınmış ve elektrik üretimine başlamıştır. Şirket, projenin ikinci etabında Galvaniz Fabrikası ve Servis Merkezi'nin çatılarına da 2 milyon kWh güçte GES kurulum sözleşmesini Mart 2022'de imzalamış ve 2022 Temmuz ayında yatırımın elektrik üretmeye başlaması planlanmaktadır. Böylelikle, toplam kurulu güç 2022 Temmuz ayından itibaren 15 milyon kWh seviyelerine çıkacaktır. Ege Bölgesinin kapasitesi en yükseklerinden biri olan çatı üzeri GES ile şirket'in elektrik tüketimini karşılama oranını %30 üzerine çıkarması beklenmektedir. Aynı zamanda, şirket, 15 milyon kWh arazi GES kurulumu yapmayı ve 2022 yılında A2 Fabrikası sahası içerisinde 15 milyon kWh'lık RES projesini başlatmayı planlamaktadır. RES ve arazi GES projesinin tamamlanması ile toplam kurulu güç yaklaşık 45 milyon kWh seviyelerine çıkacaktır. Şirket,

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Merkezi: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal  
Kule Binası No:215 Kat:6/7 34398 Şişli - İST.  
İstanbul Ticaret Odası: 354007  
Mersis No: 0-3880-1045-3500018  
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535  
www.qnbf.com