

*Başvuru İzahnamesi yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanacaktır.*

*Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.*

## ACACIA MADEN İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ İZAHNAME

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

Ortaklığımızın mevcut ortaklarından Akfen Holding A.Ş.'ye ait 46.800.000 TL nominal değerli 46.800.000 adet D grubu pay, İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 46.800.000 TL nominal değerli 46.800.000 adet D grubu pay ve BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 23.400.000 TL nominal değerli 23.400.000 adet D grubu pay olmak üzere toplam 117.000.000 TL nominal değerli 117.000.000 adet D grubu payın 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.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr)) adresli internet sitesinde ve halka arzda satışa aracılık edecek İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan 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.

TASLAK

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu izahname, “düşünölmektedir”, “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 öngöröleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, İhraççı'nın geleceğe yönelik açıklamalarının öngöröleden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

TASLAK

## İÇİNDEKİLER

|   |     |
|---|-----|
| KISALTMA VE TANIMLAR .....  | 5   |
| I. BORSA GÖRÜŞÜ: .....  | 20  |
| II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....  | 21  |
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....   | 22  |
| 2. ÖZET .....   | 25  |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....  | 42  |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....  | 43  |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ.....   | 45  |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....   | 78  |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....   | 95  |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....   | 128 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....                                      | 138 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....                                     | 147 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI .....   | 165 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....   | 172 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....   | 172 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....   | 174 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....                                       | 174 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....   | 191 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....   | 192 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....   | 198 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ .....   | 199 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER .....                 | 203 |
| 21. DİĞER BİLGİLER .....  | 205 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....  | 215 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....                          | 222 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 226 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....  | 236 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....   | 261 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....                                     | 262 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....  | 265 |
| 29. SULANMA ETKİSİ .....  | 266 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....   | 266 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER .....  | 268 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....  | 268 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....                           | 280 |
| 34. İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER..... | 281 |
| 35. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....   | 281 |
| 36. EKLER .....   | 281 |

## KISALTMA VE TANIMLAR

|  |  |
|--|--|
| ~  | : Yaklaşık   |
| <b>2012/3305 numaralı Bakanlar Kurulu Kararı</b>   | : 19 Haziran 2012 tarih ve 28328 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2012/3305 numaralı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar  |
| <b>4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun</b>   | : 24 Nisan 2003 tarih ve 25088 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun   |
| <b>7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun</b> | : 22 Nisan 2021 tarih ve 31462 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7316 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun  |
| <b>7351 sayılı Kanun</b>   | : 22 Ocak 2022 tarih ve 31727 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7351 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun |
| <b>7491 sayılı Kanun</b>   | : 28 Aralık 2023 tarih ve 32413 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun  |
| <b>AB</b>  | : Avrupa Birliği   |
| <b>ABD</b>   | : Amerika Birleşik Devletleri  |
| <b>ABD Doları, USD</b>   | : Amerika Birleşik Devletleri Doları   |
| <b>Acacia, İhraççı, Şirket</b>   | : Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.  |
| <b>ADT-1</b>   | : Kepezkaya atık depolama tesisi kodu  |
| <b>ADT-2</b>   | : Bağdere atık depolama tesisi kodu  |
| <b>Akfen</b>   | : Akfen Holding A.Ş.   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Akfen Çevre</b>  | : Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.  |
| <b>Akfen GPYŞ</b>   | : Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş.   |
| <b>Akfen GYO</b>  | : Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.  |
| <b>Akfen İnşaat</b>   | : Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.   |
| <b>Akfen Yenilenebilir</b>  | : Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.   |
| <b>Akın Ailesi</b>  | : Hamdi Akın, Selim Akın, Pelin Akın Özalp  |
| <b>Almanya</b>  | : Almanya Federal Cumhuriyeti   |
| <b>AMC</b>  | : AMC Consultants Pty Ltd   |
| <b>Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik</b> | : 28 Ağustos 2012 tarih ve 28395 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik   |
| <b>Atık Yönetimi Yönetmeliği</b>  | : 2 Nisan 2015 tarih ve 29314 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği   |
| <b>Au</b>   | : Altın elementi  |
| <b>AUD</b>  | : Avustralya Milletler Topluluğu doları   |
| <b>Avro/Euro/EUR</b>  | : Avrupa Birliği para birimi  |
| <b>Bağımsız Denetçi</b>   | : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. veya KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.   |
| <b>Bakanlık Temsilcisi</b>  | : Şirketlerin genel kurul toplantılarına katılmak üzere “Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik” hükümlerine göre görevlendirilen memur |
| <b>Bankacılık Kanunu</b>  | : 1 Kasım 2005 tarih ve 25983 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5411 Sayılı Bankacılık Kanunu  |

|  |  |
|--|--|
| <b>Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun</b> | : 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun          |
| <b>BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul</b>   | : Borsa İstanbul A.Ş.  |
| <b>BKK</b>   | : Bakanlar Kurulu Kararı   |
| <b>BMA Madencilik</b>  | : BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  |
| <b>Brezilya</b>  | : Brezilya Federal Cumhuriyeti   |
| <b>Bulgaristan</b>   | : Bulgaristan Cumhuriyeti  |
| <b>Ca(OH)<sub>2</sub></b>  | : Kalsiyum Hidroksit (Sönmüş Kireç)  |
| <b>CAD</b>   | : Kanada doları  |
| <b>COVID-19, Pandemi</b>   | : ( <i>The corona virus disease (COVID-2019)</i> ) COVID-19 Pandemisi  |
| <b>Cu</b>  | : Bakır elementi   |
| <b>ÇED</b>   | : Çevresel Etki Değerlendirmesi  |
| <b>ÇED Raporu</b>  | : Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği'nin 4'üncü maddesi e) bendi Ek-I listesinde yer alan veya Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından "Çevresel Etki Değerlendirmesi Gereklidir" veya "ÇED Olumsuz" kararı verilen bir proje için belirlenen özel formata göre hazırlanacak rapor |
| <b>ÇED Yönetmeliği</b>   | : 29 Temmuz 2022 tarih ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan (5 Kasım 2014 tarih ve 29186 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan ÇED Yönetmeliği'ni yürürlükten kaldıran) Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği  |
| <b>Çevre Bakanlığı</b>   | : T.C. Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı   |

|   |   |
|---|---|
| <b>Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği</b> | : 10 Eylül 2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği  |
| <b>Çevre Kanunu</b>                     | : 11 Ağustos 1983 tarih ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu   |
| <b>Çin</b>                              | : Çin Halk Cumhuriyeti  |
| <b>Devlet Hakkı</b>                     | : Maden istihracı ile sağlanacak gelirden devlet payına düşen ve ödeme yükümlülüğü ruhsat sahibine ait olan kısım                                 |
| <b>EBRD</b>                             | : ( <i>European Bank for Reconstruction and Development</i> ) Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası   |
| <b>EFT</b>                              | : ( <i>Electronic Funds Transfer</i> ) Bankalar arası elektronik fon transfer sistemi   |
| <b>Endonezya</b>                        | : Endonezya Cumhuriyeti   |
| <b>Esas Sözleşme</b>                    | : Şirket'in esas sözleşmesi   |
| <b>Eş Konsorsiyum Liderleri</b>         | : Eş Konsorsiyum Liderleri olan Info Yatırım ile Vakıf Yatırım  |
| <b>EURIBOR</b>                          | : ( <i>Euro Interbank Offered Rate</i> ) Euro Bankalararası Faiz Oranı  |
| <b>Fe</b>                               | : Demir elementi  |
| <b>Flotasyon Tesisi</b>                 | : Şirket'in üretilen bakır cevherini zenginleştirerek bakır konsantresi elde ettiği Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde bulunan zenginleştirme tesisi |
| <b>g/t</b>                              | : gram / ton  |
| <b>GBP/Sterlin/Pound</b>                | : Birleşik Krallık sterlini   |
| <b>Genel Kurul</b>                      | : Şirket'in genel kurulu  |
| <b>GES</b>                              | : Güneş enerjisi santrali   |
| <b>GİP</b>                              | : Gelişen İşletmeler Pazarı   |



|  |   |
|--|---|
| <b>Gökırmak Bakır Madeni</b>                           | : İhraççı'nın Kastamonu merkezinin 70 kilometre doğusunda bulunan Hanönü ilçesi sınırlarında işletmekte olduğu gökırmak bakır madeni  |
| <b>Gökırmak Maden</b>                                  | : Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş.   |
| <b>Gr</b>  | : Gram  |
| <b>Grup</b>  | : İhraççı ve Gökırmak Maden'i birlikte ifade eder.  |
| <b>GVK</b>   | : 6 Ocak 1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu  |
| <b>Güney Bağımsız Denetim</b>                          | : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.   |
| <b>ha</b>  | : Hektar  |
| <b>Halka Arz Edilen Paylar</b>                         | : İhraççı tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 117.000.000 (yüz on yedi milyon) TL nominal değerli beheri 1 (bir) TL 117.000.000 (yüz on yedi milyon) adet D grubu hamiline yazılı pay  |
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahipleri</b>                    | : Akfen, İlbak ve BMA Madencilik  |
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu</b>              | : Akfen ve/veya Akın Ailesi ve doğrudan veya dolaylı olarak Akfen ve/veya Akın Ailesi ile aynı kontrol yapısına sahip ortaklıklar; İlbak ve doğrudan veya dolaylı olarak İlbak ile aynı kontrol yapısına sahip ortaklıklar; BMA Madencilik ve doğrudan veya dolaylı olarak BMA Madencilik ile aynı kontrol yapısına sahip ortaklıklar |
| <b>Halka Arz Fiyatı</b>                                | : Halka arz olacak payların başlangıç fiyatı  |
| <b>HES</b>   | : Hidroelektrik santrali  |
| <b>Hindistan</b>                                       | : Hindistan Cumhuriyeti   |
| <b>Hissedar Alacaklarının Devri Sözleşmesi (Akfen)</b> | : Devralan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., devreden sıfatı ile Akfen, şirket sıfatıyla Şirket   |

|  |  |
|--|--|
|  | arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan hissedar alacaklarının devri sözleşmesi  |
| <b>Hissedar Alacaklarının Devri Sözleşmesi (İlbak)</b> | : Devralan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., devreden sıfatı ile İlbak, şirket sıfatıyla Şirket arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan hissedar alacaklarının devri sözleşmesi  |
| <b>IFC</b>   | : ( <i>International Finance Corporation</i> ) Uluslararası Finans Kuruluşu  |
| <b>IFM Investors</b>                                   | : Global Infraco Sp Neum Slu   |
| <b>IFRS</b>  | : Uluslararası muhasebe standartlarını ve merkezi Londra'da bulunan IFRS Foundation'a bağlı bulunan IASB (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu) tarafından belirli zamanlarda yayınlanan açıklamaları içeren uluslararası finansal raporlama standartları |
| <b>IMC</b>   | : IMC-Montan Consulting GmbH   |
| <b>ISIN</b>  | : ( <i>International Securities Identification Numbering system</i> ) Menkul Kıymet Tanımlama Numarası   |
| <b>İDO</b>   | : İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.   |
| <b>İlbak</b>   | : İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  |
| <b>İlbak Ailesi</b>                                    | : Murat İlbak, Mustafa İlbak, Yusuf İlbak  |
| <b>İlbak Holding</b>                                   | : İlbak Holding A.Ş.   |
| <b>İlbak Turizm</b>                                    | : İlbak Turizm İşletmeleri ve Yatırım A.Ş.   |
| <b>İmar Kanunu</b>                                     | : 09 Mayıs 1985 tarih ve 18749 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 3194 Sayılı İmar Kanunu   |
| <b>İMCET</b>   | : Türkiye Uluslararası Madencilik Kongresi ve Sergisi  |
| <b>İnfo Yatırım</b>                                    | : İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  |

|   |  |
|---|--|
| <b>İspanya</b>  | : İspanya Krallığı   |
| <b>İş Kanunu</b>  | : 10 Haziran 2003 tarih ve 25134 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4857 Sayılı İş Kanunu   |
| <b>İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu</b>                                     | : 30 Haziran 2012 tarih ve 28339 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6331 Sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu  |
| <b>İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği</b> | : 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan (25 Kasım 2009 tarihli ve 27417 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Tehlike Sınıfları Listesi Tebliği yürürlükten kaldıran) İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği |
| <b>İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik</b>             | : 10 Ağustos 2005 tarih ve 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik  |
| <b>İşyeri Tehlike Grupları Tebliği</b>                                    | : 26 Aralık 2012 tarih ve 28509 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği   |
| <b>İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği</b>                                  | : 22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği   |
| <b>JORC Standartı</b>   | : <i>(Joint Ore Reserves Committe) (The Australasian Code for Reporting of Exploration Results, Mineral Resources and Ore Reserves)</i> Maden arama sonuçlarının, maden kaynaklarının ve maden rezervlerinin raporlanmasına ilişkin Avustralya raporlama standardı                               |
| <b>Kabahatler Kanunu</b>  | : 30 Mart 2005 tarih ve 25772 (mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5326 Sayılı Kabahatler Kanunu   |
| <b>Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun</b>    | : 9 Nisan 2002 tarih ve 24721 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4749 sayılı Kamu   |

Finansmanı ve Borç Yönetiminin  
Düzenlenmesi Hakkında Kanun

|  |   |
|--|---|
| <b>KAP</b>   | : Kamuyu Aydınlatma Platformu   |
| <b>Kazakistan</b>                                  | : Kazakistan Cumhuriyeti  |
| <b>KDV</b>   | : Katma Değer Vergisi   |
| <b>kg</b>  | : Kilogram  |
| <b>Kişisel Sağlık Verileri Hakkında Yönetmelik</b> | : 21 Haziran 2019 tarih ve 30808 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Kişisel Sağlık Verileri Hakkında Yönetmelik  |
| <b>Kongo</b>                                       | : Kongo Demokratik Cumhuriyeti  |
| <b>Konsorsiyum</b>                                 | : İno Yatırım ve Vakıf Yatırım liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar   |
| <b>Konsorsiyum Üyeleri</b>                         | : Aracılık ve konsorsiyum sözleşmesini akdederek anılan sözleşmeye konsorsiyum üyesi olarak taraf olan kuruluşlar   |
| <b>Kore</b>  | : Kore Cumhuriyeti  |
| <b>KMPG</b>  | : KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  |
| <b>Kredi Sözleşmesi</b>                            | : 28 Aralık 2023 tarihinde kredi veren sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile kredi alan sıfatıyla Şirket ve yükümlü sıfatıyla Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş. arasında imzalanmış kredi sözleşmesi |
| <b>Kurumsal Yönetim İlkeleri</b>                   | : SPK’nın Kurumsal Yönetim Tebliği’nin ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri  |
| <b>Kurumsal Yönetim Tebliği</b>                    | : 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan II-17.I sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği  |
| <b>Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu</b> | : 23 Temmuz 1983 tarih ve 18113 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2368 Sayılı Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu   |
| <b>Küresel Raporlama Girişimi</b>                  | : ( <i>Global Reporting Initiative</i> ) İşletmelerin, hükümetlerin ve diğer kuruluşların iklim   |

|   |   |
|---|---|
|   | değişikliği, insan hakları ve yolsuzluk gibi konulardaki etkilerini anlamalarına ve iletmelerine yardımcı olan uluslararası bağımsız bir standartlar kuruluşu |
| <b>KVK</b>  | : 21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu  |
| <b>KVK Kanunu</b>   | : 07 Nisan 2016 tarih ve 29677 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu   |
| <b>KVK Kurumu</b>   | : Kişisel Verileri Koruma Kurumu  |
| <b>LIBOR</b>  | : ( <i>London Interbank Offer Rate</i> ) Londra Bankalararası Faiz Oranı  |
| <b>LME</b>  | : Londra Metal Borsası  |
| <b>Ltd. Şti.</b>  | : Limited Şirket  |
| <b>Lüksemburg</b>   | : Lüksemburg Büyük Dukalığı   |
| <b>m<sup>3</sup></b>  | : Metreküp  |
| <b>Maden Atıkları Yönetmeliği</b>   | : 15 Temmuz 2015 tarih ve 29417 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Maden Atıkları Yönetmeliği  |
| <b>Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği</b> | : 23 Ocak 2010 tarih ve 27471 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği      |
| <b>Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği</b>   | : 21 Haziran 2005 tarih ve 25852 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği   |
| <b>Maden Kanunu</b>   | : 16 Haziran 1985 tarih ve 18785 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 3213 Sayılı Maden Kanunu   |
| <b>Maden Ruhsat Alanları</b>  | : Şirket’in maden ruhsatı veya rüdevans sözleşmeleri tahtında maden arama ve işletme faaliyetlerini yürüttüğü ve yürüteceği maden                             |

|   |  |
|---|--|
|   | ruhsat veya rdvansa bağlı maden ruhsat alanları  |
| <b>Maden Sahaları İhale Yönetmeliği</b> | : 21 Eylül 2017 tarih ve 30187 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Maden Sahaları İhale Yönetmeliği    |
| <b>Maden Yönetmeliği</b>                | : 11 Aralık 2022 tarihli ve 32040 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Maden Yönetmeliği                |
| <b>MAPEG</b>                            | : Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü   |
| <b>MDO</b>                              | : Marmara Deniz Otobüsleri   |
| <b>Meksika</b>                          | : Birleşik Meksika Devletleri  |
| <b>Mera Kanunu</b>                      | : 28 Şubat 1998 tarih ve 23272 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4342 Sayılı Mera Kanunu             |
| <b>Mesleki Eğitim Kanunu</b>            | : 19 Haziran 1986 tarih ve 19139 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 3308 sayılı Mesleki Eğitim Kanunu |
| <b>MIP</b>                              | : Mersin Uluslararası Limanı ( <i>Mersin International Port</i> )                                    |
| <b>MKK</b>                              | : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ő.  |
| <b>mm</b>                               | : Milimetre  |
| <b>MMİ Maden</b>                        | : MMİ Maden İşletmeleri A.Ő.   |
| <b>Mo</b>                               | : Molibden elementi  |
| <b>Moğolistan</b>                       | : Moğolistan Halk Cumhuriyeti  |
| <b>MTA</b>                              | : Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü  |
| <b>MW</b>                               | : Megawatt   |
| <b>MWe</b>                              | : Megawatt elektrik  |
| <b>Orman Kanunu</b>                     | : 08 Eylül 1956 tarih ve 9402 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6831 Sayılı Orman Kanunu             |

- Orman Kanunu'nun 16. Maddesinin Uygulama Yönetmeliği** : 18 Nisan 2014 tarih ve 28976 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 30470 sayılı Orman Kanunu'nun 16. Maddesinin Uygulama Yönetmeliği
- Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği** : 31 Aralık 2020 tarih ve 31351 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II – 27.3)
- Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği** : 27 Haziran 2020 tarih ve 31168 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3)
- Özbekistan** : Özbekistan Cumhuriyeti
- Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun** : 26 Haziran 2004 tarih ve 25504 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5188 Sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
- Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen)** : Zaman zaman tadil edilmiş ve ek yapılmış hali ile; rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin veren sıfatıyla Akfen ve şirket sıfatıyla Şirket arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan pay rehin sözleşmesi
- Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen – İlbak)** : Zaman zaman tadil edilmiş ve ek yapılmış hali ile; rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin verenler sıfatıyla Akfen ve İlbak ve şirket sıfatıyla Şirket arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan pay rehin sözleşmesi
- Pay Rehin Sözleşmesi (İlbak)** : Zaman zaman tadil edilmiş ve ek yapılmış hali ile; rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin veren sıfatıyla İlbak ve şirket sıfatıyla Şirket arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan pay rehin sözleşmesi
- Pay Rehin Sözleşmesi (Gökırmak Maden)** : Rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin veren sıfatıyla Şirket ve şirket sıfatıyla Gökırmak Maden arasında 05 Ocak 2024 tarihinde imzalanan pay rehin sözleşmesi

|  |   |
|--|---|
| <b>Pay Tebliği</b>                                 | : 22 Haziran 2013 tarih ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu’nun VII-128.1 Sayılı Pay Tebliği           |
| <b>Peru</b>  | : Peru Cumhuriyeti  |
| <b>pH</b>  | : Bir çözeltilinin asitlik veya bazlık derecesini tarif eden ölçü birimi olarak potansiyel hidrojen                                   |
| <b>Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği</b>             | : 03 Temmuz 2017 tarihli ve 30113 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği                                   |
| <b>Polonya</b>                                     | : Polonya Cumhuriyeti   |
| <b>ppm</b>   | : Milyonda bir birimi ifade eden parça/milyon oranı   |
| <b>PSA International</b>                           | : PSA International Pte. Ltd  |
| <b>Rödövens Sözleşmesi</b>                         | : Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ile 18 Aralık 2023 tarihinde imzalanmış sözleşme  |
| <b>Rusya</b>                                       | : Rusya Federasyonu   |
| <b>S&amp;Ç</b>                                     | : Sadık Çapan Hukuk Bürosu  |
| <b>SAP</b>   | : ( <i>Systems, applications and products</i> ) Sistemler, aplikasyonlar ve ürünler   |
| <b>Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği</b> | : Resmi Gazete’de 28 Haziran 2013 tarih ve 28691 sayıyla yayımlanan SPK’nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği |
| <b>S</b>   | : Kükürt elementi   |
| <b>SGK</b>   | : Sosyal Güvenlik Kurumu  |
| <b>Sıfır Atık Yönetmeliği</b>                      | : 12 Temmuz 2019 tarih ve 30829 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği  |
| <b>SOFR</b>  | : ( <i>Secured Overnight Financing Rate</i> ) Güvenli gecelik finansman oranı   |
| <b>506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu</b>         | : 29, 30, 31 Temmuz 1964 ve 1 Ağustos 1964 tarihli ve 11766 11767, 11768, 11769 sayılı  |



|   |   |
|---|---|
|   | Resmî Gazete’lerde yayımlanan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu   |
| <b>Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu</b> | : 16 Haziran 2006 tarih ve 26200 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu   |
| <b>SPKn</b>   | : 30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu   |
| <b>SPK veya Kurul</b>                                     | : Sermaye Piyasası Kurulu   |
| <b>Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği</b>              | : 04 Nisan 2014 tarih ve 28962 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği  |
| <b>Sürdürülebilirlik Raporu</b>                           | : Şirket tarafından ( <i>Global Reporting Initiative</i> ) Küresel Raporlama Girişimi raporlama standartlarına ve SPK sürdürülebilirlik uyum ilkelerine uygun olarak hazırlanan 19 Ocak 2024 tarihli sürdürülebilirlik raporu |
| <b>SX-EW</b>  | : ( <i>Solvent extraction and electrowinning</i> ) Solvent ekstraksiyonu ve elektrolitik kazanma metodu   |
| <b>Şili</b>   | : Şili Cumhuriyeti  |
| <b>T.C.</b>   | : Türkiye Cumhuriyeti   |
| <b>Tayvan</b>   | : Çin Cumhuriyeti   |
| <b>TBK</b>  | : 04 Şubat 2011 tarih ve 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6098 Sayılı Türk Borçlar Kanunu  |
| <b>TCK</b>  | : 12 Ekim 2004 tarih ve 25611 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5237 Sayılı Türk Ceza Kanunu  |
| <b>Tepe Akfen Reformer</b>                                | : Polonya Halk Cumhuriyeti’nde yerleşik Tepe – Akfen – Reform Spółka Z Ograniczoną Odpowiedzialnością şirketi   |

|  |   |
|--|---|
| <b>TEU</b>   | : (Twenty-foot Equivalent Unit) Yirmi ayak eşdeğer birimi   |
| <b>TFD</b>   | : Tunç Fırat Dereli Avukatlık Bürosu  |
| <b>TFRS</b>  | : Türkiye Finansal Raporlama Standardı  |
| <b>TİM</b>   | : Türkiye İhracatçılar Meclisi  |
| <b>TL</b>  | : Türk Lirası   |
| <b>TMS</b>   | : Türkiye Muhasebe Standartları   |
| <b>TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri</b>                       | : 15 Ocak 2019 tarih ve 30656 sayılı (1. Mükerrer) Resmî Gazete’de yayımlanan Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu’nun 03 Ocak 2019 tarih ve 75935942-050.01.04 – [01/42] sayılı kararı |
| <b>TradeMap</b>  | : (Trade Statistics for International Business) Uluslararası İşlerin Gelişimi için Ticaret İstatistiği (trademap.org)   |
| <b>Travelex</b>  | : Travelex Döviz Ticaret Yetkili Müessese A.Ş., Travelex Ankara Döviz Ticareti Yetkili Müessese A.Ş. ve Travelex Ege Döviz Ticareti A.Ş.  |
| <b>Traxys</b>  | : Traxys Europe S.A.  |
| <b>TTK</b>   | : 14 Şubat 2011 tarih ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu  |
| <b>TTSG</b>  | : Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi   |
| <b>TÜİK</b>  | : Türkiye İstatistik Kurumu   |
| <b>Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar</b> | : 11 Ağustos 1989 tarih ve 20249 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı   |
| <b>TüvSüd</b>  | : TüvSüd AG   |
| <b>Vakıf Yatırım</b>   | : Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  |

|  |  |
|--|--|
| <b>Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun</b> | : 27 Mart 2018 tarih ve 30373 (2.Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 7103 sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun |
| <b>Vergi Usul Kanunu, VUK</b>  | : 10,11,12 Ocak 1961 tarihleri ve 10703, 10704, 10705 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu   |
| <b>Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ</b>                                 | : 17 Aralık 2013 tarih ve 28854 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ  |
| <b>Yeraltı Suları Hakkında Kanun</b>   | : 23 Aralık 1960 tarih ve 10688 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 167 Sayılı Yeraltı Suları Hakkında Kanun   |
| <b>Yetkilendirilmiş Tüzel Kişiler ile İlgili Yönetmelik</b>  | : 03 Haziran 2016 tarih ve 29731 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Yetkilendirilmiş Tüzel Kişiler ile İlgili Yönetmelik  |
| <b>UFRS</b>  | : Uluslararası Finansal Raporlama Standartları   |
| <b>UMREK</b>   | : Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu  |
| <b>USGS</b>  | : ( <i>The United States Geological Survey</i> ) Amerika Birleşik Devletleri Jeoloji Araştırmaları Kurumu  |
| <b>Yönetim Kurulu</b>  | : Şirket’in yönetim kurulunu   |
| <b>Zambiya</b>   | : Zambiya Cumhuriyeti  |
| <b>Zn</b>  | : Çinko elementi   |

**I. BORSA GÖRÜŞÜ:**

TASLAK

**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**

YOKTUR.

TASLAK

## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Şirket</b><br>Acacia Maden İşletmeleri Anonim Şirketi   | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: İrfan Erciyas</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b>             | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı, Soyadı: Hasan Selçuk Salman</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> |                              |

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden</b><br><b>Pay Sahibi</b><br>Akfen Holding Anonim Şirketi  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: Selim Akın</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı, Soyadı: İrfan Erciyas</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b>      |                              |

|  |                              |
|--|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b><br>İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret<br>Anonim Şirketi                             | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: Murat İlbak</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı, Soyadı: Hasan Selçuk Salman</b><br><b>Görevi: İmza Yetkilisi</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> |                              |

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>Halka Arz Eden Pay Sahibi</b><br><b>BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret</b><br><b>Anonim Şirketi</b>                          | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: Halil İbrahim Bacacı</b><br><b>Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>                               | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: Engin Emre Seçen</b><br><b>Görevi: Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı, Soyadı: Hüseyin Güler</b><br><b>Görevi: Genel Müdür Yardımcısı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b>    |                              |

|   |                              |
|---|------------------------------|
| <b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</b>                          | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b> |
| <b>Adı, Soyadı: Tuğba Akca</b><br><b>Görevi: Direktör</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b>                 | <b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>    |
| <b>Adı, Soyadı: Mehmet Doğa Doğmuş</b><br><b>Görevi: Müdür Yardımcısı</b><br><b>Tarih: 03.04.2024</b><br><b>İmza:</b> |                              |

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

|  |   |
|--|---|
| <b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Adı, Soyadı: Mehmet Can ALTINTAŞ</b><br><b>Görevi: Sorumlu Denetçi</b>  | <b>İhraççı'nın 31.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu</b>               |
| <b>İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Adı, Soyadı: Mustafa Şafak ERDUR</b><br><b>Görevi: Sorumlu Denetçi</b>  | <b>İhraççı'nın 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporu</b> |
| <b>İlgili Rezerv Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş</b><br><b>Ulusal Maden Kaynak ve Rezerv Raporlama Komisyonu</b>                 | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>  |
| <b>Adı Soyadı: Oğuz Turunç</b><br><b>Görevi: UMREK yetkin kişisi</b>   | <b>Maden Ruhsat Sahasına İlişkin UMREK Yetkin Kişi Tarafından Hazırlanan Rezerv Değerleme Raporu</b>                                |



| A — GİRİŞ VE UYARILAR |  |   |
|-----------------------|--|---|
|                       | Başlık   | Açıklama Yükümlülüğü  |
| A.1                   | Giriş ve uyarılar  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li> <li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li> <li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li> <li>Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li> </ul> |
| A.2                   | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi                            | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.  |
| B — İHRAÇÇI           |  |   |
| B.1                   | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı                                 | Şirket'in ticaret unvanı, Acacia Maden İşletmeleri A.Ş. olup tescilli işletme adı bulunmamaktadır.  |
| B.2                   | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | <p><b>Hukuki statüsü:</b> Anonim Şirket</p> <p><b>Tabi olduğu mevzuat:</b> T.C. kanunları</p> <p><b>Kurulduğu ülke:</b> T.C.</p> <p><b>Adres:</b> Kazım Özalp Mahallesi Karaca Sokak No:32/7 Gaziosmanpaşa, Çankaya/Ankara</p>  |
| B.3                   | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde                       | Şirket, madencilik sektöründe uzmanlaşmış olup ülkemizin yer altı kaynaklarını; çevreye duyarlı şekilde ülke ekonomisine kazandırmaktadır. Acacia, Kastamonu il merkezinin 70 kilometre doğusunda bulunan Hanönü ilçesi sınırlarında yatırımı tamamlanan Gökırmak Bakır Madeni'ni işletmektedir.  |

**İhraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi**

Şirket, Gökırmak Bakır Madeni'nden çıkardığı bakır cevherini Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirerek bakır konsantresi üretmektedir. Açık ocaktan elde edilen cevher, bakır konsantresi elde etmek amacıyla, açık ocağın yaklaşık 5 (beş) kilometre doğusunda bulunan Flotasyon Tesisi'ne kamyonlarla taşınarak işlenmektedir. İşleme süreci, kırma ve eleme işlemleriyle başlamakta olup cevher bu ilk aşamanın ardından öğütme işlemi için bilyalı değirmene beslenmektedir. Değirmende uygun boyuta getirilen cevher toplamda 24 (yirmi dört) adet hücre bulunan flotasyon devresinde yüzdürülerek bakır konsantresi üretilmektedir. 2021 yılından itibaren konsantre üretim ve satış miktarları ile kapasite kullanım oranları aşağıda verilmiştir:

| Üretim/Satış                                | 2021    | 2022    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|
| Konsantre Üretim Miktarı (yaş ton)          | 117.772 | 147.493 | 178.510 |
| Bir önceki yıla göre değişim (%)            | 2,9     | 25,2    | 21,0    |
| Konsantre Satış Miktarı (yaş ton)           | 114.725 | 150.495 | 175.761 |
| Bir önceki yıla göre değişim (%)            | -2,9    | 31,2    | 16,8    |
| Flotasyon Tesisi'nin Kapasite Kullanımı (%) | 89,3    | 92,8    | 91,1    |

Gökırmak Bakır Madeni ve Flotasyon Tesisi, 2023 yılında üretim kapasitesini artırmak amacıyla yatırımını tamamladığı ilave konsantre yoğunlaştırıcı (tikiner) ve pres filtre ekipmanı sayesinde 2023 yılında ~2,1 milyon ton cevheri işleyerek ~159 bin ton (kuru) konsantre üretmiştir. 2024 yılında ise yılda ~2,4 milyon ton cevher işlenerek yaklaşık ~160 bin ton (kuru), %18-22 bakır içeriğine sahip konsantre üretilmesi hedeflenmektedir. Üretim miktarları SAP'ye aylık olarak girilmekte olup yapılan stok sayımları ile kontrolleri sağlanmakta, ayrıca satış tonajları da hem gümrük beyannameleri hem de faturalarda belirtilmektedir.

Acacia, Flotasyon Tesisi'nde bakır konsantresi üretimi yapmakta olup üretilen bakır konsantresinin tamamı yurt dışına ve ağırlıklı olarak da Bulgaristan'a, diğer Avrupa ülkelerine ve Çin'e ihraç edilmektedir. Söz konusu konsantrenin tamamı, Traxys aracılığı ile satılmaktadır.

2022 yılında TİM tarafından açıklanan TİM 1000 sonuçlarına göre Şirket, bağlı ortaklığı olan dış ticaret firması Gökırmak Maden aracılığı ile yapmış olduğu toplamda 210.303.189 ABD Doları ihracat tutarı ile sektörel sıralamada ("madencilik") 4. sırada, tüm Türkiye'deki ihracatçılar içinde ise 132. sırada yer almıştır.

(Kaynak:

[https://tim.org.tr/files/downloads/Ihracat1000/2022/2022\\_ilk\\_1000\\_web.xlsx](https://tim.org.tr/files/downloads/Ihracat1000/2022/2022_ilk_1000_web.xlsx))

**Faaliyet gösterilen sektörler ve Şirket'in bu sektörlerdeki yeri:** Şirket, madencilik sektöründe metalik cevherler kategorisinde bakır konsantresi üretimi gerçekleştirmektedir.

Bakır cevheri ve konsantre fiyatlarının tespitinde, bakır satış fiyatları baz alınmaktadır. Bakır fiyatları LME'de ve New York Metal Borsası'nda günlük olarak belirlenmektedir.

|              |  |   |
|--------------|--|---|
|              |  | Türkiye'nin bakır ihracatının büyük bir kısmı konsantre olarak gerçekleştirilmektedir.  |
| <b>B.4 a</b> | <b>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b> | <p>Şirket'in ana faaliyet konusu bakır cevherinin işlenerek bakır konsantresi elde edilmesi ve satışı olup işbu İzahname tarihi itibarıyla elde edilen bakır satış gelirleri LME'de günlük olarak belirlenen bakır fiyatına duyarlıdır. 2023 yılı başında 8.390 USD/ton olan LME'de işlem gören günlük bakır fiyatları, işbu İzahname tarihi itibarıyla 8.867 USD/ton seviyelerindedir.</p> <p>Bunun yanı sıra Şirket'in bakır konsantre satış gelirlerinin tamamı ABD Doları cinsindedir. SPK'ya göre hazırlanan özel amaçlı finansal tablolarında sunum para birimi TL olduğundan TL'nin ABD Doları karşısındaki değişimi Şirket için önem arz etmekte olup 2023 yılı başında 18,70 olan USD/TRY kuru, işbu İzahname tarihi itibarıyla 32,29 olan USD/TRY seviyelerindedir.</p>   |
| <b>B.5</b>   | <b>İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>  | <p>Şirket'in güncel ortaklık yapısına göre; Akfen, Şirket sermayesinin %42,5'ine, İlbak, Şirket sermayesinin %42,5'ine, BMA Madencilik ise Şirket sermayesinin %15'ine sahiptir.</p> <p><i>Akfen</i></p> <p>Güncel durumda, Akfen'e ait başlıca, doğrudan 16 (onaltı) adet bağlı ortaklık, 4 (dört) adet iş ortaklığı ve 4 (dört) adet finansal yatırım bulunmaktadır. Akfen'in doğrudan bağlı ortaklıkları, Akfen İnşaat, Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş., Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş., Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş., Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş., Akfen Çevre, Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş., Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş., Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş., Aralık Yatırım İnşaat A.Ş., Kasım Yatırım A.Ş., Şubat Yatırım İnşaat A.Ş., Ocak Yatırım İnşaat A.Ş. ve Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.'dir. Akfen'in iş ortaklıkları ve finansal yatırımları ise; MIP, İDO, MDO, Şirket, Akfen GYO, TAV Yatırım Holding A.Ş., BİZ Madencilik A.Ş., Travelex ve Tepe Akfen Reformer'dır.</p> <p><i>İlbak Holding</i></p> <p>2001 yılında limited şirket olarak kurulan ve 2010 yılında holdingleşen İlbak Holding'in, faaliyet konusu halihazırda; maden, açık hava reklamcılığı, yayıncılık, pazarlama iletişimi, turizm, baskı hizmetleri, gayrimenkul, hızlı tüketim gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.</p> <p>İlbak Holding grubu bünyesindeki İlbak; Acacia, İlan Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., TETE Albania Tunnel&amp;Mining Sh.a., Kayın Madencilik İşletmeleri A.Ş gibi önemli projeler gerçekleştiren maden şirketlerinin paylarını elinde bulundurmaktadır.</p> <p>Güncel durumda, İlbak Holding grubunun toplamda 8 (sekiz) sektörde faaliyet gösteren 35 (otuz beş)'in üzerinde bağlı ortaklık ve iş ortaklığı bulunmaktadır.</p> <p><i>BMA Madencilik</i></p> |

|  |   | <p>BMA Madencilik 26 Kasım 2019 tarihinde kurulmuş olup, 220025-5 ticaret sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne kayıtlı bir şirkettir.</p> <p>BMA Madencilik'in ana faaliyet konusu madencilik, enerji, ithalat ve ihracat olup ana faaliyet konusu kapsamında maden sahaları ve maden şirketlerine yatırım yapmak ve iştirak etmek suretiyle ticari faaliyetlerine devam etmektedir.</p> <p>BMA Madencilik'in %100 hissedarı Halil İbrahim Bacacı'dır. Halil İbrahim Bacacı ayrıca içerisinde enerji, kargo taşımacılığı, lojistik, elektronik perakende ve telekomünikasyon, yatırım, reklam, inşaat ve daha birçok farklı sektörde faaliyet gösteren şirketlerde hakim ortak konumunda bulunmaktadır.</p>  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
|--|---|--|----------------|------|-----|--------------------|------------|------|-------------|---|------------|------|-------------|---------------------------------------|------------|------|------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|------|-----|------------------|------------|------|------------|------------|------|------------|-----------|-----|-------------|-------------|------|---------------|------------|------|----------------|------------|-----|----------------------|------------|------|--|-----------|-----|---------------|--------------------|--------------|
| <b>B.6</b>   | <p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 390.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 390.000.000 adet paydan oluşmaktadır.</p> <p>Şirket'in doğrudan pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Unvanı</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Akfen Holding A.Ş.</td> <td>39.000.000</td> <td rowspan="2">42,5</td> </tr> <tr> <td>126.750.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>39.000.000</td> <td rowspan="2">42,5</td> </tr> <tr> <td>126.750.000</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.</td> <td>19.500.000</td> <td rowspan="2">15,0</td> </tr> <tr> <td>39.000.000</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>390.000.000</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortağın Adı Soyadı</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pelin Akın Özalp</td> <td>78.260.038</td> <td>20,1</td> </tr> <tr> <td>Selim Akın</td> <td>78.260.038</td> <td>20,1</td> </tr> <tr> <td>Hamdi Akın</td> <td>5.459.332</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>Murat İlbak</td> <td>101.768.658</td> <td>26,1</td> </tr> <tr> <td>Mustafa İlbak</td> <td>52.931.341</td> <td>13,6</td> </tr> <tr> <td>Mustafa Yalçın</td> <td>11.050.001</td> <td>2,8</td> </tr> <tr> <td>Halil İbrahim Bacacı</td> <td>58.500.000</td> <td>15,0</td> </tr> <tr> <td><i>Diğer (Akfen Holding'in Kendi Sermayesi İçinde Pay Sahibi Olduğu Tutar)</i></td> <td>3.770.592</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam</b></td> <td><b>390.000.000</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> | Ortağın Unvanı | (TL) | (%) | Akfen Holding A.Ş. | 39.000.000 | 42,5 | 126.750.000 | İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 39.000.000 | 42,5 | 126.750.000 | BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 19.500.000 | 15,0 | 39.000.000 | <b>Toplam</b> | <b>390.000.000</b> | <b>100,0</b> | Ortağın Adı Soyadı | (TL) | (%) | Pelin Akın Özalp | 78.260.038 | 20,1 | Selim Akın | 78.260.038 | 20,1 | Hamdi Akın | 5.459.332 | 1,4 | Murat İlbak | 101.768.658 | 26,1 | Mustafa İlbak | 52.931.341 | 13,6 | Mustafa Yalçın | 11.050.001 | 2,8 | Halil İbrahim Bacacı | 58.500.000 | 15,0 | <i>Diğer (Akfen Holding'in Kendi Sermayesi İçinde Pay Sahibi Olduğu Tutar)</i> | 3.770.592 | 1,0 | <b>Toplam</b> | <b>390.000.000</b> | <b>100,0</b> |
| Ortağın Unvanı   | (TL)  | (%)  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Akfen Holding A.Ş.   | 39.000.000  | 42,5   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
|  | 126.750.000   |  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  | 39.000.000  | 42,5   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
|  | 126.750.000   |  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.  | 19.500.000  | 15,0   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
|  | 39.000.000  |  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| <b>Toplam</b>  | <b>390.000.000</b>  | <b>100,0</b>   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Ortağın Adı Soyadı   | (TL)  | (%)  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Pelin Akın Özalp   | 78.260.038  | 20,1   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Selim Akın   | 78.260.038  | 20,1   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Hamdi Akın   | 5.459.332   | 1,4  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Murat İlbak  | 101.768.658   | 26,1   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Mustafa İlbak  | 52.931.341  | 13,6   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Mustafa Yalçın   | 11.050.001  | 2,8  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| Halil İbrahim Bacacı   | 58.500.000  | 15,0   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| <i>Diğer (Akfen Holding'in Kendi Sermayesi İçinde Pay Sahibi Olduğu Tutar)</i> | 3.770.592   | 1,0  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
| <b>Toplam</b>  | <b>390.000.000</b>  | <b>100,0</b>   |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |
|  | <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip</b></p>   | <p>Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'inci maddesi hükmüne göre; A grubu, B grubu ve C grubu pay sahiplerinin elinde bulundurdıkları her bir A, B ve C grubu pay için beş oy hakkı, D grubu pay sahiplerinin elinde bulundurduğu her bir D grubu pay içinse bir oy hakkı vardır.</p>  |                |      |     |                    |            |      |             |   |            |      |             |                                       |            |      |            |               |                    |              |                    |      |     |                  |            |      |            |            |      |            |           |     |             |             |      |               |            |      |                |            |     |                      |            |      |  |           |     |               |                    |              |

|  | <p>olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da İhraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>Şirket'in %5 ve fazlası oranında paya sahip olan ortakların tek başlarına Şirket üzerinde kontrolü veya hakimiyeti bulunmamaktadır. A, B ve C grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Esas Sözleşme'de yazılı imtiyazları bulunmakta olup bir pay sahibi Şirket üzerinde tek başına hâkimiyet sahibi değildir. Bunun yanı sıra, Şirket'in bilgisi dahilinde mevcut pay sahiplerinin, aralarında yönetim kontrolünü elde etmek amacıyla birlikte hareket etmek üzere yazılı ya da zımni bir anlaşma da bulunmamaktadır.</p>  |                       |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
|--|---|---|-----------------------|-----------|--|--|-------|------------|------------|------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|-------------|------------|-----------------|-------------|------------|-------------|---------------|------------|-------------|---|---------|-------------|-------------|-------------|------------------------|------------|------------|-------------|-----------------------|------------|-------------|-------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|------------|---------------------------|---|---|------------|------------------------|------------|------------|------------|---------------|------------|-------------|---|--------------------------|------------|---|---------------|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|--|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------|---------|------------|------------|---------------------------------|------------|-------------|------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------|-------------|-----------|---------------|-------------|-------------|---|-------------------------|------------|-------------|-------------|------------------------------|---|------------|---|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|------------|------------|---|--|-------------|---------------|---------------|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| <p>B.7</p>   | <p>Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>   | <p><b>Bilanço</b></p> <p><b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL) (*)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Tablo Türü</th> <th colspan="3">Konsolide</th> </tr> <tr> <th>Dönem</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Dönen Varlıklar</b></td> <td><b>1.000.533.787</b></td> <td><b>1.367.286.766</b></td> <td><b>1.545.472.169</b></td> </tr> <tr> <td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td> <td>400.441.414</td> <td>227.496.532</td> <td>381.210.030</td> </tr> <tr> <td>Ticari Alacaklar</td> <td>155.920.523</td> <td>307.694.700</td> <td>66.053.404</td> </tr> <tr> <td>Diğer Alacaklar</td> <td>109.661.882</td> <td>69.300.425</td> <td>269.075.275</td> </tr> <tr> <td>Türev Araçlar</td> <td>21.908.078</td> <td>279.140.432</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Stoklar</td> <td>148.284.205</td> <td>232.595.783</td> <td>528.217.895</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>65.884.927</td> <td>98.601.110</td> <td>166.339.166</td> </tr> <tr> <td>Diğer Dönen Varlıklar</td> <td>98.432.759</td> <td>152.457.784</td> <td>134.576.399</td> </tr> <tr> <td><b>Duran Varlıklar</b></td> <td><b>3.957.362.679</b></td> <td><b>5.574.234.524</b></td> <td><b>9.994.777.386</b></td> </tr> <tr> <td>Maddi Duran Varlıklar</td> <td>3.816.800.816</td> <td>5.373.873.299</td> <td>8.925.993.961</td> </tr> <tr> <td>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</td> <td>9.963.720</td> <td>8.621.638</td> <td>12.983.677</td> </tr> <tr> <td>Kullanım Hakkı Varlıkları</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>13.668.156</td> </tr> <tr> <td>Peşin Ödenmiş Giderler</td> <td>13.551.755</td> <td>10.674.560</td> <td>35.372.264</td> </tr> <tr> <td>Türev Araçlar</td> <td>28.687.620</td> <td>180.842.516</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Varlığı</td> <td>87.811.292</td> <td>0</td> <td>1.006.555.174</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Varlıklar</b></td> <td><b>4.957.896.466</b></td> <td><b>6.941.521.290</b></td> <td><b>11.540.249.555</b></td> </tr> <tr> <td><b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b></td> <td><b>700.492.627</b></td> <td><b>1.416.094.040</b></td> <td><b>2.281.280.101</b></td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</td> <td>404.660.895</td> <td>694.233.025</td> <td>966.699.589</td> </tr> <tr> <td>Ticari Borçlar</td> <td>130.856.125</td> <td>300.307.880</td> <td>624.692.763</td> </tr> <tr> <td>Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü</td> <td>494.173</td> <td>24.267.383</td> <td>35.959.350</td> </tr> <tr> <td>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>25.373.285</td> <td>147.833.079</td> <td>26.765.064</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Karşılıklar</td> <td>138.165.949</td> <td>244.458.376</td> <td>410.511.960</td> </tr> <tr> <td><b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b></td> <td><b>2.224.504.947</b></td> <td><b>1.390.525.923</b></td> <td><b>411.822.196</b></td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Borçlanmalar</td> <td>1.166.641.492</td> <td>542.537.719</td> <td>6.860.425</td> </tr> <tr> <td>Diğer Borçlar</td> <td>991.991.831</td> <td>695.701.871</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Karşılıklar</td> <td>65.871.624</td> <td>131.564.129</td> <td>404.961.771</td> </tr> <tr> <td>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</td> <td>0</td> <td>20.722.204</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Özkaynaklar</b></td> <td><b>2.032.898.892</b></td> <td><b>4.134.901.327</b></td> <td><b>8.847.147.258</b></td> </tr> <tr> <td>Ödenmiş Sermaye</td> <td>390.000.000</td> <td>390.000.000</td> <td>390.000.000</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Avansları</td> <td>12.934.320</td> <td>12.934.320</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</td> <td>980.825.168</td> <td>1.946.254.243</td> <td>4.693.816.168</td> </tr> <tr> <td>Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)</td> <td>145.229.549</td> <td>649.139.404</td> <td>1.785.712.764</td> </tr> </tbody> </table> | Finansal Tablo Türü   | Konsolide |  |  | Dönem | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | <b>Dönen Varlıklar</b> | <b>1.000.533.787</b> | <b>1.367.286.766</b> | <b>1.545.472.169</b> | Nakit ve Nakit Benzerleri | 400.441.414 | 227.496.532 | 381.210.030 | Ticari Alacaklar | 155.920.523 | 307.694.700 | 66.053.404 | Diğer Alacaklar | 109.661.882 | 69.300.425 | 269.075.275 | Türev Araçlar | 21.908.078 | 279.140.432 | 0 | Stoklar | 148.284.205 | 232.595.783 | 528.217.895 | Peşin Ödenmiş Giderler | 65.884.927 | 98.601.110 | 166.339.166 | Diğer Dönen Varlıklar | 98.432.759 | 152.457.784 | 134.576.399 | <b>Duran Varlıklar</b> | <b>3.957.362.679</b> | <b>5.574.234.524</b> | <b>9.994.777.386</b> | Maddi Duran Varlıklar | 3.816.800.816 | 5.373.873.299 | 8.925.993.961 | Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 9.963.720 | 8.621.638 | 12.983.677 | Kullanım Hakkı Varlıkları | 0 | 0 | 13.668.156 | Peşin Ödenmiş Giderler | 13.551.755 | 10.674.560 | 35.372.264 | Türev Araçlar | 28.687.620 | 180.842.516 | 0 | Ertelenmiş Vergi Varlığı | 87.811.292 | 0 | 1.006.555.174 | <b>Toplam Varlıklar</b> | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> | <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>700.492.627</b> | <b>1.416.094.040</b> | <b>2.281.280.101</b> | Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 404.660.895 | 694.233.025 | 966.699.589 | Ticari Borçlar | 130.856.125 | 300.307.880 | 624.692.763 | Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 494.173 | 24.267.383 | 35.959.350 | Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 25.373.285 | 147.833.079 | 26.765.064 | Kısa Vadeli Karşılıklar | 138.165.949 | 244.458.376 | 410.511.960 | <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b> | <b>2.224.504.947</b> | <b>1.390.525.923</b> | <b>411.822.196</b> | Uzun Vadeli Borçlanmalar | 1.166.641.492 | 542.537.719 | 6.860.425 | Diğer Borçlar | 991.991.831 | 695.701.871 | 0 | Uzun Vadeli Karşılıklar | 65.871.624 | 131.564.129 | 404.961.771 | Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 0 | 20.722.204 | 0 | <b>Özkaynaklar</b> | <b>2.032.898.892</b> | <b>4.134.901.327</b> | <b>8.847.147.258</b> | Ödenmiş Sermaye | 390.000.000 | 390.000.000 | 390.000.000 | Sermaye Avansları | 12.934.320 | 12.934.320 | 0 | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 980.825.168 | 1.946.254.243 | 4.693.816.168 | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları) | 145.229.549 | 649.139.404 | 1.785.712.764 |
| Finansal Tablo Türü  | Konsolide   |   |                       |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Dönem  | 31.12.2021  | 31.12.2022  | 31.12.2023            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Dönen Varlıklar</b>   | <b>1.000.533.787</b>  | <b>1.367.286.766</b>  | <b>1.545.472.169</b>  |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  | 400.441.414   | 227.496.532   | 381.210.030           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Ticari Alacaklar   | 155.920.523   | 307.694.700   | 66.053.404            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Diğer Alacaklar  | 109.661.882   | 69.300.425  | 269.075.275           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Türev Araçlar  | 21.908.078  | 279.140.432   | 0                     |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Stoklar  | 148.284.205   | 232.595.783   | 528.217.895           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 65.884.927  | 98.601.110  | 166.339.166           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 98.432.759  | 152.457.784   | 134.576.399           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Duran Varlıklar</b>   | <b>3.957.362.679</b>  | <b>5.574.234.524</b>  | <b>9.994.777.386</b>  |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Maddi Duran Varlıklar  | 3.816.800.816   | 5.373.873.299   | 8.925.993.961         |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar  | 9.963.720   | 8.621.638   | 12.983.677            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Kullanım Hakkı Varlıkları  | 0   | 0   | 13.668.156            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 13.551.755  | 10.674.560  | 35.372.264            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Türev Araçlar  | 28.687.620  | 180.842.516   | 0                     |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı   | 87.811.292  | 0   | 1.006.555.174         |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Toplam Varlıklar</b>  | <b>4.957.896.466</b>  | <b>6.941.521.290</b>  | <b>11.540.249.555</b> |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>700.492.627</b>  | <b>1.416.094.040</b>  | <b>2.281.280.101</b>  |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları   | 404.660.895   | 694.233.025   | 966.699.589           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Ticari Borçlar   | 130.856.125   | 300.307.880   | 624.692.763           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 494.173   | 24.267.383  | 35.959.350            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 25.373.285  | 147.833.079   | 26.765.064            |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 138.165.949   | 244.458.376   | 410.511.960           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>2.224.504.947</b>  | <b>1.390.525.923</b>  | <b>411.822.196</b>    |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | 1.166.641.492   | 542.537.719   | 6.860.425             |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Diğer Borçlar  | 991.991.831   | 695.701.871   | 0                     |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 65.871.624  | 131.564.129   | 404.961.771           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 0   | 20.722.204  | 0                     |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>2.032.898.892</b>  | <b>4.134.901.327</b>  | <b>8.847.147.258</b>  |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Ödenmiş Sermaye  | 390.000.000   | 390.000.000   | 390.000.000           |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Sermaye Avansları  | 12.934.320  | 12.934.320  | 0                     |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 980.825.168   | 1.946.254.243   | 4.693.816.168         |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)  | 145.229.549   | 649.139.404   | 1.785.712.764         |           |  |  |       |            |            |            |                        |                      |                      |                      |                           |             |             |             |                  |             |             |            |                 |             |            |             |               |            |             |   |         |             |             |             |                        |            |            |             |                       |            |             |             |                        |                      |                      |                      |                       |               |               |               |                               |           |           |            |                           |   |   |            |                        |            |            |            |               |            |             |   |                          |            |   |               |                         |                      |                      |                       |                                  |                    |                      |                      |  |             |             |             |                |             |             |             |                              |         |            |            |                                 |            |             |            |                         |             |             |             |                                  |                      |                      |                    |                          |               |             |           |               |             |             |   |                         |            |             |             |                              |   |            |   |                    |                      |                      |                      |                 |             |             |             |                   |            |            |   |  |             |               |               |                                     |             |             |               |

|                         |                      |                      |                       |
|-------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Net Dönem Karı          | 503.909.855          | 1.136.573.360        | 1.977.618.326         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b> | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> |

(\*) Grup'un faaliyet gösterdiği ülkenin para birimi TL olmasına rağmen, geçerli para birimi ABD Doları'dır. Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Grup ile alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Bu sebeple, Grup, ABD Doları'nı finansal raporlarındaki ölçüm kalemlerinde ve fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır. Finansal tablolarındaki ölçüm kalemi olarak seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Böylece, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri'ne göre, ABD Doları olarak gösterilmeyen işlem ve bakiyeler ABD Doları olarak tekrar hesaplanmıştır. Konsolide finansal tablolar, TL cinsinden sunulmaktadır.

Grup'un aktif büyüklüğü finansal dönemler itibarıyla her dönem artmakta olup 2021 yıl sonunda 5,0 milyar TL olan aktifler 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %40,0 artışla 6,9 milyar TL'ye, 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %66,2 artışla 11,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un aktiflerinin büyük bölümü duran varlıklarından oluşmakta olup 2023 yıl sonu itibarıyla duran varlıkların toplam aktifler içerisindeki payı %86,6'dır. Aktiflerdeki artış, maddi duran varlıklar içerisindeki arama ve geliştirme yatırımları tarafındaki harcamalardan ve ertelenmiş vergi varlıklarındaki artıştan kaynaklıdır. Grup, bakır konsantresi satışı yapmakta olup konsantrenin içindeki bakır metalinin fiyatı LME'de belirlenen günlük bakır fiyatlarına göre oluşmaktadır. Grup, bakır fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalara karşı gelirlerini korumak amacıyla forward<sup>1</sup> satış yapabilmektedir.

Grup, cevher stoklarını yarı mamuller kalemi altında, konsantre stoklarını ise mamuller kalemi altında takip etmektedir. Yıllar içerisinde Grup'un bakır konsantresi üretimleri artmış hem üretimdeki artış hem de döviz kurlarındaki artış ile beraber stoklar da artış göstermiştir. 2021 yıl sonunda 148,3 milyon TL olan stoklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %56,9 artışla 232,6 milyon TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %127,1 artışla 528,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Grup'un maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları; maden sahası araştırma ve geliştirme maliyetleri ile maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar. Maden varlıklarının amortisman giderleri, üretim maliyeti ile ilişkilendirilmektedir. 2021 yıl sonunda 3,8 milyar TL olan maddi duran varlıklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %40,8 artışla 5,4 milyar TL'ye, 2023 yıl sonunda 2022 yıl sonuna göre %66,1 artışla 8,9 milyar TL'ye yükselmiştir.

<sup>1</sup> Forward, teslimi ileri bir tarihte gerçekleştirilmek üzere, herhangi bir mal ya da hizmetin malının, fiyatının ve miktarının bugünden belirlenmesi ve bir sözleşmeye bağlanması işlemidir.

Grup, Gökırmak Bakır Madeni yatırımı, arama ve geliştirme faaliyetleri ve gerekli ekipmanların finansmanı için yatırım kredileri kullanmış ve finansal kiralama yapımıştır. Yatırım kredileri, ABD Doları cinsinden iken finansal kiralama sözleşmeleri Euro cinsindedir. TFRS prensipleri gereği Grup'un sunum para birimi TL, ancak fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Uzun ve kısa vadeli finansal borçlanmalar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 1,2 milyar TL'ye gerilemiş (~66,1 milyon ABD Doları) olup 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 973,6 milyon TL'ye gerilemiştir (~33,1 milyon ABD Doları). ABD Doları cinsinden borçların önemli ölçüde azalışı, Grup'un satış ve karlılığın artması ile yıllık nakit yaratabilme kapasitesinin de göstergesidir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 2,0 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %103,4 artışla 4,1 milyar TL'ye yükselmiştir. 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %114 artışla 8,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla oluşan ve artış gösteren net dönem karı ile birlikte kurlarda görülen artış kapsamında yabancı para çevrim farkları kalemindeki artış çerçevesinde özkaynaklar da artış göstermiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 2023 yıl sonu itibarıyla %76,7 olarak gerçekleşmiştir.

**Gelir Tablosu**

| Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL) |                     |                      |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| Finansal Tablo Türü   | Konsolide           |                      |                      |
| Dönem   | 31.12.2021          | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
| Hasılat   | 1.701.553.282       | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| Satışların Maliyeti (-)                                     | -829.388.373        | -2.207.664.555       | -3.363.787.217       |
| <b>Brüt Kar</b>   | <b>872.164.909</b>  | <b>1.533.193.077</b> | <b>2.482.436.340</b> |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                   | <b>753.912.124</b>  | <b>1.538.253.961</b> | <b>1.554.138.636</b> |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>             | <b>720.261.431</b>  | <b>1.310.348.303</b> | <b>1.242.073.751</b> |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>                  | <b>-216.351.576</b> | <b>-173.774.943</b>  | <b>735.544.575</b>   |
| <b>Dönem Karı</b>   | <b>503.909.855</b>  | <b>1.136.573.360</b> | <b>1.977.618.326</b> |

Hasılatın tamamı ABD Doları cinsinden olup bakır fiyatı günlük olarak LME'de belirlenmektedir. Bu nedenle Grup'un gelirleri hem yıllık konsantre satış miktarlarından hem döviz kurlarındaki değişimden hem de LME'de oluşan bakır fiyatlarından etkilenmektedir. Grup'un 2021 yılında 1,7 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %119,8 artışla 3,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %56,3 artışla 5,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

**B.8** Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler

Yoktur.

**B.9** Kar tahmini ve beklentileri

Yoktur.

| <b>B.1<br/>0</b>             | <b>İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği</b> | Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerine ait finansal tablolarına ilişkin ilgili özel bağımsız denetim raporlarında "olumlu görüş" bulunmaktadır.   |                        |            |            |            |                 |               |               |               |                           |             |               |               |                              |                    |                    |                     |
|------------------------------|--|---|------------------------|------------|------------|------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------------------|-------------|---------------|---------------|------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>B.1<br/>1</b>             | <b>İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması</b>   | <p>Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmekte olup 2023 yıl sonu itibarıyla işletme sermayesi açığı 735,8 milyon TL'dir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Kalemler (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>1.000.533.787</td> <td>1.367.286.766</td> <td>1.545.472.169</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>700.492.627</td> <td>1.416.094.040</td> <td>2.281.280.101</td> </tr> <tr> <td><b>Net İşletme Sermayesi</b></td> <td><b>300.041.160</b></td> <td><b>-48.807.274</b></td> <td><b>-735.807.932</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 31.12.2023 dönemi itibarıyla kısa vadeye düşen finansal borçları 28.12.2023 tarihli refinansman sözleşmesi çerçevesinde 5 Ocak 2024 tarihinde kullanılan 38.572.207 ABD Doları tutarında, 31.12.2026 vadeli ve 3 (üç) ayda bir anapara ödemeli olacak şekilde dönüştürülmüştür.</p> | Finansal Kalemler (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | Dönen Varlıklar | 1.000.533.787 | 1.367.286.766 | 1.545.472.169 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 700.492.627 | 1.416.094.040 | 2.281.280.101 | <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>300.041.160</b> | <b>-48.807.274</b> | <b>-735.807.932</b> |
| Finansal Kalemler (TL)       | 31.12.2021   | 31.12.2022  | 31.12.2023             |            |            |            |                 |               |               |               |                           |             |               |               |                              |                    |                    |                     |
| Dönen Varlıklar              | 1.000.533.787  | 1.367.286.766   | 1.545.472.169          |            |            |            |                 |               |               |               |                           |             |               |               |                              |                    |                    |                     |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 700.492.627  | 1.416.094.040   | 2.281.280.101          |            |            |            |                 |               |               |               |                           |             |               |               |                              |                    |                    |                     |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b> | <b>300.041.160</b>   | <b>-48.807.274</b>  | <b>-735.807.932</b>    |            |            |            |                 |               |               |               |                           |             |               |               |                              |                    |                    |                     |

### C — SERMAYE PİYASASI ARACI

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>C.1</b> | <b>İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi</b> | <p>Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 117.000.000 TL olup 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından Akfen tarafından, 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından İlbak tarafından, kalan 23.400.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından BMA Madencilik tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p> <p>Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar D grubu paylardır. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.</p> |
| <b>C.2</b> | <b>Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi</b>   | Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.  |
| <b>C.3</b> | <b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri</b>                            | Şirket'in sermayesi her biri 1,00 TL nominal değerinde 39.000.000 adedi A grubu nama yazılı pay, 39.000.000 adedi B grubu nama yazılı pay, 19.500.000 adedi C grubu nama yazılı pay ve 292.500.000 adedi D grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 390.000.000 adet paydan oluşmaktadır.   |



|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>C.4</b> | <b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>   | Satışı yapılacak paylar, pay sahiplerine ilgili mevzuat uyarınca aşağıda belirtilen çeşitli haklar sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kârdan pay alma hakkı</li> <li>• Oy hakkı</li> <li>• Yeni pay alma hakkı</li> <li>• Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılma hakkı</li> <li>• Bilgi alma ve inceleme hakkı</li> <li>• Bedelsiz pay edinme hakkı</li> <li>• Genel Kurul'a davet ve katılma hakkı</li> <li>• İptal davası açma hakkı</li> <li>• Ortaklıktan ayrılma hakkı</li> <li>• Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı</li> <li>• Azınlık hakları</li> <li>• Özel denetim isteme hakkı</li> </ul> |
| <b>C.5</b> | <b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>   | Yoktur.   |
| <b>C.6</b> | <b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b> | Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a [●] tarihinde başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.  |
| <b>C.7</b> | <b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>   | Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde sermaye piyasası mevzuatı ile T.C. kanunları ve şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşmesi'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 16. maddesinde düzenlenmiştir. Kâr dağıtım politikası ise Şirket'in internet sitesinde ( <a href="http://www.acacia.com.tr">www.acacia.com.tr</a> ) yer alacaktır.   |

#### **D — RİSKLER**

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>D.1</b> | <b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <b>D.1.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket'in faaliyetleri maden ruhsatlarının süresine, yenilenmesine ve kamu kuruluşlarından alınan ve alınması gerekecek diğer izin ve onayların yürürlükte kalmasına bağlıdır.</li> <li>• Şirket, yürürlükte olan ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir veya ruhsat ve izinlerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>• Şirket'in faaliyetleri kapsamlı kanun ve yönetmelik düzenlemelerine tabidir, ilgili mevzuatta meydana gelen</li> </ul> |
|------------|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <p>olumsuz değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket, vergi mevzuatındaki veya bunların uygulanmasındaki değişikliklerden, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.</li><li>• Şirket, dava ve uyuşmazlıklara ilişkin hukuki risklere maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerinden dolayı, Şirket'e karşı davalar açılabilir ve Şirket faaliyetleri idari tasarruflara konu olabilir. Bu dava, talep ve idari tasarruflar sonrasındaki hukuki süreçlerin Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket ve/veya ilgili çalışanlarının adli ve cezai sorumluluğu söz konusu olabilir, Şirket ve/veya ilgili çalışanları tazminat, idari veya adli para cezası ödemek zorunda kalabilir.</li><li>• Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.</li><li>• Madencilik faaliyetleri doğası gereği birtakım riskler barındırmaktadır. Şirket'in maden cevheri üretim ve Flotasyon Tesisi'ndeki endüstriyel faaliyetleri dolayısıyla Şirket, mal varlığı kaybı, insan sağlığına zarar ve çevre kirliliği ve tahribatı gibi risklere maruz kalabilir.</li><li>• Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir, bu durum aynı zamanda Kredi Sözleşmesi tahtında temerrüt hallerinin oluşmasına sebebiyet verebilir.</li><li>• Şirket'in işletmede olan tek maden ocağı Kastamonu'dadır, Kastamonu ve çevresini olumsuz etkileyen olaylar ve durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Maden Ruhsat Alanları'nda beklenen maden verimliliğine ulaşılamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.</li><li>• Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullanılan ekipmanlardaki arıza ve kırılmalar nedeniyle ekipmanların bakımı ve yenilenmesi, bakım veya arıza giderim sürecinin beklenilenden uzun sürmesi, üretim faaliyetleri için gerekli olan kimyasalların zamanında tedarik edilememesi Şirket'in kârlılığı ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.</li><li>• Şirket'in taraf olduğu Kredi Sözleşmesi'nde yer alan taahhütlere uygun hareket etmesi gerekmektedir. Kredi Sözleşmesi'ne aykırılıklar temerrüt hali meydana getirmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Kredi Sözleşmesi tahtındaki mali yükümlülüklerin kredi veren bankaya geri ödenmesi amacıyla Şirket'in mal varlığı üzerine tesis edilmiş teminatların paraya çevrilmesine, teminat amacıyla temlik edilmiş olan Şirket alacaklarının bu geri ödeme için kullanılmasına, kredi veren bankanın hukuki süreçler başlatmasına sebep olabilir.</li></ul> |
|--|---|

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Şirket'in yürürlükteki sigorta poliçeleri oluşabilecek bütün zararları karşılamada yetersiz kalabilir ve Şirket karşılaştığı bütün risklere karşı sigorta yaptıramayabilir, oluşabilecek bütün rizikoları sigorta kapsamına almak mümkün değildir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Şirket'in performansı yönetim ekibine ve diğer nitelikli personeline dayanmakta olup, yönetim ekibinin ve nitelikli iş gücü istihdamının sürdürülememesi veya yeni nitelikli iş gücünün istihdam edilememesi ve bu konuda yaşanabilecek aksaklıklar Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>• Şirket'in gelecekteki olası satın almaları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in kârlılığını azaltabilir.</li><li>• Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir.</li><li>• Akfen'in ve Akın Ailesi'nin menfaatleri ve ayrıca İlbak ve İlbak Ailesi'nin menfaatleri veya BMA Madencilik'in menfaatleri Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.</li><li>• Şirket'in imzaladığı ve imzalayacağı rüdvans sözleşmelerinin dayandığı maden ruhsatlarının iptali ve/veya rüdvans sözleşmesinin herhangi bir sebeple sona ermesi ile rüdvans hakkı da sona erer, rüdvans ruhsata dayanmakla birlikte sözleşme ile kurulan bir ilişkidir.</li><li>• Finansal raporlama standartlarındaki değişiklikler Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Satışlar içerisinde müşteri yoğunlaşması Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Şirket, üçüncü kişilerden mal ve hizmet alımı yapmaktadır. Bu mal ve hizmet alımlarında aksama Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumunda olumsuz etki edebilir.</li><li>• Petrol ve elektrik fiyatlarındaki artışlar Şirket faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</li></ul> <p><b>D.1.2. Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Bakır konsantresi fiyatlarındaki önemli değişiklikler, Şirket ve sektör şirketlerinin gelirleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.</li><li>• Sektör şirketlerinin, yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları faaliyetlerine zamanında yansıtamaması, faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.</li><li>• İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.</li><li>• İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.</li></ul> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Dış politika değişikliklerinin sektörde faaliyet gösteren şirketlere olumsuz ekonomik yansımaları olabilir.</li><li>• Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdüremeyebilir.</li></ul> <p><b>D.1.3. Diğer riskler</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.</li><li>• Navlun ve nakliye fiyatlarındaki yükselişler ve lojistik çözümlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.</li><li>• Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.</li><li>• COVID-19 salgını da dâhil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>• Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.</li><li>• Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler<ul style="list-style-type: none"><li>i. <i>Sermaye riski</i></li></ul></li></ul> <p>Grup'un net borcu, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %13,8 düşüşle 1,0 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %64,5 düşüşle 358,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Net borçtaki söz konusu düşüş, finansal borçlara ilişkin faiz ve anapara ödemelerine bağlı olarak görülmüştür.</p> <p>Grup'un, 2021 yıl sonunda 2,0 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %103,4 artışla 4,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %114 artışla 8,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla oluşan ve artış gösteren net dönem karı ile birlikte kurlarda görülen artış kapsamında yabancı para çevrim farkları kalemindeki artış çerçevesinde özkaynaklar da artış göstermiştir. Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonunda %58 olan net borç/toplam özsermaye oranı, 2022 yıl sonunda %24'e, 2023 yıl sonunda da %4'e gerilemiştir.</p> <p>Grup, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlarla karşılaşabilecek olup Grup'un faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Grup nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.</p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
|  | <p><i>ii. Kredi riski</i></p> <p>Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'un finansal bir kayba uğraması riskidir. Grup'un 2023 yıl sonu itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 66.053.404 TL (31.12.2022: 307.694.700 TL, 31.12.2021: 155.890.866 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 234.067.220 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 35.008.055 TL (31.12.2022: 69.300.425 TL, 31.12.2021: 109.661.882 TL) diğer alacağı, bankalarda da 381.210.030 TL (31.12.2022: 227.496.532 TL, 31.12.2021: 400.441.414 TL) mevduatı bulunmaktadır.</p> <p>Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla vadesi geçmiş herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.</p> <p><i>iii. Likidite riski</i></p> <p>Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Grup'un kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Grup zararlarla karşılaşabilir.</p> <p>Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (sözleşme uyarınca vadeler) toplamı 2023 yıl sonunda 1,7 milyar TL olup bu tutarın 852,5 milyon TL'si 3 aya kadar vadeli, 783,0 milyon TL'si 3 – 12 ay arası vadeli, 39,0 milyon TL'si 1-5 yıl arası vadelidir. Bu tutarın 932,8 milyon TL'si banka kredilerinden, 651,2 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara ticari ve diğer borçlardan, 0,3 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardan, 90,2 milyon TL'si finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.</p> <p><i>iv. Kur riski</i></p> <p>Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sebebiyle Grup, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin ABD Doları'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.</p> <p>Grup, temel olarak Türk Lirası, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.</p> <p><i>v. Faiz oranı riski</i></p> <p>Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.</p> <p>Grup'un borçlanma profili esas alındığında; TL Gösterge Faiz Oranı, EURIBOR, LIBOR veya SOFR oranındaki 100 baz</p> |
|--|---|

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            |   | puanlık artış, Grup'un 2023 yıl sonu itibarıyla değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 9.160.053 TL'lik (31.12.2022: 11.320.473 TL, 31.12.2021: 14.365.193 TL) artışa sebep olurdu.   |
| <b>D.3</b> | <b>Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b> | <p><b>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</li> <li>• Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.</li> <li>• Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</li> <li>• Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.</li> <li>• Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket, Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.</li> <li>• Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>• Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>• Halka Arz Edilen Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.</li> </ul> |

## E — HALKA ARZ

| <b>E.1</b>  | <b>Halka arza ilişkin İhraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b> | <p>Halka Arz Fiyatı'na göre [●] TL tutarındaki halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte olup pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin paylarını halka arz etmelerinden elde edeceği net gelirin ise [●] TL olması tahmin edilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)</th> <th>Toplam</th> <th>Şirket</th> <th>Halka Arz Eden Pay Sahipleri</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dâhil)</td> <td>90.825</td> <td>0</td> <td>90.825</td> </tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dâhil)</td> <td>409.500</td> <td>409.500</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu (BSMV Dâhil)</td> <td>[●]</td> <td>0</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dâhil)</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)</td> <td>[●]</td> <td>0</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dâhil)</td> <td>5.165.689</td> <td>5.165.689</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>KAP Hizmet Bedeli (KDV Dâhil)</td> <td>43.981</td> <td>43.981</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Toplam Maliyet</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b></td> <td><b>117.000.000</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>117.000.000</b></td> </tr> <tr> <td><b>Pay Başına Maliyet</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> <tr> <td><b>Net Gelir</b></td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> <td>[●]</td> </tr> </tbody> </table> | Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL) | Toplam | Şirket | Halka Arz Eden Pay Sahipleri | SPK Kurul Ücreti | [●] | [●] | [●] | Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dâhil) | 90.825 | 0 | 90.825 | MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dâhil) | 409.500 | 409.500 | 0 | Aracılık Komisyonu (BSMV Dâhil) | [●] | 0 | [●] | Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dâhil) | [●] | [●] | 0 | Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil) | [●] | 0 | [●] | Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dâhil) | 5.165.689 | 5.165.689 | 0 | KAP Hizmet Bedeli (KDV Dâhil) | 43.981 | 43.981 | 0 | Diğer | [●] | [●] | 0 | <b>Toplam Maliyet</b> | [●] | [●] | [●] | <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b> | <b>117.000.000</b> | <b>0</b> | <b>117.000.000</b> | <b>Pay Başına Maliyet</b> | [●] | [●] | [●] | <b>Net Gelir</b> | [●] | [●] | [●] |
|---|---|---|---------------------------------|--------|--------|------------------------------|------------------|-----|-----|-----|--|--------|---|--------|--------------------------------|---------|---------|---|---------------------------------|-----|---|-----|---|-----|-----|---|--|-----|---|-----|-------------------------------------|-----------|-----------|---|-------------------------------|--------|--------|---|-------|-----|-----|---|-----------------------|-----|-----|-----|-------------------------------------|--------------------|----------|--------------------|---------------------------|-----|-----|-----|------------------|-----|-----|-----|
| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)                             | Toplam  | Şirket  | Halka Arz Eden Pay Sahipleri    |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| SPK Kurul Ücreti  | [●]   | [●]   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dâhil)      | 90.825  | 0   | 90.825                          |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dâhil)                              | 409.500   | 409.500   | 0                               |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dâhil)                             | [●]   | 0   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dâhil) | [●]   | [●]   | 0                               |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)                    | [●]   | 0   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dâhil)                         | 5.165.689   | 5.165.689   | 0                               |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| KAP Hizmet Bedeli (KDV Dâhil)                               | 43.981  | 43.981  | 0                               |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| Diğer   | [●]   | [●]   | 0                               |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| <b>Toplam Maliyet</b>                                       | [●]   | [●]   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>                         | <b>117.000.000</b>  | <b>0</b>  | <b>117.000.000</b>              |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>                                   | [●]   | [●]   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |
| <b>Net Gelir</b>  | [●]   | [●]   | [●]                             |        |        |                              |                  |     |     |     |  |        |   |        |                                |         |         |   |                                 |     |   |     |   |     |     |   |  |     |   |     |                                     |           |           |   |                               |        |        |   |       |     |     |   |                       |     |     |     |                                     |                    |          |                    |                           |     |     |     |                  |     |     |     |

|            |   |  |
|------------|---|--|
|            |   | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, Konsorsiyum Üyeleri'nin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir.</p>  |
| <b>E.2</b> | <b>Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi</b> | <p>Halka arzın gerekçeleri; Şirket'in bilinirliğinin yurt içinde ve yurt dışında artırılması, Şirket'in rekabet gücünün artırılması, potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması, sürdürülebilir kurumsal yapının ve raporlama standartlarının geliştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkânına kavuşulması olarak sayılabilir.</p> <p>Halka arz, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin, mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması yoluyla gerçekleştirileceğinden Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir.</p>   |
| <b>E.3</b> | <b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b>   | <p>Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Bu kapsamda, [●] tarihinde Borsa İstanbul'un uygun görüşü alınmıştır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar'ın tamamının satılması halinde Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam nominal değeri 117.000.000 TL olmaktadır. Halka Arz Edilecek Paylar'ın Şirket'in mevcut 390.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesine oranı %30,00 olacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Satış, İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım eş liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum tarafından "sabit fiyatla talep toplama" ve "en iyi gayret aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplamanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççı'nın (<a href="http://www.acacia.com.tr">www.acacia.com.tr</a>), İfo Yatırım'ın (<a href="http://www.infoyatirim.com">www.infoyatirim.com</a>), Vakıf Yatırım'ın (<a href="http://www.vakifyatirim.com.tr">www.vakifyatirim.com.tr</a>) adresli internet siteleri ile KAP'ta (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar; yurt içi bireysel yatırımcılar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları, yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılardır.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 117.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı yurt içi bireysel yatırımcılara,</li> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarına,</li> </ul> |

|            |   |   |
|------------|---|---|
|            |   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı yurt içi kurumsal yatırımcılara,</li> <li>• [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı yurt dışı kurumsal yatırımcılara</li> </ul> <p>gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyelerine teslimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edilecektir.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> <p>SPK Kurul Karar Organı'nın 30 Mart 2023 tarihli ve i-SPK-128.21 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 (doksan) gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da 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, İzahname onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ve Borsa'da satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.</p> |
| <b>E.4</b> | <b>Çatışan menfaatler de dâhil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b> | <p>Şirket paylarının halka arzında; Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satışı geliri, Eş Konsorsiyum Liderleri aracılık komisyonu, 2021 yılına ait finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve 2022 ve 2023 yıllarına ait finansal tabloların bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. bağımsız denetim raporu hazırlama ücreti, Sadık Çapan Hukuk Bürosu ise hukuki danışmanlık ücreti elde edecektir. Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arzın tarafları arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması, herhangi bir sermaye ilişkisi, elde edecekleri ücret haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkar bulunmamaktadır.</p>   |
| <b>E.5</b> | <b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/İhraççının ismi/unvanı</b>                         | <p>Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 117.000.000 TL olup 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından Akfen tarafından, 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından İlbak tarafından, kalan 23.400.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından BMA Madencilik tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.</p>   |



|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
|                   | <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p> | <p>Şirket'in [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, Şirket tarafından herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceği ve dolaşımdaki pay miktarının (bedelsiz-iç kaynaklardan/kar payından- yapılabilir sermaye artırımları ya da Borsadan pay geri alımları yoluyla edinilebilecek paylar hariç) artırılmayacağı taahhüt edilmiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, Halka Arz Edilecek Paylar'ının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhünameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin altıncı fıkrası çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, Borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhünameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsada satmayacaklarını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.</p> <p>Ayrıca, Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhünameleri ile SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve i-SPK-128.21 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu ilke kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) Borsada ve Borsa dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.</p> |
| <p><b>E.6</b></p> | <p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p>   | <p>Halka arzın ortak satışı yoluyla yapılacak olması nedeniyle sulanma etkisinin hesaplanması gerekmemektedir.</p>  |

|     |   |  |
|-----|---|--|
|     | Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi |  |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi  | Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT vs. işlemlerini gerçekleştirmek gibi konularda, Konsorsiyum Üyeleri'nin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. |

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. İlgili Bağımsız Denetçi'nin bilgileri aşağıdaki şekildedir:

| <b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> |   |
|--|---|
| <b>Sorumlu Denetçi</b>   | Mehmet Can ALTINTAŞ   |
| <b>Adresi</b>  | Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Orjin Plaza No:27<br>Kat:2-3-4 Daire:54-57-59 34485 Sarıyer / İstanbul |
| <b>Telefon</b>   | 0212 315 30 00  |
| <b>İnternet Adresi</b>   | <a href="http://www.ey.com/tr_tr">www.ey.com/tr_tr</a>  |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>                       | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası, Ernst & Young Global Limited                             |

Şirket'in 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır. İlgili Bağımsız Denetçi'nin bilgileri aşağıdaki şekildedir:

| <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> |  |
|---|--|
| <b>Sorumlu Denetçi</b>  | Mustafa Şafak ERDUR  |
| <b>Adresi</b>   | Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Sit. Kule 3 Blok No:14 İç Kapı: 10 Beşiktaş/İstanbul |
| <b>Telefon</b>  | 0212 316 60 00   |
| <b>İnternet Adresi</b>  | <a href="http://www.kpmg.com.tr">www.kpmg.com.tr</a>                                     |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>                      | İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası  |

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

Şirket'in 31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenip ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanırken 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise halka arz beklentisi, halka arz takviminin yoğunluğu ve halka arz çalışmalarının getireceği iş yükü de dikkate alınarak, alternatif bağımsız denetçilerle çalışma olanakları da araştırılmış ve Şirket yönetimince yapılan değerlendirmeler sonucunda KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den halka arz kapsamı da dâhil olmak üzere 31.12.2022 ve 31.12.2023 finansal dönemleri için bağımsız denetim hizmeti alınmasına karar verilmiştir.

## 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile 2021, 2022 ve 2023 yıllarına ilişkin finansal dönemleri itibarıyla gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

| <b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tablosu (TL)</b> |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Finansal Tablo Türü</b>   | <b>Konsolide</b>     |                      |                      |
|  | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
| <b>Dönem</b>   |                      |                      |                      |
| <b>Dönen Varlıklar</b>   | <b>1.000.533.787</b> | <b>1.367.286.766</b> | <b>1.545.472.169</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri  | 400.441.414          | 227.496.532          | 381.210.030          |
| Ticari Alacaklar   | 155.920.523          | 307.694.700          | 66.053.404           |
| Diğer Alacaklar  | 109.661.882          | 69.300.425           | 269.075.275          |
| Türev Araçlar  | 21.908.078           | 279.140.432          | 0                    |
| Stoklar  | 148.284.205          | 232.595.783          | 528.217.895          |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 65.884.927           | 98.601.110           | 166.339.166          |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 98.432.759           | 152.457.784          | 134.576.399          |
| <b>Duran Varlıklar</b>   | <b>3.957.362.679</b> | <b>5.574.234.524</b> | <b>9.994.777.386</b> |
| Maddi Duran Varlıklar  | 3.816.800.816        | 5.373.873.299        | 8.925.993.961        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                      | 9.963.720            | 8.621.638            | 12.983.677           |
| Kullanım Hakkı Varlıkları  | 0                    | 0                    | 13.668.156           |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 13.551.755           | 10.674.560           | 35.372.264           |
| Türev Araçlar  | 28.687.620           | 180.842.516          | 0                    |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı   | 87.811.292           | 0                    | 1.006.555.174        |

|  |                      |                      |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Toplam Varlıklar</b>  | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>700.492.627</b>   | <b>1.416.094.040</b> | <b>2.281.280.101</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları   | 404.660.895          | 694.233.025          | 966.699.589           |
| Ticari Borçlar   | 130.856.125          | 300.307.880          | 624.692.763           |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü   | 494.173              | 24.267.383           | 35.959.350            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 25.373.285           | 147.833.079          | 26.765.064            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 138.165.949          | 244.458.376          | 410.511.960           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>2.224.504.947</b> | <b>1.390.525.923</b> | <b>411.822.196</b>    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | 1.166.641.492        | 542.537.719          | 6.860.425             |
| Diğer Borçlar  | 991.991.831          | 695.701.871          | 0                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 65.871.624           | 131.564.129          | 404.961.771           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 0                    | 20.722.204           | 0                     |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>2.032.898.892</b> | <b>4.134.901.327</b> | <b>8.847.147.258</b>  |
| Ödenmiş Sermaye  | 390.000.000          | 390.000.000          | 390.000.000           |
| Sermaye Avansları  | 12.934.320           | 12.934.320           | 0                     |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 980.825.168          | 1.946.254.243        | 4.693.816.168         |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)  | 145.229.549          | 649.139.404          | 1.785.712.764         |
| Net Dönem Karı   | 503.909.855          | 1.136.573.360        | 1.977.618.326         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>  | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> |

#### Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL)

| Finansal Tablo Türü                             | Konsolide           |                      |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
|   | 31.12.2021          | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
| <b>Dönem</b>                                    |                     |                      |                      |
| Hasılat   | 1.701.553.282       | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| Satışların Maliyeti (-)                         | -829.388.373        | -2.207.664.555       | -3.363.787.217       |
| <b>Brüt Kar</b>                                 | <b>872.164.909</b>  | <b>1.533.193.077</b> | <b>2.482.436.340</b> |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                       | <b>753.912.124</b>  | <b>1.538.253.961</b> | <b>1.554.138.636</b> |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b> | <b>720.261.431</b>  | <b>1.310.348.303</b> | <b>1.242.073.751</b> |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>      | <b>-216.351.576</b> | <b>-173.774.943</b>  | <b>735.544.575</b>   |
| <b>Dönem Karı</b>                               | <b>503.909.855</b>  | <b>1.136.573.360</b> | <b>1.977.618.326</b> |

| Rasyolar  |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Dönem   | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
| Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)   | 1,43       | 0,97       | 0,68       |
| Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Türev Araçlar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 0,79       | 0,38       | 0,20       |
| Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler   | 0,70       | 1,47       | 3,29       |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Pasifler   | 0,59       | 0,40       | 0,23       |
| Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Ana Ortaklığa Özkaynaklar)   | 0,25       | 0,27       | 0,22       |
| Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün   | 20         | 23         | 12         |

|   |    |    |    |
|---|----|----|----|
| Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün        | 50 | 31 | 41 |
| Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün | 60 | 36 | 50 |

**Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.**

## **5. RİSK FAKTÖRLERİ**

*Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir.*

*Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen veya şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir öncelik değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.*

*Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.*

### **5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:**

#### **5.1.1 Şirket'in faaliyetleri maden ruhsatlarının süresine, yenilenmesine ve kamu kuruluşlarından alınan ve alınması gereken diğer izin ve onayların yürürlükte kalmasına bağlıdır.**

Şirket'in faaliyetleri çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine ve anılan otoritelerden temin edilen izin, ruhsat ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabidir. Şirket'in bakır madeni işletimi için almış olduğu maden ruhsatları, işletme ruhsatları ve işletme izinlerinin ve bakır konsantresi üretimi amacıyla kurulan Flotasyon Tesisi'nin kurulum ve işletmesi için gerekli olan ve zaman zaman şartları ve nitelikleri değişebilecek ve ilave olarak

talep edilebilecek izin ve ruhsatların yürürlükte kalmasına bağlıdır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket, faaliyetlerinin gerektirdiği tüm izin ve ruhsatları temin etmiş olarak faaliyet göstermekte olup; Şirket'in faaliyetlerine kesintisiz şekilde devam edebilmesi için, söz konusu izin ve ruhsatlar ile yeni talep edilebileceklerin geçerli şekilde yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir.

Madenler esasen devletin hüküm ve tasarrufunda olup, içinde buldukları alanların mülkiyetinden bağımsızdır. Bu nedenle madencilik faaliyetleri Maden Kanunu ve ilgili yönetmelikler tarafından belirlenmiş ruhsatlandırma rejimine tabidir. Maden hakları, diğer kişilerin yanı sıra, medeni hakları kullanmaya ehil Türkiye Cumhuriyeti vatandaşlarına, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına göre kurulmuş tüzel kişiliği haiz şirketler adına düzenlenebilir. Doğrudan işletme ruhsatı verilebilen maden grupları hariç, belirli bir alanda maden arama faaliyetlerinde bulunabilme yetkisi için MAPEG'den arama ruhsatının alınması gereklidir. Maden Kanunu'na göre bakır gibi metalik madenlerin içinde bulunduğu IV (c) grubu madenler için detay arama faaliyet raporu ile madencilik faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında ve/veya sonlandırılması aşamasında faaliyet sonrası işletme alanının çevre ile uyumlu hale getirilmesine ilişkin taahhütleri de içeren işletme projesi ile müracaatta bulunulması gerekir.

Görünür, muhtemel ve mümkün cevher kaynak sınırlarının ve büyüklüğünün tespit edilebilmesi için madenin ortalama tenörü, kalitesi veya madenin cinsine göre cevher damar kalınlıkları gibi hususların detay arama faaliyet raporu ile belgelenmesi zorunludur. Bu grup madenlere işletme ruhsatı verilebilmesi için görünür, muhtemel ve mümkün rezerv bilgilerini, çevre ile uyum planını da içeren işletme projesinin yeterliliğini müteakip, projenin teknik eksikliklerinin tamamlanmasını takiben ruhsatlandırılması ve işletilmesi ile ilgili genel ilkeler çerçevesinde uygun bulunan alana işletme ruhsatı düzenlenir. Maden işletme faaliyetlerine geçilmesi için ise Maden Kanunu ve ilgili diğer mevzuat gereğince alınması gereken ÇED olumlu kararı veya ÇED gerekli değildir kararı, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı gibi işletme faaliyeti için gerekli izinlerin alınması ve çevre uyum teminatının yatırılması ile birlikte MAPEG tarafından işletme izni düzenlenir.

Maden ruhsatı alınmadan veya alınan maden ruhsatına aykırı bir şekilde maden aranması, işletilmesi hukuka aykırıdır ve böyle bir aykırılık durumunda hukuka aykırı bir şekilde üretilen madene mülki idare amiri tarafından el konulup idari para cezası uygulanır. Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi için maden ruhsatlarının geçerliliğini koruyarak yürürlükte olmaya devam etmesi gerekmektedir. Şirket'in maden üretimi yaptığı maden ruhsat ve izinlerin geçerliliğini yitirmesi, iptali veya askıya alınması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**5.1.2 Şirket, yürürlükte olan ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uymadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir veya ruhsat ve izinlerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetlerinin devamı için gerekli olan ruhsat ve izinler mevcut ve yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan ruhsat ve izinler, ihlalin konusu olan izin ve ruhsatın niteliğine göre, MAPEG veya diğer yetkili kurumlar tarafından iptal edilebilir, askıya alınabilir, çeşitli sebeplerle yürütmesi durdurulabilir. Şirket, maden ruhsatlarının, Maden Kanunu ve ilgili yönetmeliklerin veya Şirket'in faaliyetleri ile ilgili diğer izin ve ruhsatları düzenleyen kanun ve yönetmeliklerin gerektirdiği kısıtlamalara veya düzenleyici gerekliliklere uymadığı takdirde idari para cezalarına veya sair cezalara tabi olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

SPK halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e veya Şirket yöneticilerine karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

KVK Kurumu, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVK Kanunu tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

**5.1.3 Şirket'in faaliyetleri kapsamlı kanun ve yönetmelik düzenlemelerine tabidir, ilgili mevzuatta meydana gelen olumsuz değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in faaliyetleri maden mevzuatına ilişkin olanlar dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmaksızın kapsamlı Türkiye Cumhuriyeti kanun ve yönetmeliklerine tabidir. Bu kanun ve yönetmeliklerdeki değişiklikler, diğer hususların yanı sıra, aşağıdaki nedenlerle, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir:

- Şirket'in ilgili mevzuat kapsamında Devlet Hakkı, orman arazi izin bedeli gibi kamu kurumlarına yaptığı ödemelerin miktarlarını arttırıcı veya yeni eklenebilecek değişiklikler,
- Arama ruhsatı, işletme izni, işletme ruhsatı verilmesi, tadili, iptali ile ruhsatlar ve izinler ile ilgili diğer değişiklikler,
- Maden işletme planı, çevre ile uyum planı ve diğer yatırım planlarına ilişkin ek teknik zorunluluklar,
- Çevre ve emniyet tedbirlerine yönelik izin, ruhsat ve onayların alınması, idamesi ve iptali ile ilgili değişiklikler,
- İş Kanunu ve iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili mevzuatta olabilecek esaslı değişiklikler ile mevcutlara ek tedbir, kısıt veya ek yükümlülükler getirilmesi.

Şirket faaliyetlerini düzenleyen mevzuat düzenlemelerinin kısıtlayıcı veya dezavantajlı bir şekilde değişmesi halinde, Şirket bu düzenlemelere uygun hareket etmek amacıyla ilave gider ve maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir veya getirilen sınırlamalar Şirket faaliyetlerine olumsuz yönde tesir edebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

#### **5.1.4 Şirket, vergi mevzuatındaki veya bunların uygulanmasındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.**

Şirket'in hali hazırda yükümlü olduğu vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı 2023 yılı ve takip eden vergilendirme dönemleri için %25'tir.

01 Ocak 2022 tarihinden itibaren ihracat ve üretim yapan firmaların, bu faaliyetlerinden elde ettiği kazançlarına uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranında 1 puanlık indirim 7351 sayılı Kanun'la yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda Şirket ihracat ve üretim faaliyetlerinden elde ettiği kazançlar için kurumlar vergisi oranını 1 puan indirimli olarak uygulamaktadır.

28 Aralık 2023 tarihli Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 Sayılı Kanun ile, KVK'nın "Kurumlar Vergisi ve Geçici Vergi Oranı" başlıklı 32. maddesinde yapılan değişiklikle, imalatçı veya tedarikçi kurumların aracılı ihracat sözleşmesine dayanarak dış ticaret sermaye şirketleri veya sektörel dış ticaret şirketleri üzerinden gerçekleştirdikleri ihracat faaliyetleri kapsamında elde ettikleri kazançlar için de 5 (beş) puanlık kurumlar vergisi indiriminden faydalanmaları sağlanmıştır. İlgili kanun kapsamında ihracat yapan Gökırmak Maden'nin ihracattan elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı %20 olarak uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik, 01 Ocak 2023 tarihinden itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere, 7491 sayılı Kanun'un Resmi Gazete'de yayımlandığı 28 Aralık 2023 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı ve/veya indirimli kurumlar vergisi uygulamasının devam edip etmeyeceği konusunda bir belirlilik bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir mali yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki mali yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Vergi mevzuat ve uygulamalarındaki değişiklikler, gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket ve Gökırmak Maden, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi denetim birimleri tarafından yapılan denetimlerin menfi sonuç vermesi halinde, Şirket ve Gökırmak



Maden ilave vergi ve uyum giderlerine maruz kalabilir. Bu durumdan, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

**5.1.5 Şirket, dava ve uyuşmazlıklara ilişkin hukuki risklere maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerinden dolayı Şirket'e karşı davalar açılabilir ve Şirket faaliyetleri idari tasarruflara konu olabilir. Bu dava, talep ve idari tasarruflar sonrasındaki hukuki süreçlerin Şirket aleyhine sonuçlanması halinde, Şirket ve/veya ilgili çalışanlarının adli ve cezai sorumluluğu söz konusu olabilir, Şirket ve/veya ilgili çalışanları tazminat, idari veya adli para cezası ödemek zorunda kalabilir.**

Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde Şirket'e karşı gelecekte yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir. Şirket veya bağlı ortaklığı, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya tüm paydaşları üçüncü taraflarca açılacak davaların muhatabı olabilir, aynı zamanda Şirket, çalışanların maruz kaldığı dava ve takibatlardan dolayı çalışanlarının rücu dava ve takibatlarına maruz kalabilir. Şirket tarafından söz konusu davalar için ayrılan karşılıklar yeterli olmayabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının çevreye verdiği rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e ve/veya çalışanlarına karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını veya çalışanlarına karşı tazminat veya ceza davaları açılmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş çevre ve inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Şirket'e yukarıdaki şekilde davaların açılması, takibatlara maruz kalması ve davaların ve takibatların aleyhte sonuçlanması, ilgili davalı taraf olarak Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.1.6 Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, aracılarının, acentelerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir.**

Şirket ticari faaliyetiyle ilgili birtakım işlerin görülmesi için hizmet aldıkları alt yüklenicilerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak, İş Kanunu uyarınca iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından ve çalışanların maaşlarını, SGK primlerini veya işçilik alacaklarını ödememelerinden alt yüklenicilerle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Ayrıca, alt yüklenicilerin Şirket adına yaptıkları işlemlerle bağlantılı olarak yol açtığı her türlü hasar veya zarardan dolayı da Şirket alt yükleniciyle birlikte müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket'in alt yüklenicileriyle birlikte bu şekilde müşterek ve müteselsil sorumluluğu, Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla

Şirket nezdinde çalışmış olan eski çalışanlar tarafından başlatılmış davalar ve Şirket alt yüklenicilerinin çalışanları tarafından açılmış 48 (kırksekiz) derdest dava bulunmaktadır. Bu davalar için ayrılmış olan karşılıkların toplam miktarı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 1.416.508 TL tutarındadır. Derdest davalar ile temyiz aşamasında olan davalar veya alt yüklenicilere rücu davaları Şirket lehine sonuçlanmayabilir veya bu davalar için ayrılmış olan karşılıklar Şirket zararını karşılamayabilir. Buna ek olarak derdest olan davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket maruz kaldığı zararı alt yüklenicilerden tahsil edemeyebilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin, aracılarının, hizmet sağlayıcılarının, alt yüklenicilerinin, temsilcilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür mevzuat aykırılıkları durumunda Şirket'in itibarı olumsuz etkilenebilir. Mevzuata aykırılıklar ve/veya iş kazaları nedeniyle Şirket çalışanları ve/veya yöneticileri idari para cezasına maruz kalabilir, haklarında ceza davası açılabilir. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, Şirket faaliyetleri nedeniyle Şirket çalışanlarına ve yöneticilerine karşı açılmış derdest ceza davası olmamasına rağmen Şirket yöneticileri ve çalışanları hakkında hukuka aykırılık iddiaları nedeniyle gelecekte ceza davaları açılmayacağına garanti bulunmamaktadır. Çalışanların, tedarikçilerin, alt yüklenicilerin, temsilcilerin, yöneticilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.7 Madencilik faaliyetleri doğası gereği birtakım riskler barındırmaktadır. Şirket'in maden cevheri üretim ve Flotasyon Tesisi'ndeki endüstriyel faaliyetleri dolayısıyla Şirket, can ve mal varlığı kaybı, insan sağlığına zarar ve çevre kirliliği ve tahribatı gibi risklere maruz kalabilir.**

Şirket, madencilik faaliyetleri kapsamında ilgili mevzuatın gerektirdiği izin ve onayları alarak maden sahasında madene ulaşma amacıyla patlayıcı madde kullanmaktadır. Şirket, uygun patlayıcı tipi ve aksesuarlarını kullanarak azami verim ve güvenliği temin etmek ve minimum çevresel etki ile kontrollü patlatmalar yapma konusunda azami gayret göstermesine rağmen, patlayıcı madde kullanımı nedeniyle kazalar veya çevreye olumsuz etkiler söz konusu olabilir. Buna ek olarak, en uygun tekniğe göre patlatma gerçekleştirilmemesi halinde cevher kirlenmesine sebebiyet vererek cevherin ekonomikliğine olumsuz etkisi olabileceği gibi, istenmeyen veya beklenenden daha şiddetli sismik hareketliliğe sebebiyet vererek kazalara, yaralanmalara veya ölümlere sebebiyet verebilir.

Bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, Şirket'i araştırma, onarım, güvenli olmayan şartların düzeltilmesi, zararların giderilmesi, çevre kirliliğinin giderilmesi ve sair düzeltmelerin yapılması amacıyla başlatılan soruşturmalara, denetimlere, araştırmalara veya incelemelere, sağlık, emniyet ve çevre mevzuatına aykırılık nedeniyle ortaya çıkabilecek idari yaptırımlara, para cezalarına, faaliyet durdurmalarına ve potansiyel hukuki sorumluluklarla ilgili risklere maruz bırakabilir. Bu tür soruşturmalar veya incelemelere ilişkin riskler gelecekte ortaya çıkabilir ve bunların herhangi biri Şirket'in gelir kaybına yol açabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin yasal talepler, adli veya idari takiplere yol açarak Şirket'in sorumlğunun doğmasına veya itibarının zedelenmesine neden olabilir.

Şirket'in işletmede olan maden sahasının geniş bir alana yayılması, öngörülemedebilecek jeolojik zorluklar, yer yüzünün ve yer altının değişime uğratılması kaza ve mücbir sebep riskini arttırabilir. Açık ocak maden üretimi gerçekleştirilirken kazı yapılan alan basamak formuna getirilmekte olup, iki basamak arasındaki şev adı verilen eğik yüzeyin eğim açısının ne olacağı ve basamak sisteminin tabanı ile tavanı arasındaki genel şev açısı olarak da biline eğim açısının ne olacağı güvenli maden işletmeciliği için önem arz etmektedir. Şirket, işletmede olan maden sahasında şev açılarını belirlemek için jeoteknik sondajlar, test ve analizler gerçekleştirmektedir. Önlem ve planlamalara rağmen şev açılarının olması gerektiğinden daha dik olması sebebiyle şevlerde kopmalar veya kaymalar söz konusu olabilir ve bu durum kazalara ve heyelan gibi olaylara sebebiyet verebilir. Öte yandan, şev açıları doğru bir şekilde belirlense dahi, malzemenin sürtünme açısı, kohezyonu, basma veya makaslama dayanımı ve birim ağırlığı esasına dayanan şev stabilitesinin yetersiz olması şevlerde çatlamalara, kayma ve kopmalara neden olabilir. Bu durumların gerçekleşmesi halinde can ve mal kaybına sebebiyet vererek, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına, toprak kayması olan alanlardaki düzeltme çalışmalarından ve kopan veya kayan kısmın tekrar kazanılmasından kaynaklı ek maliyetlere neden olabilir.

Şirket'in işletmede olan maden sahasının hidrolojik karakteristiği nedeniyle hidroloji kaynaklı birtakım risklere maruz kalabilir. Maden sahasının içinden geçen nehir tünel vasıtasıyla deplase edilmiştir. Bölgenin tünelin taşmasına sebep olacak ölçüde aşırı yağış alması söz konusu olabilir. Şirket maden işletme faaliyetlerini kabul edilen madencilik tekniklerine uygun bir şekilde yürütmek için yer altı ve yer yüzü hidroloji araştırmalarını yapmakta ve bu araştırma ve değerlendirmelere göre maden işletme planını yürütmektedir. Şirket, işletmede olan madenin bulunduğu bölgenin yağışlı olması ve yeraltı suları bakımından zengin olması nedeniyle susuzlaştırma faaliyetlerini heyelana sebebiyet vermeyecek şekilde yapıyor olmasına rağmen, susuzlaştırma faaliyeti beklenen düzeyde olmayabilir veya bu susuzlaştırma çalışmaları Şirket'in üretim hızını düşürebilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına sebebiyet verebilir.

Yukarıda bahsi geçen bu tehlikeler, Şirket çalışanlarının ve üçüncü kişilerin yaralanmalarına, ölümüne, dolayısıyla iş gücü kaybına, tesislerde ve ekipmanlarda ciddi tahribat, zaiyat veya yıkıma yol açabilir. Ayrıca, söz konusu olayların gerçekleşmesi halinde olayın meydana geldiği maden ocağının ruhsat, izin, onay ve lisans şartlarının ortadan kalkma durumuna bağlı olarak çevresel izinler ve diğer izin ve ruhsatlar iptal edilebilir ve yeniden alınamayabilir. Çevresel izinlerin iptal edilmesi halinde faaliyetler durdurulmak zorunda kalabilir. Bu izin ve ruhsatlar yeniden alınana kadar faaliyetler durdurulmak zorunda kalabilir. Bu nedenlerden dolayı Şirket faaliyetlerinde kesintiye sebebiyet verebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti ve aynı zamanda itibarı üzerinde önemli olumsuz etkilere sebep olabilir. Şirket, açık ocak yüzeyinde oluşan toprak hareketlerini oldukça hassas düzeyde ölçen jeoradar kurulumunu yapmış olup toprağın zamana bağlı hareketine göre alarm düzeyleri belirlenmiştir. Alarm düzeylerinin gerektirdiği iş durdurma, tahliye, çalışanlara kısa mesaj gönderimi, çalışma alanlarında kolaylıkla gözlemlenebilen ışık ve sesli uyarı sistemleri yerleştirilmesi gibi koruma ve önleme prosedürlerini yürürlüğe koymuştur. Maden sahasına jeoradar gibi toprak hareketlerini anlık ve eş zamanlı olarak gözlemleyen ve ölçen teçhizatların yerleştirilmesi, şev açılarının toprak,

kayaç, hidroloji ve yüzey özelliklerine göre belirlenmesi, pası depolama sahaları ile atık depolama tesislerinin tasarımlarının yapıların özelliklerine göre belirlenmesi, bunların rutin olarak izlenmesi ve acil durum tahliye planlarının uygulanması gibi tedbirler alınmasına rağmen, Şirket bu veya benzeri olayların oluşumunu genel olarak önceden tahmin edememektedir. Bu tür olaylar nadiren gerçekleşecek olsa da Şirket'in faaliyetlerinde aksama, duraksama ve faaliyetlerin geçici olarak durdurulmasına sebebiyet vererek Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.8 Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir, bu durum aynı zamanda Kredi Sözleşmesi tahtında temerrüt hallerinin oluşmasına sebebiyet verebilir.**

Şirket'in faaliyetleri, sağlık ve güvenlik ile ilgili kanun ve yönetmeliklere tabidir. Şirket'in maden işletme ve bakır konsantresi üretme faaliyetleri, potansiyel olarak tehlikelidir. İşyeri Tehlike Grupları Tebliği uyarınca, Şirket'in bakır madenciliği faaliyetleri "çok tehlikeli" olarak sınıflandırılmaktadır. İlgili sağlık ve güvenlik mevzuatlarının herhangi bir şekilde ihlali, hatta ihlal niteliğinde olmayan olaylar bile, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket tarafından iş kazalarını önlemek için her türlü tedbir alınıyor olmasına rağmen, faaliyetleri sırasında iş kazaları meydana gelebilir. Bu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket faaliyetleri nedeniyle herhangi bir ölümlü iş kazası ile karşılaşılmamıştır. 1 Mart 2024 tarihi itibarıyla, iş kazası nedeniyle derdest durumda olup Şirket'e tebliğ edilmiş dava bulunmamaktadır. Şirket, iş güvenliği ve sağlığı politikalarını sıkı bir şekilde düzenleyip uygulamasına rağmen madencilik faaliyetleri doğaları gereği çevre ve insan sağlığına karşı riskler barındırmaktadır. Bugüne kadar Şirket'in izlediği politikalar ve bunların uygulamaları ile 2023 yılı için kayıp zamanlı kaza oranı verisinde Şirket madencilik sektöründe dünyanın referans aldığı Kanada ve Avustralya ülkelerinin sahip olduğu verilerinden<sup>2</sup> daha iyi performans göstermekle beraber ölüm, yaralanma ve/veya malvarlığı zarar veya kayıpları söz konusu olabilir. Bu durumlar nedeniyle, Şirket, tazminat taleplerine, davalara ve idari para cezalarına tabi tutulabilir ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri veya yöneticileri, cezai kovuşturmayla tabi tutulabilir ve bu davalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Doğal risklere ek olarak Şirket'in yetersiz iç prosedürler uygulaması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya çıkabilecek tehlikeler de Şirket faaliyetlerinin doğası gereği aşağıda sayılanlar gibi bazı tehlike ve riskler mevcuttur:

- Kazalar, yangınlar ve patlamalar
- Çevreye zarar verici endüstriyel kazalar (atık depolama tesislerinden kaynaklı zararlı sıvıların sızması, doğaya ve insan sağlığına zararlı kimyasalların sızması veya kontrolden

<sup>2</sup>[https://data.safeworkaustralia.gov.au/sites/default/files/2023-09/LTIFR%20by%20Industry\\_September2023.xlsx](https://data.safeworkaustralia.gov.au/sites/default/files/2023-09/LTIFR%20by%20Industry_September2023.xlsx)  
[https://www.uregina.ca/business/faculty-staff/faculty/file\\_download/2022-Report-on-Workplace-Fatalities-and-Injuries-April-28-FINAL.pdf](https://www.uregina.ca/business/faculty-staff/faculty/file_download/2022-Report-on-Workplace-Fatalities-and-Injuries-April-28-FINAL.pdf)

çıkması, tehlikeli madde ve atıkların doğaya sızması gibi çevre ve insan sağlığına risk oluşturan olaylar)

- Teknik arızalar sebebi ile üretim kayıpları
- İnşaat ve altyapı hizmetleri ekipmanları ve üçüncü taraf zararları
- Terör saldırıları
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer doğal afetler
- Beklenmedik jeolojik engel ve olaylar (yeraltı çökmesi, yeraltı sularında beklenmedik miktar artışları, toprak yapısında beklenmedik gevşeklik veya direnç, kazı ve hafriyat sırasında beklenmedik toprak kompozisyonu veya formasyonu ile karşılaşılması gibi olaylar)

Bu tehlikeler ölüm, yaralanma, iş gücü kaybı, Şirket'in veya üçüncü kişilerin malvarlığında ciddi hasar ve kayıplara sebep olabilir. Şirket, Sürdürülebilirlik Raporu'nda belirtilen çevresel ve sosyal duyarlılığın korunması ve geliştirilmesi, çevreye ve insan yaşamına saygılı ve uyumlu, sürdürülebilir, duyarlı ve sorumlu madencilik faaliyeti yürütümü için politikalar oluşturup uygulamasına rağmen, bu olaylardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde meydana gelen zarar ve ziyanın giderilmesi, gerekli onarım ve yenilemenin yapılması, çevrenin temizlenmesi ve eski hale iadesi, oluşan yeni fiziki duruma göre ihtiyaç duyulan yeni tedbirlerin alınması, para cezaları ve diğer idari yaptırımlar Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara, kesintilere ve gelirlerinde kayıplara sebep olabilir. Meydana gelen zararlara ilişkin muhtemel yasal talepler, adli veya idari takipler söz konusu olması halinde bunlar Şirket'in sorumlğunun doğması ile neticelenebilir ve itibarının zedelenmesine neden olabilir. Yukarıdaki durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir

Şirket'in taraf olduğu Kredi Sözleşmesi kapsamında, kredi alan sıfatıyla Şirket'in, çevresel ve sosyal konular ile ilgili olarak, bunlara ilişkin tüm mevzuatın yanı sıra Uluslararası Finans Kuruluşu (*International Finance Corporation*) Çevresel ve Sosyal Sürdürülebilirlik Standartlarına (*IFC Performance Standards on Environmental and Social Sustainability*), uygun davranacağını ve faaliyetlerinde bu kurallara uyacağı yönünde beyan ve taahhüdü söz konusudur.

Ayrıca, bu kapsamda Şirket'in uyması gereken değişen koşullara göre uyarlanabilen detaylı çevresel ve sosyal aksiyon planı da belirlenmiştir. Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak bu kural ve prensiplere uymaması ve bu ihlal durumunu Kredi Sözleşmesi'nde öngörülen süre içerisinde giderememesi durumu Kredi Sözleşmesi kapsamında temerrüt halinin meydana gelmesine sebep olabilir. Bu durumlar, aynı veya benzer hükümleri içermesi halinde Şirket'in ileride imzalayacağı başka kredi sözleşmeleri tahtında da temerrüt halinin meydana gelmesine sebep olabilir.

Buna ek olarak, Şirket'in sigorta yaptırması, tedarikçilerinden taahhütler alması ve yüklenicilerden belirli performans düzeylerini karşılamalarını talep etmesine karşılık; ilgili

sigorta, taahhüt veya performans garantilerinden elde edilen teminatın, Şirket'in maruz kaldığı gelir kaybını, zararları, tazminat ödemelerini ve finansman maliyetlerindeki artışı karşılamak için yeterli olmayabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

#### **5.1.9 Şirket'in işletmede olan tek maden ocağı Kastamonu'dadır, Kastamonu ve çevresini olumsuz etkileyen olaylar ve durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket Türkiye Cumhuriyeti genelinde sahip olduğu diğer Maden Ruhsat Alanları'nda ve mevcut maden ocağı çevresinde arama ve rezerv geliştirme faaliyetleri gerçekleştirerek ve rödövens sözleşmeleri ile kaynaklarını çeşitlendirme çalışmalarını yürütmesine rağmen Kastamonu'da yer alan işletme aşamasındaki tek maden ocağında ve çevresindeki potansiyel olağanüstü olumsuz hava koşulları, kazalar ve diğer doğa olayları nedeniyle cevher üretim alanlarının veya cevher nakil yolunun önemli hasar görmesi halinde Flotasyon Tesisi'ne yapılan cevher sevkiyatında yaşanabilecek aksaklıklar ve kesintiler başta olmak üzere Şirket faaliyetlerinde duraksamalar yaşanabilir. Şirket, bu gibi risklere karşı alınan önlemler kapsamında, sigorta temini, cevher stoklaması gibi çeşitli önlemler almaktadır ancak bu tür durumların uzun sürmesi halinde kesintisiz ve tam kapasite bakır konsantresi üretiminde aksaklıklar yaşanabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

#### **5.1.10 Maden Ruhsat Alanları'nda beklenen maden verimliliğine ulaşamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.**

Şirket, Maden Ruhsat Alanları'nda maden arama faaliyetlerini yürütmekte ve akabinde maden üretim planları oluşturarak bunları uygulamaktadır.

Şirket, madencilik standartlarının gerektirdiği arama faaliyetlerinin parçası olarak Maden Ruhsat Alanlarında sondaj çalışmaları gerçekleştirmektedir. Sondaj çalışmalarının sonuçlarını ileri teknoloji programlar yardımıyla cevher lokasyon ve miktar simülasyonlarını üç boyutlu (3D) olarak ortaya çıkarıp, analiz ederek maden planlaması yapmaktadır.

Bugüne kadar yapılmış ve gelecekte yapılacak rezerv tespit çalışmalarına rağmen, Şirket'in Maden Ruhsat Alanları'nda maden verimlilik değerinin beklentilerin altında kalması, önceden tespit edilemeyecek olumsuz jeolojik engeller nedeniyle madene erişimde güçlük ortaya çıkması, UMREK raporunda yer alan kaynak verisinin üretimde karşılık bulmaması veya madene erişimin ekonomik olmaktan çıkması gibi riskler ile karşı karşıya kalabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.11 Şirket'in üretim faaliyetleri kapsamında ekipmanların bakımı ve yenilenmesi, üretim faaliyetleri için gerekli olan kimyasalların tedariki beklenmedik maliyetlere yol açabilir.**

Şirket'in üretim süreci, işletmede olan açık maden ocağından öncelikle madencilik için elverişli olmayan yer katmanlarının hafriyatının yapılarak bunların pasa döküm sahalarına taşınması ve bunun sonucunda ulaşılan cevherin Flotasyon Tesisi'ne nakledilerek işlenmesi ile bakır konsantresi üretilmesinden ibarettir. Bu süreçte çeşitli makine, ekipman, sarf malzemesi ve kimyasallar kullanılmaktadır. Önemli yedek parça, sarf malzemesi ve kimyasal stoku yapılmasına rağmen, makine ve ekipmanların yenilenememesi veya bakımının yapılamaması veya özellik arz eden kimyasalların temin edilememesi gibi riskler söz konusu olabilir.

Flotasyon Tesisi'ne nakledilen cevher öncelikle kırma ve eleme ünitesinden geçirilmektedir. Tesisin kırma-eleme devresi üretim kapasitesinin üzerinde tasarlanmış olup ara stoklar oluşturma kabiliyetine sahip kılınmıştır.

Ayrıca Flotasyon Tesisi'nde yer alan tüm ekipmanda, planlı, kestirimci ve önleyici bakımlar zamanında yapılıyor ve arızalara karşı hızlı müdahale için önemli yedek parçalar stoklanarak takipleri yapılmaktadır. Üretimde aksama ve kesinti risklerine karşı alınmış bu önlemlere rağmen öğütme değirmeninde bakım veya arıza giderimlerinin beklenenden uzun sürmesi halinde üretim kayıpları yaşanabilir. Kırma-eleme sürecinde ince öğütme değirmenindeki bakım veya arıza giderim sürecinin uzaması nedeniyle beklenenden daha uzun bir süre devre dışı kalması üretimde kesintiye sebebiyet vermese de son ürün kalitesinde ve miktarında düşüş söz konusu olabilir. Ürün kalitesindeki her düşüş bakır konsantresi satışını veya fiyatını olumsuz yönde etkilemese de bu düşüşün kabul edilebilir kalite toleransının altında olması halinde satış kaybı söz konusu olabilir. Kırma-eleme sürecinden sonra cevher flotasyon silolarında flotasyona tabi tutularak ayırma işlemi gerçekleştirildikten sonra bakır konsantresi son ürünü elde edilmektedir.

Değirmen, atık depolama tesisi ve flotasyon ekipmanlarındaki ve altyapısındaki arızalar, kırılmalar veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, üretimin sekteye uğramasına ve bunun sonucunda kârlılığın azalmasına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.12 Şirket'in taraf olduğu Kredi Sözleşmesi'nde yer alan taahhütlere uygun hareket etmesi gerekmektedir. Kredi Sözleşmesi'ne aykırılıklar temerrüt hali meydana getirmesine sebebiyet verebilir. Bu durum Kredi Sözleşmesi tahtındaki mali yükümlülüklerin kredi veren bankaya geri ödenmesi amacıyla Şirket'in mal varlığı üzerine tesis edilmiş teminatların paraya çevrilmesine, teminat amacıyla temlik edilmiş olan Şirket alacaklarının bu geri ödeme için kullanılmasına, kredi veren bankanın hukuki süreçler başlatmasına sebep olabilir.**

Proje finansmanının sağlanması amacıyla (i) BNP Paribas S.A. ve ING European Financial Services PLC ile imzalanan kredi sözleşmesi ve ayrıca (ii) Traxys ile imzalanan kredi sözleşmesi tahtındaki bütün borçların daha avantajlı ticari koşullarda yeni borçlanma gerçekleştirmek amacıyla erken geri ödemesini temin etmek üzere Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir. Kredi Sözleşmesi kapsamında Akfen ve İlbak kredi borçlarına kredi vadesi süresince garantör olmuşlardır.

Kredi Sözleşmesi kapsamında aynı zamanda, garantörler, Akfen ve İlbak, tüm kredi borçları tamamen sona erinceye dek, Şirket'ten olan (ticari alacakları hariç) herhangi bir alacağını talep etmemeyi, kendilerinin Şirket'ten olan alacaklarının, kredi verenlerin alacaklarına nazaran tali (ardıl, ikincil) nitelikte olduğunu da kabul ve taahhüt etmişlerdir. Söz konusu ardıl (ikincil) alacaklar, Kredi Sözleşmesi'nde tahtında temin edilen kredinin teminatını oluşturmak üzere teminat amacıyla ilgili kredi sağlayan bankalara temlik etmiştir.

Alınan bu kredinin teminatını teşkil etmek üzere, Şirket tarafından, kendisine sağlanan kredinin teminatı olarak, alacak devri sözleşmesi ve hesap rehni sözleşmesi akdetmiştir. İlaveten kredinin teminatını teşkil etmek üzere kredi veren lehine taşınır rehni ve ipotekler tesis edilmiştir. Ayrıca, yine alınan kredinin madene hasredilmiş kısmının teminatı olarak, Şirket'in maden ruhsatları üzerine maden ipoteği tesis edilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından sağlanan söz konusu teminatlara ek olarak, kredinin teminatı olmak üzere, Akfen ve İlbak tarafından da sahip oldukları payların tamamı üzerinde kredi sağlayan banka lehine rehin hakkı tesis edilmiştir.

Şirket, yukarıda anılan teminatların yanı sıra, yeni bir yatırımla ilgili borçlanma yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, nakit ve/veya temettü dağıtımının belirli şartlara bağlanması, mal varlığı üzerinde tasarrufu belli şartlara bağlanması ve bu şartları taşıyorsa ilgili kredi sağlayan bankanın izni olmaksızın tasarrufta bulunulmaması ve Şirket varlıklarının kredi veren banka haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dahil olmak üzere Kredi Sözleşmesi kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde de bulunmuştur.

Kredi Sözleşmesi gereğince ayrıca kredi vadesi süresince Şirket'in elde edeceği her türlü gelirin sözleşme ile düzenlenen belirli banka hesaplarına aktarımı ile bu hesaplardan yapılabilecek para çıkışları bakımından uyulması gereken nakit akışı yapıları da düzenleme altına alınmıştır.



Kredi Sözleşmesi'nde aynı zamanda zorunlu ve ihtiyari erken ödemeye yer veren hükümler mevcuttur. Şirket, belli bir miktarın altında olmadığı sürece ihtiyari erken ödeme yapma hakkına sahiptir, bunun yanında bazı durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in zorunlu kredi erken ödemesi yapma yükümlülüğü söz konusudur. Şirket'in hissedarlığındaki değişiklikler kredinin zorunlu erken ödeme hali olarak tanımlanmış olsa da aşağıdaki hususları haiz halka arz işlemi kredi sözleşmesi hükümlerine aykırılık teşkil etmeyecektir:

- i Halka arz neticesinde Şirket nezdinde kontrol değişikliği meydana gelmemesi ve Akfen ile İlbak'ın Şirket'i birlikte kontrol etmeye devam etmesi;
- ii Halka arz kapsamında Akfen ve İlbak tarafından satışa konu edilen payların eşit adet ve tutarda olması;
- iii Halka arz kapsamında Akfen ve İlbak tarafından satışa konu edilen payların Şirket'in halka arz öncesindeki tüm sermayesini temsil eden paylar içerisindeki oranının %25'i aşmaması ve
- iv Halka arz neticesinde Şirket'in tüm sermayesini temsil eden paylar içerisinde halka açık olan payların oranının %31'i aşmaması.

Akfen için Akın Ailesi üyeleri arasındaki devirler ve İlbak için İlbak Ailesi arasındaki pay devirleri ve kontrol değişiklikleri müstesna olmak üzere Akfen ve İlbak'ın pay sahipliğinde ve kontrolünde değişim, Şirket'in kontrolünde değişim, zorunlu erken ödeme halleri olarak sayılmışlardır.

Kredi Sözleşmesi'ne göre, Kredi Sözleşmesi süresince, ilgili mevzuata tabi olarak, Şirket'in Kredi Sözleşmesi tahtında ana para ve faiz ödeme kabiliyetine hanel getirmeyecek şekilde Şirket'in dağıtılabilir tüm kârının avans temettü veya temettü olarak dağıtılması gerekmektedir. Buna göre, Kredi Sözleşmesi tahtında temettü dağıtımından önce borç servis rezerv hesabı adı verilen Şirket'in banka hesabında ilgili döneme ait Kredi Sözleşmesi'nden kaynaklanan ana para ve faiz borcunun ayrılması, dağıtılacak temettü tutarının devir hesabı adı verilen Şirket'in banka hesabına aktarılması ve temettü dağıtımının ilgili mevzuata uygun şekilde yapılması şartlarına bağlıdır.

Kredi Sözleşmesi uyarınca kredinin vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da verilen taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, Kredi Sözleşmesi kapsamında temerrüt haline yol açacaktır.

Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün telafi süreleri dahilinde giderilmediği veya söz konusu aykırılıktan feragat edilmediği durumda, kredi veren krediyi geri çağırabilir veya pay rehinleri, ipotekler, maden ipoteği ve taşınır rehni dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir; paylar üzerinde tesis edilmiş olan rehin hakkına istinaden paylara bağlı haklar anılan bankalar tarafından kullanılabilir. Özellikle de paylar üzerindeki rehin bakımından, herhangi bir temerrüt hali meydana gelmediği sürece, rehinli paylara ilişkin tüm haklar, pay sahibi olarak Akfen ve İlbak tarafından kullanılabilir. Birlikte, pay rehin sözleşmesi uyarınca, herhangi bir temerrüt

halinin meydana gelmesi durumunda, rehne konu paylara ilişkin gerek mali gerekse yönetsel hakların kredi alacaklısı banka tarafından kullanılması söz konusu olabilecektir.

Ayrıca, maden ipoteğinin, ipoteklerin veya menkul rehinlerinin nakde çevrilmesi de maden ruhsatlarının, menkul ve gayrimenkullerin veya bunlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla da Şirket faaliyet ve üretiminin etkilenmesine yol açabilir. Pay rehinlerinin nakde çevrilecek olması halinde, Şirket'in sermayesinde Akfen ve İlbak tarafından sahip olunan payların üçüncü kişilere devredilmesine yol açabilir.

Kredi Sözleşmesi kapsamındaki kredi verenin krediyi geri çağırması halinde Şirket, Şirket'in varlıklarının söz konusu borcu karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in bu tutarları geri ödeyememesi halinde kredi veren verilen teminatları nakde çevirip bunları gelir kaydedebilir.

Kredi Sözleşmesi aynı zamanda, çapraz temerrüt hükümleri içermektedir. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca, garantörlerden Akfen ve İlbak'tan herhangi birinin, Kredi Sözleşmesi'nde tanımlandığı şekilde belli bir eşğin üzerinde bir finansal borçluluk bakımından temerrüt hali içine girmesi veya Kredi Sözleşmesi'nin garantörleri olan Akfen ve İlbak'ın kredi veren ile olan diğer kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüde düşmesi bu Kredi Sözleşmesi'nde de temerrüt hali doğmasına sebep olabilecektir.

Yukarıda anılan durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyerek, Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.13 Şirket'in yürürlükteki sigorta poliçeleri oluşabilecek bütün zararları karşılamada yetersiz kalabilir ve Şirket karşılaştığı bütün risklere karşı sigorta yaptıramayabilir, oluşabilecek bütün rizikoları sigorta kapsamına almak mümkün değildir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, varlıklarına gelebilecek zarar ve kayıplara karşı korunmak için çeşitli sigortalar yaptırmaktadır. Özellikle de Şirket'in Kredi Sözleşmesi kapsamındaki gereklilikler ve sigorta danışmanlarının yönlendirmeleri doğrultusunda gerekli olan sigortaları yaptırmalarına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir. Şirket, terör, sabotaj, grev, kargaşa halk hareketleri, işveren sorumluluk ve kasti zarar gibi çeşitli risklere karşı teminat altına alan poliçeler temin etmiş olmanın yanında makine kırılması ve kâr kaybı sigortası da yaptırmıştır. Şirket mevcut sigorta teminatlarını sürdürmeyi ve faaliyetleri için gerekli ilave sigorta teminatları olması halinde bunları satın almayı sürdürecektir. Ancak, Şirket'in sigorta teminatlarının, tüm kayıplar veya olaylara karşı yeterli teminatı sağlayacağı garanti edilememektedir. Şirket, maruz kaldığı tüm önemli riskler için yeterli teminatlara sahip olduğu kanaatinde olmasına karşın, sigorta teminatı altına alınmamış bir kaybın ortaya çıkması veya

sigorta edilmiş limitleri aşan bir kaybın gerçekleşmesi durumunda etkilenen varlıklara yatırmış olunan sermayeyi ve etkilenen varlıklardan elde edilmesi beklenen geliri kaybedebilir.

Buna ek olarak, ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ile Şirket'in gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi biri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.14 Şirket'in performansı yönetim ekibine ve diğer nitelikli personeline dayanmakta olup, yönetim ekibinin ve nitelikli işgücü istihdamının sürdürülememesi veya yeni nitelikli işgücünün istihdam edilememesi ve bu konuda yaşanabilecek aksaklıklar Şirket faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket'in başarısı büyük oranda Şirket yönetim ekibi ve diğer nitelikli çalışanlarının deneyim, yetenek ve gayretlerine bağlıdır. Şirket'in operasyonel etkinliğini sürdürebilmesi için madencilik alanında ihtiyaç duyulan uzmanlığa sahip personeli çekmesi, istihdam etmesi, yetkinliklerini geliştirmesi ve bu istihdamı sürdürmesi gerekmektedir. Şirket'in başarısı, metal madenciliği sektöründe kapsamlı deneyime sahip kıdemli yönetim ekibinin ve diğer nitelikli personelin istihdamlarının devamına dayanmaktadır. Buna ek olarak, madencilik sektöründe deneyimli yönetim ekibi, mühendis, teknisyen ve sektör uzmanı için rekabet yoğundur. Bu nedenle, sürdürülebilir nitelikli personel istihdamını devam ettirmek ve ihtiyaç duyulacak nitelikli ve deneyimli yeni personeli istihdam etmek için Şirket daha yüksek ücret ve yan haklar teklif etmek durumunda kalabilir.

Nitelikli personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini veya faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.1.15 Şirket'in gelecekteki olası satın almaları tamamlanamayabilir veya tamamlanmış ise, ilgili satın alma beklenen yararı göstermeyebilir. Söz konusu satın almaların başarısız olması durumu, Şirket'in karlılığını azaltabilir.**

Şirket büyüme stratejileri çerçevesinde satın alım fırsatlarını değerlendirmektedir ve bu stratejinin sonucu seçici devralmalar yapabilir.

Şirket yatırım kriterlerine uyan yurt içindeki ve yurt dışındaki fırsatları yakalamak için piyasayı sürekli takip etmektedir. Bununla birlikte, uygun yatırım fırsatları yakalayamayabilir ve büyüme stratejilerini satın alma yolu ile devam ettiremeyebilir.

**5.1.16 Gelecekteki yatırımlar ve satın almalar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir.**

Şirket'in yatırımları, satın almaları ve nakit ihtiyaçları için gerekli finansmanı bulması makroekonomik şartlar ve mevzuattaki değişiklikler gibi bir dizi faktöre bağlıdır. Buna ek olarak, Türkiye Cumhuriyeti'nin kredi derecelendirme notlarında meydana gelecek olumsuz değişiklikler ile para politikası doğrultusunda, Şirket'in gelecekteki yatırımları ve satın almaları için kullanılabilir fon bulma kabiliyeti ve fonlanma maliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

**5.1.17 Akfen'in ve Akın Ailesi'nin menfaatleri ve ayrıca İlbak ve İlbak Ailesi'nin menfaatleri veya BMA Madencilik'in menfaatleri Şirket menfaatleri veya halka arz edilen payların sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.**

Halka arz öncesinde Şirket'in çıkarılmış sermayesinin %42,5 Akfen'e, %42,5 İlbak'a ve %15'i BMA Madencilik'e ait olup, Akfen ve İlbak, Şirket'in ortak kontrolüne sahiptir. Halka arz sonrasında da Akfen ve İlbak'ın birlikte Şirket sermayesinin çoğunluğunun ve Şirket'in kontrolünün sahibi olmaya devam edecekleri öngörülmektedir. Bu durumu devam ettirmek amacıyla Şirket Esas Sözleşmesi'nde de yer alan imtiyazlı pay düzenlemesi de yapılmıştır, ve ayrıca BMA Madencilik'e de bir takım imtiyazlar tanınmıştır.

Bunun yanında Şirket'in yönetim kurulunun bazı üyeleri, Akfen ve İlbak nezdinde üst düzey yönetici ve/veya yönetim kurulu üyesi ve/veya pay sahibi olup, halka arz sonrasında da olmaya devam edecekleri öngörülmektedir. Gelecekte Akfen, İlbak ve BMA Madencilik'in menfaatleri ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca, Akfen, dolaylı olarak Akın Ailesi üyeleri tarafından İlbak ise İlbak Ailesi tarafından kontrol edilmekte olup; gelecekte Akın Ailesi ve/veya İlbak Ailesi üyelerinin kendi aralarında yaşanabilecek fikir ayrılıkları veya uyuşmazlıklar dolayısıyla, Akfen veya İlbak yönetiminde kilitlenme gibi durumlar söz konusu olabilecektir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Akfen ve İlbak Şirket'in çoğunluk hissedarı ve/veya kontrol sahibi olmaya devam ettiği sürece, Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıtılabilecektir.

Ayrıca, Akfen ve İlbak, Şirket'in çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece, Akfen ve İlbak Şirket'in önemli politikalarını, temettü zamanlaması ve dağıtımını, Yönetim Kurulu üyelerinin

ve yöneticilerin seçimi veya görevlerinin sona erdirilmesi gibi pay sahibi onayı gerektiren konular ve yatırım ve yatırım harcamaları ile ilişkili stratejiler de dahil iş ve işlemleri üzerinde önemli etkiye sahip olacaklardır. Yukarıdaki faktörlerden herhangi biri, Şirket'in faaliyeti, gelecek ile ilgili beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir. Buna ilaveten, Akfen ve İlbak, Şirket üzerinde kontrole sahip olmaya devam ettikleri sürece, bu durum, Şirket'in önemli politikalarını Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

**5.1.18 Şirket'in imzaladığı ve imzalayacağı rüdüvans sözleşmelerinin dayandığı maden ruhsatlarının iptali ve/veya rüdüvans sözleşmesinin herhangi bir sebeple sona ermesi ile Şirket'in ilgili rüdüvans hakkı da sona erer, rüdüvans ruhsata dayanmakla birlikte sözleşme ile kurulan bir ilişkidir.**

Rüdüvans sözleşmesi, maden ruhsat sahibinin, ruhsat hakkı uhdesinde kalmak kaydıyla, özel veya tüzel bir kişiye belli bir süre boyunca ruhsata konu maden sahalarının tahsis edilmesi, bunun karşılığında madenin işletilmesini üstlenen özel veya tüzel kişinin ruhsat sahibine üreteceği madene göre sözleşmede belirlenecek bedeli ödemeyi taahhüt ettiği sözleşme tipidir.

Ruhsat sahibi ile üçüncü kişiler arasında akdedilen rüdüvans sözleşmelerinin MAPEG nezdinde tescil edilmesi gerekmektedir. Şirket'in bu İzahname'nin tarihi itibarıyla verdiği bir rüdüvans hakkı olmamakla birlikte ileride üçüncü kişilere rüdüvans vermesi halinde Maden Kanunu ve ilgili diğer mevzuat tahtındaki maden ruhsat hukukundan doğan sorumlulukları ortadan kalkmaz. Şirket'in ileride verebileceği muhtemel rüdüvanslar söz konusu olması halinde rüdüvansın bağlı olduğu ruhsatların yenilenmemesi, askıya alınması veya iptali gibi durumlarda söz konusu rüdüvans da muhtemel bu türden menfi idari tasarruflardan etkilenecektir.

Şirket 18 Aralık 2023 tarihinde Koza Altın İşletmeleri A.Ş. ile bir Rüdüvans Sözleşmesi akdetmiştir. Bununla birlikte, Rüdüvans Sözleşmesi arama ruhsatına konu bir maden sahasına ilişkin olup ancak arama ruhsatının işletme ruhsatına dönüşmesi halinde Rüdüvans Sözleşmesi'ne MAPEG tarafından izin verilebilecek ve maden siciline tescil edilebilecektir. Rüdüvans Sözleşmesi, arama ruhsatına konu bir maden sahasına ilişkin olarak imzalanması sebebi ile hukuki nitelik olarak rüdüvans sözleşmesinden ziyade rüdüvans taahhüdü niteliğindedir. Bu nedenle, arama ruhsatının herhangi bir nedenle işletme ruhsatına dönüşmemesi halinde Şirket'in herkese karşı ileri sürebileceği bir rüdüvans hakkı söz konusu olmayacaktır.

Rüdüvansçı sıfatı ile Şirket, Rüdüvans Sözleşmesi'ne konu maden sahasını iyi bir şekilde işletme yükümlülüğü altında olup, mevzuat gereği objektif olarak rüdüvans sonrası işletilebilecek madene ulaşılmasını engellemeyen iyi madencilik tekniklerine göre işletmeyi gerçekleştirmek durumundadır. Şirket, mevcut ve gelecekte imzalayacağı rüdüvans sözleşmelerine konu maden sahalarını işletirken maden mevzuatı gerekliliklerinin yanı sıra ilgili rüdüvans sözleşmesi hükümlerini ve duruma göre TBK'nin ilgili hükümlerini gözetmesi gerekmektedir. Şirket, herhangi bir rüdüvans sözleşmesinin feshi halinde, rüdüvansçıysa işlettiği rüdüvans konusu maden sahasını ruhsat sahibine teslim etmek durumunda kalacak,

ruhsat sahibi olarak r d vans veren ise maden sahasını teslim alarak r d vans bedellerinden mahrum olacaktır. Şirket'in R d vans Sözleşmesi veya ileride girmeye karar verdiği r d vans sözleşmeleri ile ilgili olarak ruhsat sahibi ve r d vansçı ilişkisi kapsamında ortaya çıkabilecek (ancak ruhsat sahibinin yapabileceği ruhsat hukukundan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi veya eksik yerine getirmesi gibi) mevzuat veya (sözleşme tahtında temerrüde düşmesi gibi) sözleŐmeden kaynaklı potansiyel risklerin gerçekleşmesi halinde r d vans iliŐkisinin sona ermesi veya bu konuda hukuki ihtilafların ortaya çıkması söz konusu olabilir, bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

**5.1.19 Finansal raporlama standartlarındaki değişiklikler Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, konsolide finansal tablolarını UFRS ve TFRS'ye göre hazırlamaktadır. UFRS ve TFRS'nin öngördüğü raporlama metot ve standartları ve ilgili muhasebe hükümleri, uygulamaları ve gelir tahakkuku, ilişkili taraf işlemleri dahil fakat bununla sınırlı olmayan faaliyetler ile ilgili geniş yorumlar oldukça karmaŐıktır ve öznel varsayımlar, tahminler ve muhakemeler içermektedir. Bu nedenle bu raporlama standartlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişiklikler veya varsayımlar, tahminler veya muhakemelerdeki değişiklikler rapor edilen veya beklenen finansal performansı deĐiŐtirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.1.20 Satışlar içerisinde müşteri yoğunlaşması Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket, üretimini yaptĐı bakır konsantresi satışının tamamını ihraç kayıtlı olarak %100 bağlı ortaklığı vasıtasıyla Traxys'e gerçekleştirmektedir. Bakır konsantresine olan global talepten dolayı, yeni müşteri bulmakta bir zorluk çekileceği düŐünülmese de Şirket satışları içerisinde müşteri yoğunlaşması söz konusu olup, bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Traxys satın alınan bakır konsantresini Bulgaristan'daki tesislere sevk etmektedir, her ne kadar emtianın niteliği gereği alternatif alıcı bulunmasında zorluk yaŐanmayacaĐı öngörülse de, bu durum özelde Bulgaristan ve genelde Avrupa odaklı coğrafı riskler barındırmakta olup, Bulgaristan ve/veya Avrupa'daki finansal ve ekonomik görünüm Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.1.21 Şirket,  c nc  kişilerden mal ve hizmet alımı yapmaktadır. Bu mal ve hizmet alımlarında aksama Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olumsuz etki edebilir.**

Şirket, maden üretim faaliyetleri için  c nc  kişilerden mal ve hizmet satın almaktadır. Açık ocak sahasında cevher  rimi, ilgili hafriyat işleri, bakır konsantresi üretiminden sonra limana kara yolu ile sevkiyatı gibi faaliyetler için  c nc  kişilerden hizmet alınmaktadır. Öte yandan, Flotasyon Tesisi , atık depolama tesisleri ve bunların sağlıklı bir Şekilde çalışmasını sağlayan altyapı tesisatını oluşturan makine ve ekipmanın bakımı, yenilenmesi kapsamında  c nc 

kişilerden ekipman tedariki sağlamaktadır. Özellikle, maden üretim hizmetleri gibi süreklilik arz eden hizmetlere ilişkin Şirket'in imzalamış olduğu yüklenici sözleşmesi tahtında sözleşmenin herhangi bir sebeple sona ermesi halinde yeni yüklenici söz konusu işleri devralana kadar mevcut yüklenicinin Şirket nezdinde çalışmaya devam etmesi yönünde yükümlülüğü almasına rağmen, yüklenicinin bu yükümlülüğe uyacağına garanti bulunmamaktadır. Maden üretimi için hizmet alınan yüklenici ve diğer mal ve hizmet alımlarının tedarikçileri ile olan sözleşmesel ilişkilerin sona ermesi durumunda, yeni yüklenici ve tedarikçinin bulunması ve aynı ölçüde uygun şartlarda anlaşılabilmesinin garanti bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Şirket ikili anlaşma çerçevesinde elektrik enerjisi satın almaktadır. Elektrik iletim hatlarında ortaya çıkabilecek bir sorundan dolayı elektrik enerjisinin ikili anlaşmanın tarafı olan tedarikçiden veya sistemden çekilememesi halinde Şirket'in işletmede olan maden sahasında emre amade kılınan jeneratör devreye girecektir. Ancak, kesintinin uzun sürmesi veya jeneratör arızaları nedeniyle jeneratörün yetersiz kalması veya herhangi bir sebeple jeneratörün devreye girememesi halinde Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar söz konusu olabilir. Bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.1.22 Petrol, elektrik, maden üretimi ve bakır konsantresi elde etmek için kullanılan kimyasallar gibi üçüncü kişilerden temin edilen mal ve hizmet fiyatlarındaki artışlar Şirket faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket faaliyetleri için önemli ölçüde hafriyat yapılmakta, üretilen bakır konsantresi maden sahasından sevkıyatın yapılacağı limanına sevk edilmektedir. Buna ek olarak, diğer mal ve hizmet tedarikleri için de önemli miktarda taşımacılık gerçekleştirilmektedir. Petrol ürünlerinin ve bunlar üzerindeki vergilerin bu faaliyetlerin maliyeti üzerinde önemli bir etkisi vardır.

Öte yandan, Flotasyon Tesisi ve diğer tali ünite ve altyapı tesislerindeki elektrik tüketimi de yüksek miktardadır. Şirket, elektrik tüketim maliyetini düşürmek için öz tüketimini karşılamak ve fazla elektrik enerjisi üretimi olması halinde bunu sisteme satmak üzere güneş enerjisine dayalı tesis kurmayı planlamakta olmasına rağmen bu tesisin devreye gireceği zamana kadar elektrik fiyatlarındaki artışlar maliyetlerini artıracaktır.

Şirket, genel olarak maden üretimi yapmak ve bakır konsantresi elde etmek için üçüncü kişilerden kimyasallar, sarf malzemeleri gibi çeşitli mallar, araç, gereç ve hizmetler satın almaktadır. Bu mal ve hizmetlere ilişkin önemli fiyat artışları, Şirket'in üretim maliyetlerini artıracaktır.

Yukarıdaki sayılan haller, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in kârlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.1.23 Şirket satışları ABD Doları cinsinden yapılmakta olup, gider kalemlerinin bazıları Türk Lirası cinsindedir. Ülkemizdeki enflasyon oranının döviz artış oranının önemli miktarda üzerinde seyretmesi Şirket'in faaliyetlerine ve finansal durumuna olumsuz etki edebilir.**

Global metal piyasası işlemlerinde referans para biriminin ABD Doları olması ve Şirket'in ihracat odaklı faaliyet göstermesi nedeniyle, Şirket'in satışları ABD Doları cinsinden gerçekleştirilmektedir. Bununla birlikte, Türkiye'de faaliyet göstermenin bir sonucu olarak maliyetlerinin bazıları TL cinsindedir. Bu kapsamda, TL'nin ABD Doları karşısında aşırı değerlendiği durumlarda, ABD Doları bazında göreceli maliyet artışı nedeniyle Şirket'in karlılığında olumsuzluklar yaşanabilir.

**5.2 İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:**

**5.2.1. Bakır konsantresi fiyatlarındaki önemli değişiklikler, Şirket ve sektör şirketlerinin gelirleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.**

Şirket, yaptığı bakır konsantresi üretiminin tamamını ihraç etmektedir ve global ölçekte bakır fiyatları için referans fiyat LME'de oluşmaktadır. Son yıllarda bakıra olan talebin artması, gelişmiş ülkelerin karbon ayak izini minimuma indirme çabalarının bir parçası olarak e-mobilite inisiyatiflerinin artması nedeniyle bakırın otomotiv sektöründe ve rüzgar türbini, güneş paneli gibi yenilenebilir enerji ekipmanlarının üretiminde kullanım yoğunluğunun artması ve inşaat, elektrik ve elektronik sektörlerindeki global büyüme, bakır talebinde ciddi artışlara sebebiyet vermekle birlikte geçmişte aşağı yönlü fiyat değişimleri de gözlemlenmiştir. Bakır fiyatlarında önemli oranda düşüşler, Şirket ve sektör şirketlerinin gelirlerini, finansal durumunu veya faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

**5.2.2. Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin, yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları faaliyetlerine zamanında yansıtamaması, faaliyet ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.**

Maden üretim faaliyetleri, gelişen teknolojik şartlarla beraber maliyeti azaltan ve/veya operasyonel verimliliği artıran gelişmelerden olumlu şekilde etkilenmektedir. Madenin yer altından çıkarıldığı noktadan işlenerek konsantre haline dönüştüğü son noktaya kadar mevcut teknolojinin takip edilerek yeni çıkan uygulamaların takip edilmesi katma değer yaratmaktadır. Teknolojik gelişmelerin artı değer yarattığı rekabetçi bir sektörde, sektörde faaliyet gösteren şirketlerinin teknolojik gelişmeleri kendi faaliyetlerine uygulayamaması veya adapte edememesi pazarda geri kalmalarına neden olabilir. Sektörde faaliyet gösteren şirketler, gelişen üretim teknolojilerine yatırım yapmaması veya yönetsel donanımlarını geliştirememesi gibi nedenlerle verimliliğini kaybederek pazardaki rekabet avantajından mahrum kalabilir.



### **5.2.3. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.**

İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler, gerçekleştirilen ihracatın beklentilerin altında kalmasına neden olabilir. Ayrıca ihracat yapılan pazarlarda büyük ve köklü rakipler bulunabilmekte olup ülkeler, yerel şirketleri koruyacak idari önlemler alabilir. Bu pazarlardaki yerel rakipler, pazar paylarını sektörde faaliyet gösteren şirketlerin aleyhine artırabilirler. Bu durumlar sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

### **5.2.4. İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin temin edilememesi, sektörün büyümesini sınırlandırabilir.**

Sektör şirketlerinin faaliyetlerini etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı da faaliyetlerin devamlılığı için önemlidir. İhtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin işe alınamaması, motive edilememesi ve muhafaza edilememesi, sektör şirketlerinin mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, sektör şirketlerinin faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bununla birlikte mesleki eğitimlerin yetersiz olması, kalifiye işgücü geliştirilmesini zorlaştırabilir. Bu durum sektörün verimi ve kalitesini düşürebilir, işgücü kazalarına ve kayıplarına yol açabilir, şirketler tazminat yükümlülüğü ile karşılaşabilir, faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

### **5.2.5. Dış politika değişikliklerinin sektörde faaliyet gösteren şirketlere olumsuz ekonomik yansımaları olabilir.**

Türkiye'nin dış politikaları kapsamında uygulanacak rejimlerin Türkiye ekonomisine etkileri, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerinde önemli etkilere neden olabilir.

### **5.2.6. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir, fiyat politikasını sürdürmeyebilir.**

Sektöre yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması sektörde rekabetin artmasına, dolayısı ile kar marjlarının baskılanmasına sebep olabilir. Rekabetçi baskıların artması ve Şirket'in fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, Şirket'in ürünlerine yönelik yetersiz talep olması veya fiyatların düşmesi, üçüncü kişiler veya rakipler tarafından önemli potansiyele sahip yeni bakır maden sahalarının keşfi ve bunların üretime geçmesi ile Şirket'in sektörel pazar payının erimesi Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

### **5.3 İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:**

#### **5.3.1. Şirket'in payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.**

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

#### **5.3.2. Halka Arz Edilen Paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir.**

Şirket'in faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. başka bir tedbir uygulanması

durumunda, Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkansız hale gelebilir.

**5.3.3. Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Şirket'in ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.**

Halka arzın tamamlanmasını takiben Şirket'in ana pay sahipleri Akfen ve İlbak, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Şirket'in ana pay sahipleri Akfen ve İlbak ayrıca, Şirket'in imtiyazlı paylarına sahip olması sebebiyle işbu İzahnamenin 19.3. nolu bölümünde detaylı açıklanan yönetim kurulu üyelerinin seçilmesi ve oy hakkı imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, kar payı dağıtımı, tasfiye kararının verilmesi ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahibinin onayını gerektiren işlemler üzerinde Şirket'in ana pay sahiplerinin etkisi olabilecektir. Şirket'in ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

**5.3.4. Şirket ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.**

Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, Şirket tarafından herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceği ve dolaşımdaki pay miktarının (bedelsiz-iç kaynaklardan/kar payından- yapılabilecek sermaye artırımları ya da Borsa'dan pay geri alımları yoluyla edinilebilecek paylar hariç) artırılmayacağı taahhüt edilmiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, Halka Arz Edilecek Paylar'ının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhütnameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin altıncı fıkrası çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, Borsa'da satmayacaklarını ve Borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhütnameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Ayrıca, Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhünameleri ile; SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve i-SPK-128.21 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu ilke kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) Borsa'da ve Borsa dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süreler sona erince Şirket bedelli sermaye artırımına gidebilir veya Şirket'in mevcut ortakları kendi paylarını Borsa'da satabilir. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

#### **5.3.5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.**

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

#### **5.3.6. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

İhraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa yönetim kurulunca Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

**5.3.7. Şirket, Esas Sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.**

SPKn'ye göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kâr elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

Ortaklığın kâr payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kâr ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket ilgili yılı kâr ile tamamlasa dahi Yönetim Kurulu'nun kârın ne şekilde kullanılacağı yönünde karar alarak Genel Kurul'a teklif etmesi gerekmekte olup kâr dağıtımını Genel Kurul'un onayından sonra gerçekleştirebilmektedir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda Şirket'in dönem kârından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ancak geçmiş yıl kârlarını dağıtımına konu edebilir ya da etmeyebilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli kârı olmayabilir veya Şirket kârını Şirket bünyesinde tutup dağıtmama kararı verebilir.

**5.3.8. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımlarının gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirkete ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

**5.3.9. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır, payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.**

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 117.000.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. %30 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

**5.3.10. 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 Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar;

- Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- Bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve

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 yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

### **5.3.11. Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.**

Şirket, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımı yapılmamasına, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan ve kar payından yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar vermiştir. Mevcut durumda, Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kâr payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, Halka Arz Edilecek Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımı yapılacağı ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır. Bu süreç zarfında iç kaynaklardan veya kâr payından bir sermaye artırımının yapılması durumunda, Şirket ortakları sermayedeki payı oranında bedelsiz pay alma hakkına sahip olacak ve sermaye artırımı sürecinin tamamlanması sonrasında Şirket paylarının Borsa fiyatında bedelsiz sermaye artırımı sonucunu yansıtacak şekilde aşağı yönlü bir düzenleme yapılacaktır.

Yönetim Kurulu, bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ilişkin taahhüt süresi sona erdiğinde sermayeyi gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip olduğu pay adedi artmayacağından yatırımcıların toplam sermaye oranı azalabilecektir.

#### **5.4 Diğer riskler:**

##### **5.4.1. Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları, Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.**

Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan savaş ortamı nedeniyle uygulanan enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik yaptırımlar ile kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup başta AB ve ABD ile Rusya arasında olası bir gerilim artışı, Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla şirketlerin faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Bölgesel ve küresel çerçevede ülkeler arasında yaşanan gerginlik ve savaş halleri, bugüne kadar Şirket'in ticari faaliyetlerinde ve tedarik/satış süreçlerinde doğrudan esaslı bir etki yaratmamış olup Rusya ve Ukrayna arasında yaşanan gelişmeler, enerji fiyatlarına artış yönünde baskı yapmaktadır. Şirket'in bu ülkeler ile doğrudan ve önemli bir ticareti olmamasına karşılık söz konusu savaş sebebiyle, enerji fiyatlarındaki yükseliş, Şirket'in maliyet ve fiyatlama politikalarında belirsizlik yaratabilecektir.

Bununla birlikte Kızıldeniz'de yaşanan gerilimler, dünya ticareti ve tedarik süreçleri ile birlikte deniz taşımacılığı güzergahını değiştirmeye başlamış ve artan taşımacılık riskleri, navlun maliyetlerinde artışa yol açmaktadır.

##### **5.4.2. Navlun ve nakliye fiyatlarındaki yükselişler ve lojistik çözümlerindeki aksaklıklar Şirket'in faaliyetlerini ve gelirlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in karlılığını etkileyen hususlardan biri üretim sürecinde ihtiyaç duyulan ithal makine, ekipman ve kimyasallar gibi kalemlere ilişkin navlun fiyatlarındaki artış ve azalışlardır. Şirket'in işletmede olan maden sahasından limana kadar yapılan nakliyat ağır tonajlı olup ilgili mevzuata uygun olarak devlet karayolları üzerinden yapılmaktadır. Devlet karayollarındaki tonaj kısıtlamaları veya taşıma tedbirlerine yönelik potansiyel ek gereklilikler maliyet ve nakliye süresine etki edebilir.

Uluslararası ithalat ve ihracat rejimindeki değişiklikler, gümrük geçiş süreç ve formalitelerinin sıkışması gibi unsurlar taşıma ve teslimat sürelerinde uzamaya ve Şirket faaliyetlerinde aksamalara sebep olabilir. Şirket'in ürün sevkiyatını yaptığı limanlardaki potansiyel kapasite yetersizliği, bekleme, depolama ve elleçleme tarifelerindeki artışlar gibi potansiyel durumlar

Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyerek Şirket'in karlılığı, beklentileri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

**5.4.3. Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.**

Türkiye'de veya komşu ülkeler başta olmak üzere yurt dışı ülkelerinde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

**5.4.4. COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

COVID-19 pandemisi nedeniyle genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye kısmen de devam etmektedir. COVID-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte COVID-19 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

Dünya Sağlık Örgütü Covid-19'un sağlık açısından artık küresel bir acil durum teşkil etmediğini 2023 yılının Mayıs ayında açıklamış olmakla birlikte, yeniden oluşabilecek bir pandemi ortamı ile birlikte artan enerji, hammadde, navlun fiyatları ve tedarik sıkıntıları, talepte daralmalara sebep olabilir, Şirket'in maliyetlerini arttırabilir, maliyet artışları satış fiyatına birebir yansıtılamayabilir. COVID-19 pandemisi etkisinin yeniden artması ya da yeni bir pandeminin çıkması durumunda Şirket'in müşterisinin likidite sorunu yaşaması nedeniyle gelirlerinde düşüş yaşanabilir. Yaşanabilecek pandemilerin, Şirket faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. COVID-19 pandemisinin etkisinin devam etmesi veya yeni bir pandeminin ve gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin tekrar ortaya çıkması halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.



**5.4.5. Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.**

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem gibi doğal afetler ve yangın, Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Kastamonu coğrafi konumu ve iklimi nedeni ile deprem, sel ve toprak kayması riski yüksek bölgelerden olup Kastamonu'da meydana gelebilecek deprem, sel veya toprak kayması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Sigorta poliçeleri, zararı telafide yetersiz kalabilir, yaşanabilecek doğal afetler sonucunda Şirket'in personelleri yaralanabilir veya hayatını kaybedebilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, itibarını ve faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

**5.4.6. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler**

**i. Sermaye Riski**

Net borç/toplam özsermaye oranının yüksekliği Grup'un finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzerleri ve ilişkili taraflardan diğer alacaklar kalemlerinin toplam finansal borç tutarından (kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, uzun vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.) düşülmesiyle hesaplanır.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Özsermaye oranı aşağıdadır:

| (TL)   | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023         |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| Toplam Finansal Borçlar                          | 1.571.302.387        | 1.236.770.744        | 973.560.014        |
| Eksi: Hazır Değerler (Nakit ve Nakit Benzerleri) | 400.441.414          | 227.496.532          | 381.210.030        |
| Eksi: İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar       | 0                    | 0                    | 234.067.220        |
| <b>Net Borç</b>                                  | <b>1.170.860.973</b> | <b>1.009.274.212</b> | <b>358.282.764</b> |
| Toplam Özsermaye                                 | 2.032.898.892        | 4.134.901.327        | 8.847.147.258      |
| Net Borç/Toplam Özsermaye Oranı                  | %58                  | %24                  | %4                 |

Grup, Gökırmak Bakır Madeni yatırımı, arama ve geliştirme faaliyetleri ve gerekli ekipmanların finansmanı için yatırım kredileri ve leasing kullanmış olup bu kapsamda finansal borçları artış göstermiştir. Grup'un net borcu, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %13,8 düşüşle 1,0 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %64,5 düşüşle 358,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Net borçtaki söz konusu düşüş, finansal borçlara ilişkin faiz ve anapara ödemelerine bağlı olarak görülmüştür.

Grup'un, 2021 yıl sonunda 2,0 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %103,4 artışla 4,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %114,0 artışla 8,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla oluşan ve artış gösteren net dönem karı ile birlikte kurlarda görülen artış kapsamında yabancı para çevrim farkları<sup>3</sup> kalemindeki artış çerçevesinde özkaynaklar da artış göstermiştir.

Bu kapsamda, Grup'un 2021 yıl sonunda %58 olan net borç/toplam özsermaye oranı, 2022 yıl sonunda %24'e, 2023 yıl sonunda da %4'e gerilemiştir.

Grup, yükümlülüklerini zamanında gerektiği gibi karşılayamaması durumunda zararlar karşılaşılabilecek olup Grup'un faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir, faaliyetler durabilir, Grup nakit akımları ve buna bağlı olarak da finansal durumunda bozulmalar görülebilir.

## ii. Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'un finansal bir kayba uğraması riskidir. 2023 yıl sonu itibarıyla Grup'un kredi riski esas olarak; ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili taraflardan diğer alacakları ve banka mevduatlarından kaynaklanmaktadır.

| TL         | Alacaklar        |             |                 |             | Bankalardaki Mevduat | Türev Araçlar | Toplam        |
|------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------|---------------|
|            | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |             |                      |               |               |
|            | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |               |               |
| 31.12.2023 | 0                | 66.053.404  | 234.067.220     | 35.008.055  | 381.210.030          | 0             | 716.338.709   |
| 31.12.2022 | 0                | 307.694.700 | 0               | 69.300.425  | 227.496.532          | 459.982.948   | 1.064.474.605 |
| 31.12.2021 | 29.657           | 155.890.866 | 0               | 109.661.882 | 400.441.414          | 50.595.698    | 716.619.517   |

2023 yıl sonu itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 66.053.404 TL (31.12.2022: 307.694.700 TL, 31.12.2021: 155.890.866 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 234.067.220 TL (31.12.2022: 0 TL, 31.12.2021: 0 TL), ilişkili olmayan taraflardan 35.008.055 TL (31.12.2022: 69.300.425 TL, 31.12.2021: 109.661.882 TL) diğer alacağı, bankalarda da 381.210.030 TL (31.12.2022: 227.496.532 TL, 31.12.2021: 400.441.414 TL) mevduatı bulunmaktadır.

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla vadesi geçmiş herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

## iii. Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir,

<sup>3</sup> Varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapanış kurları üzerinden dönüştürülmüştür. Dönem içinde finansal tablolara alınan gelir ve giderler de aylık ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Ödenmiş sermaye yasal mali tablolarda yer alan nominal değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu çevrimler sonucu ortaya çıkan "yabancı para çevrim farkları" ise özsermaye içerisinde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler altında kaydedilmiştir.

Grup'un kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Grup zararlar karşılabilir.

| TL  | 31.12.2021    | 31.12.2022    | 31.12.2023    |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Dönen Varlıklar                           | 1.000.533.787 | 1.367.286.766 | 1.545.472.169 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                 | 700.492.627   | 1.416.094.040 | 2.281.280.101 |
| Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1,43          | 0,97          | 0,68          |

Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülükleri (sözleşme uyarınca vadeler) toplamı 2023 yıl sonunda 1,7 milyar TL olup bu tutarın 852,5 milyon TL'si 3 (üç) aya kadar vadeli, 783,0 milyon TL'si 3 (üç) – 12 (oniki) ay arası vadeli, 39,0 milyon TL'si 1 (bir) - 5 (beş) yıl arası vadelidir. Bu tutarın 932,8 milyon TL'si banka kredilerinden, 651,2 milyon TL'si ilişkili olmayan taraflara ticari ve diğer borçlardan, 0,3 milyon TL'si ilişkili taraflara ticari borçlardan, 90,2 milyon TL'si finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır.

| Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2023) TL          | Defter Değeri        | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı | 3 Aydan Kısa       | 3-12 Ay Arası      | 1-5 Yıl Arası     |
|--|----------------------|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        | <b>1.625.017.841</b> | <b>1.674.501.580</b>                      | <b>852.481.391</b> | <b>782.971.742</b> | <b>39.048.447</b> |
| Banka Kredileri                                    | 916.005.331          | 932.814.879                               | 213.358.994        | 719.455.885        | 0                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari ve Diğer Borçlar | 651.178.871          | 651.178.871                               | 624.413.807        | 26.765.064         | 0                 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                  | 278.956              | 278.956                                   | 0                  | 278.956            | 0                 |
| Finansal Kiralama Borçları                         | 57.554.683           | 90.228.874                                | 14.708.590         | 36.471.837         | 39.048.447        |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>1.625.017.841</b> | <b>1.976.953.697</b>                      | <b>852.481.391</b> | <b>782.971.742</b> | <b>39.048.447</b> |

| Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2022) TL          | Defter Değeri        | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı | 3 Aydan Kısa       | 3-12 Ay Arası        | 1-5 Yıl Arası      |
|--|----------------------|---|--------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>        | <b>2.380.613.574</b> | <b>2.554.440.448</b>                      | <b>707.429.820</b> | <b>1.294.061.542</b> | <b>552.949.086</b> |
| Banka Kredileri                                    | 1.132.047.268        | 1.299.649.503                             | 381.254.613        | 394.848.332          | 523.546.558        |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari ve Diğer Borçlar | 446.779.704          | 446.779.704                               | 298.946.625        | 147.833.079          | 0                  |
| İlişkili Taraflara Borçlar                         | 697.063.126          | 697.063.126                               | 1.361.255          | 695.701.871          | 0                  |
| Finansal Kiralama Borçları                         | 104.723.476          | 110.948.115                               | 25.867.327         | 55.678.260           | 29.402.528         |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>2.380.613.574</b> | <b>2.554.440.448</b>                      | <b>707.429.820</b> | <b>1.294.061.542</b> | <b>552.949.086</b> |

| Sözleşme Uyarınca Vadeler (31.12.2021) TL           | Defter Değeri        | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktıları Toplamı | 3 Aydan Kısa       | 3-12 Ay Arası      | 1-5 Yıl Arası        |
|---|----------------------|---|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>         | <b>2.694.150.343</b> | <b>2.792.759.343</b>                      | <b>245.228.437</b> | <b>352.960.017</b> | <b>2.194.570.889</b> |
| Banka Kredileri                                     | 1.436.519.299        | 1.519.011.646                             | 91.203.305         | 306.944.719        | 1.120.863.622        |
| İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari ve Diğer Borçlar | 120.133.744          | 127.964.318                               | 127.964.318        | 0                  | 0                    |
| İlişkili Tarafalara Borçlar                         | 1.002.714.212        | 1.002.714.212                             | 10.722.381         | 0                  | 991.991.831          |
| Finansal Kiralama Borçları                          | 134.783.088          | 143.069.167                               | 15.338.433         | 46.015.298         | 81.715.436           |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>2.694.150.343</b> | <b>2.792.759.343</b>                      | <b>245.228.437</b> | <b>352.960.017</b> | <b>2.194.570.889</b> |

Finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir. Grup, Gökırmak Bakır Madeni yatırımı, arama ve geliştirme faaliyetleri ve gerekli ekipmanların finansmanı için yatırım kredileri ve finansal kiralama kullanmıştır.

| Finansal Borçlanmalar (TL)                           | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023         |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>                      | <b>404.660.895</b>   | <b>694.233.025</b>   | <b>966.699.589</b> |
| Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları | 349.382.880          | 650.024.690          | 916.005.331        |
| Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri                  | 55.278.015           | 44.208.335           | 50.694.258         |
| <b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>                      | <b>1.166.641.492</b> | <b>542.537.719</b>   | <b>6.860.425</b>   |
| Uzun Vadeli Banka Kredileri                          | 1.087.136.419        | 482.022.578          | 0                  |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri                  | 79.505.073           | 60.515.141           | 6.860.425          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.571.302.387</b> | <b>1.236.770.744</b> | <b>973.560.014</b> |

Yatırım kredileri, ABD Doları cinsinden iken leasing sözleşmeleri Avro cinsindedir. TFRS prensipleri gereği Grup'un sunum para birimi Türk Lirası, ancak fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Uzun ve kısa vadeli finansal borçlanmalar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 1,2 milyar TL'ye gerilemiş (~66,1 milyon ABD Doları) olup 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 973,6 milyon TL'ye gerilemiştir (~33,1 milyon ABD Doları). ABD Doları cinsinden borçların önemli ölçüde azalışı, Grup'un satış ve karlılığın artması ile yıllık nakit yaratabilme kapasitesinin de göstergesidir.

Banka kredilerinin vade analizi ise aşağıdaki gibidir.

| Banka Kredileri (TL)       | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023         |
|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 1 Yıl İçinde Ödenecekler   | 404.660.895          | 694.233.025          | 966.699.589        |
| 1-2 Yıl İçinde Ödenecekler | 406.269.240          | 453.901.624          | 6.860.425          |
| 2-3 Yıl İçinde Ödenecekler | 302.791.160          | 88.636.095           | 0                  |
| 3-4 Yıl İçinde Ödenecekler | 457.581.092          | 0                    | 0                  |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.571.302.387</b> | <b>1.236.770.744</b> | <b>973.560.014</b> |

#### iv. Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un fonksiyonel para biriminin ABD Doları olması sebebiyle Grup, finansal tablo dönemleri itibarıyla, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin ABD Doları'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

Grup, temel olarak Türk Lirası, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

| <b>Yabancı Para Pozisyonu (TL)</b>            | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Döviz Varlıkları                              | 117.836.006       | 71.396.061        | 294.277.387       |
| Döviz Yükümlülükleri                          | 368.352.968       | 558.512.422       | 669.781.351       |
| Net Döviz Pozisyonu                           | -250.516.962      | -487.116.361      | -375.503.964      |
| Kurlarda %20 Artış Olması Halinde Kara Etkisi | -50.103.392       | -97.423.272       | -73.645.797       |

#### v. Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler piyasadaki fiyatların değişmesine sebep olup dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir.

Grup'un finansal tablo dönemleri itibarıyla faiz getiren finansal araçlarının faiz oranı aşağıdaki gibidir.

| <b>(TL)</b>                             | <b>31.12.2021</b>     | <b>31.12.2022</b>     | <b>31.12.2023</b>   |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    | <b>-134.783.088</b>   | <b>-74.502.815</b>    | <b>176.512.537</b>  |
| <i>Finansal Varlıklar</i>               | <i>0</i>              | <i>0</i>              | <i>234.067.220</i>  |
| <i>Finansal Yükümlülükler</i>           | <i>-134.783.088</i>   | <i>-74.502.815</i>    | <i>-57.554.683</i>  |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> | <b>-1.450.884.492</b> | <b>-1.143.367.741</b> | <b>-916.005.331</b> |
| <i>Finansal Yükümlülükler</i>           | <i>-1.436.519.299</i> | <i>-1.132.047.268</i> | <i>-916.005.331</i> |

Grup'un borçlanma profili esas alındığında; TL gösterge faiz oranı, EURIBOR, LIBOR veya SOFR oranındaki 100 (yüz) baz puanlık artış, Grup'un 2023 yıl sonu itibarıyla değişken faiz oranlı borçlarının yıllık faiz giderlerinde yaklaşık olarak vergi öncesinde 9.160.053 TL'lik (31.12.2022: 11.320.473 TL, 31.12.2021: 14.365.193 TL) artışa sebep olurdu.

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1 İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççı'nın ticaret unvanı Acacia Maden İşletmeleri Anonim Şirketi'dir. İhraççı'nın tescilli bir işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2 İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

|  |   |
|--|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi | Kazım Özalp Mahallesi Karaca Sokak No.32/7 Gaziosmanpaşa Çankaya/Ankara |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü      | Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü  |
| Ticaret sicil numarası                       | 402327  |

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

Şirket Esas Sözleşme'si, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne, 729629 sicil numarasıyla 24 Mart 2010 tarihinde süresiz olarak tescil edilmiştir.

#### 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:

##### 6.1.4.1. İhraççı'nın Bilgileri:

|                     |   |
|---------------------|---|
| Hukuki statüsü      | Anonim Şirket   |
| Tabi olduğu mevzuat | T.C. kanunları  |
| Kurulduğu ülke      | Türkiye Cumhuriyeti   |
| Merkez adresi       | Kazım Özalp Mahallesi Karaca Sokak No.32/7 Gaziosmanpaşa Çankaya/Ankara |
| İnternet adresi     | <a href="http://www.acacia.com.tr">www.acacia.com.tr</a>                |
| Telefon             | (0312) 440 99 82  |
| Faks                | (0312) 440 99 81  |

#### **6.1.4.2. İhraççı'nın Madencilik Faaliyetleri Dolayısıyla Tabi Olduğu Ana Mevzuat:**

##### **i. Maden Kanunu**

Maden Kanunu uyarınca yer kabuğunda ve su kaynaklarında tabii olarak bulunan, ekonomik ve ticari değeri olan petrol, doğal gaz, jeotermal ve su kaynakları dışında kalan her türlü madde maden olarak tanımlanmış ve ülkemizde yer alan madenlerin milli menfaatlere uygun olarak aranması, işletilmesi, üzerinde hak sahibi olunması ve terk edilmesine ilişkin usul ve esaslar düzenlenmiştir.

Maden Kanunu uyarınca madenler devletin hüküm ve tasarrufu altındadır. Bununla beraber maden hakları medeni hakları kullanmaya ehil T.C. vatandaşlarına, T.C. kanunlarına göre kurulmuş tüzel kişiliği haiz şirketlere, bu hususta yetkisi bulunan kamu iktisadi teşebbüsleri ile müesseselerine, bağlı ortaklıklarına ve iştirakleri ile diğer kamu kurum, kuruluş ve idarelerine mevzuatta belirtilen şartların ve usulün yerine getirilmesi halinde verilir.

Maden Kanunu uyarınca;

- belirli bir alanda maden arama faaliyetlerinde bulunulabilmesi için arama ruhsatı,
- işletme faaliyetlerinin yürütülebilmesi için işletme ruhsatı,
- bir madenin işletmeye alınabilmesi için izin işletme izni

alınması zorunludur. Madenlerin aranması, bulunması, görünür rezervinin geliştirilmesi ve madenlerin çıkarılması da dâhil olmak üzere Kanun ve ikincil mevzuatı uyarınca gerekli izin ve ruhsatlar alınmadan madencilik faaliyeti yapılması hukuka aykırıdır.

Madenlerin ruhsatlandırılma rejimi, Maden Kanunu'nda, maden türlerine göre düzenlenen gruplandırma esasına göre belirlenir.

##### **ii. Maden Yönetmeliği**

Maden Yönetmeliği, T.C. Devleti'nin hüküm ve tasarrufu altında olan maden kaynaklarının milli menfaatlere uygun olarak aranması, işletilmesi, geliştirilmesi ve çıkarılması amacıyla gerçek ve tüzel kişilere belirli bir süreyle hak verilmesi için Maden Kanunu'nun uygulanması ile ilgili usul ve esasları düzenlemektedir. II. grup (b) bendi ve IV. grup madenlere ilişkin olarak arama ruhsatı başvuruları, arama dönemleri ve faaliyetleri, işletme ruhsatı ve işletme izni süreçleri Maden Yönetmeliği'nde detaylı olarak açıklanmıştır.V. Grup madenler için arama faaliyetleri ancak arama ruhsatı alınarak yapılabilir. Arama ruhsatı başvuruları MAPEG'e yapılmaktadır. Madencilik faaliyetleri ulusal düzeyde T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na bağlı MAPEG tarafından düzenlenmekte ve yönetilmektedir.

Arama faaliyetleri akabinde görünür ve muhtemel rezervlerin işletilmesi için mevzuatta belirtilen şartların varlığı halinde işletme ruhsatı düzenlenir. İşletme ruhsat alanı içinde, arama

faaliyetleri de yapılabilir. Maden işletme faaliyetleri, işletme izinlerinin alınmasından sonra işletme projesine uygun olarak yapılır.

Maden Yönetmeliği uyarınca, devlet, maden istihracı ile sağlanacak gelirden payına düşen ve ödeme yükümlülüğü ruhsat sahibine ait olan kısmı Devlet Hakkı olarak tahsil eder. Devlet Hakkı, ocaktan çıkarılan madenin ocak başındaki satış fiyatından alınır. IV. grup madenlerden; altın, gümüş, platin, bakır, kurşun, çinko, krom, alüminyum ve uranyum oksit madenlerinden alınacak Devlet Hakkı oranı Maden Kanunu'nun ekli (3) sayılı tablosunda belirtilmektedir.

### **iii. Maden Sahaları İhale Yönetmeliği**

Maden Sahaları İhale Yönetmeliği, maden sahalarının veya alanlarının ihale edilmesi ile ilgili usul ve esasları düzenlemektedir. Şirket'in bir maden sahasına ilişkin ihaleye katılma kararı aldığı hallerde, Maden Sahaları İhale Yönetmeliği Şirket açısından uygulama alanı bulacaktır. Maden Sahaları İhale Yönetmeliği ile ihale taleplerinin nasıl yapılacağı, ihale edilecek sahalara, ihale ve ilan işlemleri düzenleme altına alınmıştır.

### **iv. Yetkilendirilmiş Tüzel Kişiler ile İlgili Yönetmelik**

Yetkilendirilmiş Tüzel Kişiler ile İlgili Yönetmelik, tüzel kişiler veya maden arama ya da işletmecilerinin Maden Kanunu kapsamında MAPEG'e verilmesi gereken rapor, proje ve her türlü teknik belgeyi hazırlamak için, MAPEG tarafından tüzel kişilere yeterlik belgesi verilmesine ilişkin usul ve esasları düzenlemektedir. Buna göre yetkilendirilmiş tüzel kişi, MAPEG tarafından yetkilendirilen ve Maden Kanunu kapsamında verilmesi gereken rapor, proje ve her türlü teknik belgeyi hazırlamaya yetkili, şirket paylarının yarısından fazlasının sahibinin mühendis olduğu ya da bünyesinde nitelik ve nicelikleri mevzuatta belirtilen mühendisler çalıştıran maden arama/işletme ruhsat sahibi veya işletmesi olan tüzel kişiyi ifade etmektedir.

### **6.1.4.3. Çevre yönünden Şirket'in Tabi Olduğu Ana Mevzuat**

#### **i. Çevre Kanunu**

Çevre Kanunu ile bütün canlıların ortak varlığı olan çevrenin, sürdürülebilir çevre ve sürdürülebilir kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasının sağlanması amaçlanmaktadır. Çevre Kanunu, ikincil düzenlemelerin önünde, toprağın ve suyun korunmasına ve kirliliğin önlenmesine ilişkin olarak madencilik faaliyetleri ile bozulma ihtimali olan doğal yapının yeniden kazanılmasında hukuk kurallarının temellerini oluşturmaktadır.

Çevre Kanunu ve ikincil mevzuatı, Şirket'in madencilik faaliyetleri sebebi ile Şirket açısından uygulama alanı bulmaktadır.



## ii. ÇED Yönetmeliği

ÇED Yönetmeliği ile ÇED süreçlerinde uyulacak idari ve teknik usul ve esasları düzenlemektedir. Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır.

ÇED Yönetmeliği'nin Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sayılan projelerin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre Bakanlığı "ÇED Olumlu", "ÇED Olumsuz", "ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararlarını verme yetkisine sahiptir.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projeler listelenmiştir. Çevre Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin olarak "ÇED Gereklidir" kararı vermesi veya projenin ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen projelerden olması halinde anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekinde yer alan forma uygun olarak halkın bilgilendirilmesi ve katılımı da sağlanarak hazırlanır ve Çevre Bakanlığı tarafından kurulan inceleme ve değerlendirme komisyonuna sunulur. İnceleme ve değerlendirme komisyonu tarafından incelenerek son şekli verilen ÇED Raporu, halkın görüş ve önerilerini almak üzere, Çevre Bakanlığı ve/veya il müdürlüğü tarafından askıda ilan ve internet aracılığı ile on takvim günü görüşe açılır. Çevre Bakanlığı, Komisyon çalışmalarını ve halkın görüşlerini dikkate alarak proje için "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Olumsuz" kararı verir.

ÇED Yönetmeliği Ek-2'de ise "çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler" listelenmiştir. Projenin ÇED Yönetmeliği Ek-2'de listelenen projelerden olması halinde anılan projeye ilişkin olarak proje tanıtım dosyası hazırlanması gerekir. Bu projelerin çevresel etkilerinin incelenmesi amacıyla, ÇED Yönetmeliği ekinde yer alan formata göre proje tanıtım dosyası hazırlanır ve Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na sunulur. Bakanlık proje hakkında beş iş günü içinde "ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararını verir. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için ÇED başvuru dosyası hazırlanarak Çevre Bakanlığı'na başvuru yapılması gerekmektedir.

Çevre Bakanlığı, "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilen projelerle ilgili olarak, "ÇED Olumlu" kararına esas nihai ÇED Raporu'nda veya "ÇED Gerekli Değildir" kararına esas proje tanıtım dosyasında taahhüt edilen hususların yerine getirilip getirilmediğini izler, kontrol eder ve denetler.

(i) Atık geri kazanım ve/veya bertaraf tesisleri (hafriyat toprağı hariç olmak üzere), (ii) çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projeler (Ek-1) listesinde yer almayan madenlerin çıkarılması projeleri, (iii) kırma, eleme, yıkama, kurutma ve cevher hazırlama işlemlerinden en az birini yapan tesisler ve (iv) fiziksel yöntemler uygulanan cevher zenginleştirme tesisleri ve/veya bu

zenginleştirme tesislerine ilişkin atık tesisleri “çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler” arasında sayılmıştır.

ÇED Yönetmeliği'nin geçici 1. Maddesi uyarınca, ÇED Yönetmeliği'nin yürürlük tarihinden önce, ÇED başvuru dosyası ve/veya proje tanıtım dosyası ilgili il müdürlüğüne ya da Çevre Bakanlığı'na sunulmuş projelere, ÇED Yönetmeliği'nin lehte olan hükümleri ve/veya başvuru tarihinde yürürlükte olan yönetmelik hükümleri uygulanır.

### **iii. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği**

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları sürecinde uyulacak usul ve esasları düzenlemektedir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre yönetmeliğin Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sınıflandırılmıştır. İşbu yönetmeliğin Ek-1 (*çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler*) ve Ek-2 (*Çevreye kirletici etkisi olan işletmeler*) listelerinde yer alan işletmeler, faaliyette bulunabilmeleri için, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak zorundadır. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler belge tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır. Çevre izin ve lisans belgeleri 5 (beş) yıllık süre için düzenlenir. Çevre izni faaliyetin konusuna göre (i) hava emisyonu, (ii) çevresel gürültü, (iii) atıksu deşarjı ve (iv) derin deniz deşarjı konularından en az birini içerecektir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ekleri uyarınca; (i) maden çıkarma kapasitesi 150 ton/gün ve üzeri olan IV. Grup madenlerin çıkartıldığı maden ve taş ocakları, (ii) atık geri kazanım tesisleri, (iii) alıcı ortama atıksu deşarjı olan tesisleri çevre izin ve çevre izin ve lisanslarının konusunu oluşturacaktır.

### **iv. Orman Kanunu**

Orman Kanunu uyarınca devlet ormanları içinde Çevre Bakanlığı'nın izin vermesi kaydıyla, maden araması ve işletilmesi ile madencilik faaliyeti için zorunlu olan tesis, yol, enerji, su, haberleşme ve altyapı tesisleri bedeli karşılığında kurulabilecektir. Ruhsat veya imtiyaz almış olanlar ile alacak olanlar, işe başlamadan önce çalışma sahalarını orman idaresine bildirmeye ve ormana zarar verebilecek hallerde, orman idaresinin belirtmiş olduğu tedbirleri almaya ve yapmaya mecburdurlar. Madencilik faaliyetinin sona ermesi halinde, idareye teslim edilen veya terk edilen doğal yapısı bozulmuş orman alanları rehabilite edilir.

Çevre Bakanlığı tarafından izin verilmeden ormanlarda açılan maden ocakları idarece kapatılır ve mevzuatta öngörülen yaptırımlar uygulanır.

### **v. Mera Kanunu**

Mera Kanunu, daha önce çeşitli kanunlarla tahsis edilmiş veya kadimden beri kullanılmakta olan mera, yaylak, kışlak ve kamuya ait otlak ve çayırların tespitini, tahdidi ile köy veya

belediye tüzel kişilikleri adına tahsislerinin yapılmasını, belirlenecek kurallara uygun bir şekilde kullandırılmasını, bakım ve ıslahının yapılarak verimliliklerinin artırılmasını ve sürdürülmesini, kullanımlarının sürekli olarak denetlenmesini, korunmasını ve gerektiğinde kullanım amacının değiştirilmesini düzenlemektedir.

#### **vi. Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu**

Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu korunması gereken taşınır ve taşınmaz kültür ve tabiat varlıkları ile ilgili tanımları belirlemek, yapılacak işlem ve faaliyetleri düzenlemektedir. Kültür ve Tabiat Varlıklarını Koruma Kanunu ile korunması gerekli taşınmaz kültür ve tabiat varlıkları ile bunların korunma alanlarında ruhsatsız olarak inşaat yapılması yasaklanmıştır. Buralarda ruhsatsız olarak yapılacak inşaatlar ile koruma amaçlı imar planlarında, plana; sitlerde, sit şartlarına aykırı olarak inşa edilen yapılar hakkında imar mevzuatına göre işlem yapılır ve bu kanunda düzenlenmiş olan yaptırımlar uygulanabilir.

#### **vii. Maden Atıkları Yönetmeliği**

Maden Atıkları Yönetmeliği ile madenlerin aranması, çıkarılması, hazırlanması/zenginleştirilmesi veya depolanması sonucunda ortaya çıkan atıkların üretiminden nihai bertarafına kadar çevre ve insan sağlığına zarar vermeyecek şekilde yönetilmesinin usul ve esasları düzenlenmiştir. Yönetmelik ile işletmeciye, atık yönetim planı oluşturmak, maden atıklarının karakterizasyonu ve maden atığı bertaraf tesisinin sınıflandırılmasını yapmak veya yaptırmak, dâhili acil eylem planı hazırlamak, maden atıklarının depolandığı tesise ait uygulama projesi hazırlatmak, depolama tesisine ait inşaat denetimi ve inşaat denetimine ait raporlamayı yaptırmak, maden atığı bertaraf/geri kazanım tesisi için çevre lisansı almak ve çevre birimi kurmak ya da bir çevre görevlisini sürekli istihdam etmek gibi yükümlülükler yüklenmiştir.

#### **viii. Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği**

Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği ile, madencilik faaliyetleri, malzeme ve toprak temini için arazide yapılan kazılar, dökümler ve doğaya bırakılan atıklarla bozulan doğal yapının yeniden kazanılmasına ilişkin usul ve esaslar belirlenmiştir. Buna göre işletmeci tarafından maden çalışmalarına başlamadan önce doğaya yeniden kazandırma çalışması ÇED sürecinde sonuca bağlanır. Doğaya yeniden kazandırma projesinin esasları ve nasıl sonuçlandırılacağı işbu yönetmelikle düzenlenmiştir.

#### **ix. Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği**

Madencilik Faaliyetleri İzin Yönetmeliği; orman, muhafaza ormanı, ağaçlandırma alanları, kara avcılığı alanları, özel çevre koruma bölgeleri, milli parklar, tabiat parkları, tabiat anıtı, tabiatı koruma alanı, tarım, mera, sit alanları, su havzaları, kıyı alanları ve sahil şeritleri, karasuları, turizm bölgeleri, alanları ve merkezleri ile kültür ve turizm koruma ve gelişim bölgeleri, askeri

yasak bölgeler, imar alanları ve mücavir alanlarda madencilik faaliyetlerinin hangi esaslara göre yürütüleceği ve bu esaslarla ilgili olarak bakanlıklar ve diğer kamu kurum ve kuruluşlarının vereceği izinlere dair usul ve esasları düzenlemektir.

#### **x. Orman Kanunu'nun 16. Maddesinin Uygulama Yönetmeliği**

Orman Kanunu'nun 16. Maddesinin Uygulama Yönetmeliği, Orman Kanunu'nun 16. Maddesine göre verilecek izinlere, rehabilite işlemlerine ve izinlerden tahsil edilecek bedellere ait iş ve işlemleri düzenlemektedir. Yönetmelikle, düzenleme kapsamındaki alanlarda yapılacak maden arama, işletme, tesis ve altyapı tesis izin işlemleri, toprak dolgu izin işlemleri, değerlendirme komisyonu, rehabilite, rehabilitasyon projesi, bunların takip ve kontrolü hüküm altına alınmıştır.

#### **xi. Yeraltı Suları Hakkında Kanun**

Yeraltı Suları Hakkında Kanun, yer altı sularının her türlü araştırılması, kullanılması, korunması ve tescili hususlarını düzenlemektedir. İşbu Kanun ile, ancak Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğünden “ıslah ve tadil belgesi” almak suretiyle, yer altı suyu kuyu ve menbalarına müdahale edilebileceği düzenlenmiştir.

#### **xii. Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği**

Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği sulak alanlar ve sulak alanlarla ilişkili habitatların korunması ve akılcı kullanımı ile sulak alanların yönetimine ilişkin kurallar koymaktadır. Sulak Alanların Korunması Yönetmeliği ile sulak alanların doldurulması ve kurutulması yasaklanmıştır. İşbu yönetmelik uyarınca sulak alanların ekolojik karakterini ve fonksiyonlarını olumsuz yönde etkileyecek ölçüde yer üstü ve yer altı suyu alınamaz, sistemi besleyen akarsular ile diğer yüzey suların yönleri izinsiz değiştirilemez veya sistemde su depolanamaz.

#### **6.1.4.4. İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Olarak Şirket'in Tabi Olduğu Ana Mevzuat**

##### **i. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu**

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu iş yerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi amacıyla işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup bu çerçevede İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ikincil mevzuatında detaylandırılan yükümlülüklerini yerine getirmelidir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca iş yerlerinin iş sağlığı ve güvenliği açısından yer aldığı tehlike sınıflarını düzenleyen İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği uyarınca bakır madenciliği iş yeri tehlike sınırları listesinde “çok tehlikeli” olarak tanımlanmıştır.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca, çok tehlikeli sınıfta yer alan maden ve metal işlerinin yapıldığı işyerlerinde, risk değerlendirmesi yapılmış olması zorunludur. Aksi halde idare işin durdurulmasına karar verebilir. İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu uyarınca tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işlerde çalışacaklar, yapacakları işe uygun olduklarını belirten sağlık raporu olmadan işe başlatılamaz.

## **ii. İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği**

İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği ile iş yerlerinin iş sağlığı ve güvenliği açısından yer aldığı tehlike sınıfları düzenlenmiştir. İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği uyarınca bakır madenciliği iş yeri tehlike sınıfları listesinde “çok tehlikeli” olarak tanımlanmıştır.

## **iii. Maden İşyerlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği**

Sondajla maden çıkarılan işlerin yapıldığı iş yerleri ile yer altı ve yer üstü maden işlerinin yapıldığı işyerlerinde çalışanların sağlığı ve güvenliğinin korunması amacıyla uyulması gerekli asgari şartlar belirlenmiştir. Şirket yer altı maden işleri bakımından getirilmiş hükümler haricindeki hükümlere uymak zorundadır.

### **6.1.4.5. İlgili Diğer Mevzuat**

#### **i. Kabahatler Kanunu**

Kabahatler Kanunu’nda toplum düzenini, genel ahlaki, genel sağlığı, çevreyi ve ekonomik düzeni korumak amacıyla kabahatlere ilişkin genel ilkeler, bunlara aykırılık halinde uygulanacak olan idari yaptırımlar ve bu yaptırımlara ilişkin esaslar düzenlenmiştir. Şirket ve Gökırmak Maden, özellikle çevreyi kirletme düzenlemesi bakımından Kabahatler Kanunu’na tabidir.

#### **ii. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik**

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik’i, bir istisna söz konusu olmadığı müddetçe işletmelerin, iş yerinde faaliyete başlamadan önce, ofisler, mağazalar, şirket merkezleri ve depolar gibi iş yerleri için bir iş yeri açma ve çalışma ruhsatı almasını zorunlu kılmaktadır. Usulüne uygun olarak iş yeri açma ve çalışma ruhsatı almadan iş yeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İş yeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan iş yerleri yetkili idareler tarafından kapatılır.

İlgili yönetmelik uyarınca iş yeri açma ve çalışma ruhsatının verilebilmesi iş yerlerinin bir takım fiziki şartları taşımasına ve kira sözleşmesi ve itfaiye raporu gibi bazı evrakların başvuru sırasında ilgili mercie sunulmasına bağlıdır.

### **iii. Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun**

Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun uyarınca kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik birimi kurulması veya güvenlik hizmetinin şirketlere gördürülmesi ilgili valiliğin iznine tabidir. Özel güvenlik iznini almadan özel güvenlik görevlisi istihdam eden kişiler veya kuruluşların yöneticileri üç aydan bir yıla kadar hapis veya adli para cezası ile cezalandırılır.

### **iv. Kişisel Verilerin Korunması Kanunu,**

Kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVK Kanunu uyarınca kişisel veriler, KVK Kanunu'ndaki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, Veri Sorumluları Sicili'ne kaydolmak zorundadır.

### **v. Kişisel Sağlık Verileri Hakkında Yönetmelik**

Kişisel sağlık verisi işleyen özel hukuk gerçek ve tüzel kişileri ile kamu hukuku tüzel kişilerinin, Sağlık Bakanlığı tarafından yürütülmekte olan süreç ve uygulamalarda uyulacak usul ve esasları, kişisel sağlık verilerinin gizlenmesi, düzeltilmesi, aktarılması ve imhasına ilişkin hususlar "Kişisel Sağlık Verileri Hakkında Yönetmelik"te düzenlenmiştir.

Veri güvenliğine ilişkin teknik ve idari tedbirlerin alınmasında, Kişisel Verileri Koruma Kurumu tarafından hazırlanan Kişisel Veri Güvenliği Rehberi esas alınır.

Hastaların kişisel sağlık verilerine ilişkin işlenen suçlar ve kabahatler hakkında Kişisel Verilerin Korunması Kanunu hükümleri uygulanır.

### **vi. İmar Kanunu**

İmar Kanunu uyarınca tüm yapıların belediye imar planlarına uygun olarak inşa edilmesi ve ruhsatlandırılması gerekir. Bu kapsamda, ilk etapta, yapı müteahhidi tarafından ilgili belediyeye (veya bazı durumlarda valiliğe) mimari, istatistiksel, mekanik ve elektrik planlarını içeren gerekli belgelerin sunulması ve inşaat sürecinin başlatılması amacıyla inşaat izni başvurusunda bulunulması gerekir.

İzin verilmesinden itibaren iki yıl içinde inşaata başlanması ve inşaatın beş yıllık ruhsat süresinde tamamlanması gerekir. İnşaat sürecinin gerektirdiği ölçüde temin edilecek uzatma süreleri saklıdır. İnşaat sürecinin tamamlanması üzerine, yapının inşaat ruhsatı ve İmar Kanunu'na uygun olarak inşa edildiğini ve kullanım amacına uygun olduğunu tasdik eden yapı kullanma izni temin edilmesi gerekir. Altyapı hizmetlerinin temini yapı kullanım izninin düzenlenmesini takiben mümkün olur.

Bununla birlikte, Planlı Alanlar İmar Yönetmeliği'nin 56. maddesi uyarınca kamuya ait alanlarda kamu kurum ve kuruluşlarınca yapılan veya yaptırılacak olan; baraj, hidroelektrik santrali, rüzgâr ve güneş enerji santrali, her tür ve nitelikteki enerji, haberleşme ve iletişim istasyonları ve nakil hatları, gibi enerji, sulama, tabii kaynaklar, ulaştırma, iletişim ve diğer altyapı hizmetleri ile ilgili tesisler ve bunların müştemilatı niteliğinde olan kontrol ve güvenlik üniteleri, trafo, eşanjör, elavatör, konveyör gibi yapılar, bu işleri yapmak üzere geçici olarak kurulan beton ve asfalt santralleri, yapı ruhsatına tabi değildir. Bu yapı ve tesislerin projelerinin ilgili kamu kurum ve kuruluşlarınca incelenerek onaylanmış olması, denetime yönelik fenni mesuliyetin üstlenilmiş olması ve inşasına başlanacağına, ilgili yatırımcı kamu kurum ve kuruluşu tarafından mülkiyete ilişkin bilgiyle birlikte yazılı olarak ilgili idareye bildirilmesi gerekir.

Bir inşaatın tamamlanmasının ve yapı kullanma izni şartlarının yerine getirilmesinin ardından, kat mülkiyeti ilgili tapu siciline tescil ile tesis edilebilir. Tapu siciline tescil, mülk sahibinin yazılı talebi üzerine tapu sicil memurları tarafından re'sen yapılır. Kat mülkiyeti üniteler üzerinde kurulduğunda ve tapu siciline tescil edildiğinde, her bir ünite ayrı mülkiyet haklarına tabi iken, ortak alanlar, aksi kararlaştırılmadıkça, arsa payları oranında birim sahiplerinin ortak mülkiyetindedir.

#### **6.1.5 İhraç faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

- Şirket 24 Mart 2010 tarihinde, Asya Maden İşletmeleri Anonim Şirketi unvanıyla 200.000,00 (iki yüz bin) TL sermayeli olarak Eğitim Mahallesi, Kasap İsmail Sokak, No:4 Kat:2 Hasanpaşa Kadıköy/İstanbul adresinde kurulmuştur.
- Şirket'in 26 Ocak 2011 tarihinde yapılan 2010 yılına ilişkin olağan Genel Kurul kararı çerçevesinde, sermayesinin 200.000,00 (iki yüz bin) TL'den 1.000.000,00 (bir milyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırım işlemi 09 Şubat 2011 tarihinde tescil olmuş 15 Şubat 2011 tarih ve 7752 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Şirket'in 1 Haziran 2011 tarihinde yapılan 2011 yılına ilişkin olağan Genel Kurul kararı çerçevesinde, sermayesinin 1.000.000,00 (bir milyon) TL'den 2.000.000,00 (iki milyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırım işlemi 13 Haziran 2011 tarihinde tescil olmuş olup 17 Haziran 2011 tarih ve 7839 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Şirket'in 27 Şubat 2012 tarih ve 3 sayılı Yönetim Kurulu kararının Taşköprü Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 1 Kasım 2010 tarihli tescili ile Asya Maden İşletmeleri Anonim Şirketi Kastamonu Hanönü Şubesi kurulmuştur. Şube açılışına ilişkin Yönetim Kurulu kararı 29 Mart 2012 tarih ve 904 Türkiye TTSG'de yayımlanmıştır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in Kastamonu Hanönü Şubesi'nin kapatılma işlemleri devam etmektedir.
- Detay arama ve proje geliştirme çalışmaları sonucunda 2014 yılının başında Almanya'da yerleşik IMC firması tarafından fizibilite çalışması raporu hazırlanmış ayrıca çevresel ve sosyal etki değerlendirme çalışmaları, detay

mühendislik, tesis ve altyapı çalışmaları, jeoteknik ve maden planları iyileştirme çalışmaları tamamlanmıştır.

- 2015 yılının son çeyreğinde Avustralya'da yerleşik AMC tarafından detay fizibilite çalışması raporu hazırlanmıştır.
- Şirket'in 9 Mayıs 2016 tarihli 2015 yılına ilişkin olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararın İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 9 Haziran 2016 tarihli tescili ile ticaret unvanı, Acacia Maden İşletmeleri Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş olup söz konusu unvan değişikliği hususu, 15 Haziran 2016 tarih ve 9097 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.
- Şirket'in 25 Kasım 2016 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan kararın Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 15 Aralık 2016 tarihli tescili ile Şirket'in merkezi Ankara'ya taşınmış olup, Şirket Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş ve bu husus, 20 Aralık 2016 tarih ve 9223 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.
- 2017 yılının ilk çeyreğinde inşaat çalışmalarına paralel olarak AB tarafından kabul edilmiş çevre ve sosyal gerekliliklere uygun olarak tamamlanan çevre ve sosyal etki değerlendirme raporları, uluslararası standart ve normlarda detay mühendislik çalışmaları ve JORC Standartı'na göre geliştirilmiş maden kaynak ve rezerv tahminleri dâhil edilerek Mayıs 2017'de detay fizibilite çalışması raporu güncellenmiştir.
- Şirket'in 26 Kasım 2018 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, Şirket sermayesinin 2.000.000 (iki milyon) TL'den 147.606.000 (yüz kırk yedi milyon altı yüz altı bin) TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımını pay sahiplerinin Şirket'e vermiş olduğu nakit borçlardan karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırımını işlemi 13 Kasım 2018 tarihinde tescil edilmiş olup 15 Kasım 2018 tarih ve 9703 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
- Arama, inşaat ve işletme öncesi madencilik faaliyetleri uluslararası standartlara uygun şekilde 2018 yılı sonunda tamamlanarak 2019 yılı ilk çeyreğinde bakır konsantresi üretimine başlanmıştır.
- Şirket'in 24 Aralık 2019 tarihli Genel Kurul kararı çerçevesinde, sermayesinin 147.606.000 (yüz kırk yedi milyon altı yüz altı bin) TL'den 390.000.000 (üç yüz doksan milyon) TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Artırılan tutarın tamamı ortaklara borçlar hesabından nakit olarak karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırım işlemi 26 Aralık 2019 tarihinde tescil edilmiş olup 31 Aralık 2019 tarihli 9984 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.
- 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla işletme döneminde devam eden yatırımlar dâhil toplam yatırım miktarı ~409 milyon ABD Doları'nı bulmuştur.
- 2020 yılında COVID-19'un olumsuz etkilerine rağmen Flotasyon Tesisi üretime devam etmiştir.



- TİM'in açıkladığı ilk 1000 ihracatçı sıralamasında Şirket 2020 yılında 123,0 milyon ABD Doları ihracatla 129. sırada yer almış olup sektöründe ise 4. sırada yer almıştır<sup>4</sup>.
- TİM'in açıkladığı ilk 1000 ihracatçı sıralamasında Şirket 2021 yılında 132,1 milyon ABD Doları ihracatla 159. sırada yer almış olup madencilik sektöründe ise 6. sırada yer almıştır<sup>5</sup>. Bununla birlikte 2021 yılında kurulan ve Şirket'in yurt dışı satışlarını gerçekleştiren bağlı ortaklığı Gökırmak Maden ise 47,0 milyon ABD Doları satışla 575. sırada, sektörde ise 17. sırada yer almıştır.
- 2022 yılında Şirket'in yurt dışı satışlarının gerçekleştiren bağlı ortaklığı Gökırmak Maden, TİM'in açıkladığı ilk 1000 ihracatçı sıralamasında 2022 yılında 210,3 milyon ABD Doları satışla 132. sırada yer almış olup madencilik sektöründe ise 4. sırada yer almıştır<sup>6</sup>.

#### 6.1.6 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla başlangıç yatırımlarını tamamlamıştır ve kullandığı yatırım kredisiyle finanse etmiştir. 31 Aralık 2018 tarihinden sonra yapılan yatırımlar Şirket'in öz kaynakları ile finanse edilmiştir. Şirket başlangıç yatırımlarının tamamlanmasının ardından önemli yatırımlarına 2021 yılı itibarıyla başlamıştır. 2020 yılında Flotasyon Tesisi'nin güçlendirilmesi amaçlı ekipman yatırımları haricinde önemli yatırımı bulunmamaktadır. Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği önemli yatırımlar ve söz konusu yatırımların finansmanına ilişkin özet bilgiler aşağıda açıklanmıştır.

##### i. 2021 Yılı Yatırımları

| Yatırımlar                    | Yatırım Tutarı (ABD Doları) | Tamamlanma Derecesi (%) | Finansman Yöntemi |
|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Vadi Pasa Sahası              | 8.195.888                   | %100                    | Öz kaynak         |
| Su Arıtma Tesisi              | 8.181.702                   | %100                    | Öz kaynak         |
| Acacia Madencilik Ekipmanları | 1.375.000                   | %100                    | Öz kaynak         |

<sup>4</sup> <https://tim.org.tr/tr/turkiyenin-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2020>

<sup>5</sup> <https://tim.org.tr/tr/turkiyenin-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2021>

<sup>6</sup> <https://tim.org.tr/tr/turkiyenin-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2022>

Yukarıdaki tabloda özetlendiği üzere Şirket'in 2021 yılında gerçekleştirdiği önemli yatırımların toplamı 17,7 milyon ABD Doları tutarındadır. Yukarıdaki tabloda gösterilen projelerin yatırım tutarları ilgili yılda yapılmış olan yatırım harcamasını ifade etmektedir.

Şirket 2021 yılında Flotasyon Tesisi'nin ihtiyaçları doğrultusunda yatırım yapmaya öncelik vermiş ve ek olarak, halihazırda taşeron firma tarafından yapılan maden çıkarma işinin Şirket bünyesinde gerçekleştirme planları doğrultusunda kamyon, ekskavatör, loader gibi maden çıkarma işi için gerekli ekipmanlar satın alınmıştır.

#### Vadi Pasa Sahası Yatırımı

Şirket tarafından Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde işletilmekte olan Gökırmak Bakır projesi kapsamında kullanılmakta olan mevcut pasa döküm alanına ek olarak, ilave bir pasa döküm alanı inşa edilmesi işidir. İşin kapsamı, Şirket tarafından depo sahası olarak kullanılacak vadi pasa stok sahası etrafına sağ ve sol kuşaklama kanalının servis yollarıyla birlikte yapılması, stok sahası etrafı drenaj hendekleri, stok sahası tabanı drenaj borularının, pasa sahası nakil yolunun altında iki adet menfez ve menfez önlerine 3 adet tersip bendi yapılmasıdır.

2021 yılında %86'sı tamamlanan yatırım 2022 yılında da devam ederek tamamlanmıştır.

#### Su Arıtma Tesisi Yatırımı

Yatırımın konusu, yapılması planlanan Yılanlı arıtma tesisinin çıktısı olan temiz suyun tesise iletilmesi ve çamurlu suyun da tekrar atık depolama tesisi barajına boşaltılması için gerekli hatların yapılması, pompaların ve diğer mekanik ekipmanların kurulması ve bu doğrultuda bu pompaların ve mekanik ekipmanların elektrik ihtiyacını karşılayacak trafonun elektrik direkleri ile beraber kurulması işleridir.

#### **ii. 2022 Yılı Yatırımları**

| <b>Yatırımlar</b>               | <b>Yatırım Tutarı (ABD Doları)</b> | <b>Tamamlanma Derecesi (%)</b> | <b>Finansman Yöntemi</b> |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| 2. Atık Depolama Tesisi (ADT-2) | 15.731.540                         | %100                           | Öz kaynak                |
| Filtre Kapasitesi Genişletmesi  | 3.536.947                          | %100                           | Öz kaynak                |
| Vadi Pasa Sahası                | 842.954                            | %100                           | Öz kaynak                |
| GES Projesi                     | 721.072                            | %2                             | Öz kaynak                |

Yukarıdaki tabloda özetlendiği üzere Şirket'in 2022 yılında gerçekleştirdiği önemli yatırımların toplamı 20,8 milyon ABD Doları tutarındadır. Yukarıdaki tabloda gösterilen projelerin yatırım tutarları ilgili yılda yapılmış olan yatırım harcamasını ifade etmektedir.

Şirket 2022 yılında madenin ihtiyaçları doğrultusunda yatırım yapmakla birlikte filtre kapasite genişletme yatırımı ile bakır metali üretimini arttırmayı hedeflemiştir. Bu yatırımlar ile birlikte,

Şirket'in en yüksek maliyet kalemleri arasında yer alan enerji maliyetini indirgemek amacıyla GES kurulması yatırımı için gerekli çalışmalar başlatılmıştır.

### 2. Atık Depolama Tesisi (ADT-2) Yatırımı

Şirket tarafından işletilmekte olan Flotasyon Tesisi'nde oluşan atıklar, halihazırda ADT-1 kodlu Kepezkaya atık depolama tesisinde depolanmaktadır. ADT-1'in 2024 yılı ilk çeyreğine kadar dolacağı öngörüldüğünden, ADT-1'in kapatma aşaması da dikkate alınarak, ADT-2 kodlu Bağdere atık depolama tesisinin 2023 yılı sonuna kadar işletmeye alınması için gerekli kazı, dolgu işleri ve inşaat işlerinin yapılması yatırımıdır.

Yatırım 2022 yılı içerisinde başlamış ve %38 oranında tamamlanmıştır ve 2023 yılı sonunda %100 oranında tamamlanarak kullanılabilir hale gelmiştir.

### Filtre Kapasitesi Genişletmesi

Şirket bakır metali üretimi için tesiste kullandığı pres filtrenin kapasitesinin artırılması ve bununla birlikte tesiste pres filtre kaynaklı herhangi bir duruş yaşanmasını önlemek amacıyla filtre kapasitesi genişletmesi yatırımı yapmıştır. Yatırım ile birlikte üretimde %20 oranında bir artış gerçekleşmesi öngörülmüştür ve 2023 yılı Mart ayında devreye alınan pres filtre ile planlanan artış üretime yansımıştır.

### GES Projesi

Şirket 2022 yılında Ankara'nın Polatlı ilçesinde arazi edinimlerini tamamlamış ve 49,9 Mwe kurulu gücünde GES yatırımı için çalışmaya başlamıştır. Şirket için önemli maliyet kalemleri arasında yer alan elektrik ihtiyacının kendi ürettiği elektrik ile karşılanması ve fazla üretimin de piyasaya satılması amacıyla yatırım planı yapılmıştır. Yatırımın büyük kısmının kredi ile, kalan kısmının ise öz kaynaklar ile finanse edilmesi planlanmış olup 2022 yılı harcamalarının tamamı öz kaynaklar ile finanse edilmiştir. Bu kapsamda 2023 yılı içerisinde, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu Belgesi ve İmar Planı onayı alınmıştır.

### **iii. 2023 Yılı Yatırımları**

| <b>Yatırımlar</b>                   | <b>Yatırım Tutarı<br/>(ABD Doları)</b> | <b>Tamamlanma<br/>Derecesi (%)</b> | <b>Finansman<br/>Yöntemi</b> |
|-------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------|
| 2. Atık Depolama Tesisi<br>(ADT-2)  | 25.675.838                             | 100                                | Öz kaynak                    |
| Yeni Atık Hattı Borulama<br>İnşaatı | 7.482.189                              | 79                                 | Öz kaynak                    |
| ADT-1 Revize Uygulama<br>Projesi    | 3.556.231                              | %45                                | Öz kaynak                    |
| Filtre Kapasitesi Genişletmesi      | 704.983                                | 100                                | Öz kaynak                    |
| GES Projesi                         | 644.945                                | 1                                  | Öz kaynak                    |

Yukarıdaki tabloda özetlendiği üzere Şirket'in 2023 yılında gerçekleştirdiği önemli yatırımların toplamı 38 milyon ABD Doları tutarındadır. Yukarıdaki tabloda gösterilen projelerin yatırım tutarları ilgili yılda yapılmış olan yatırım harcamasını ifade etmektedir.

Şirket 2023 yılında, 2022 yılında başlamış olduğu önemli yatırımlarını tamamlamaya öncelik vermiş ancak bununla birlikte ADT-2 yatırımının bitme aşamasına gelmesi ile birlikte atık hattı borulama inşaatı yatırımını da devreye almıştır.

#### Yeni Atık Hattı Borulama İnşaatı

ADT-2 yatırımının tamamlanması ve kullanılmaya başlanması ile tesis ile ADT-2 arasında yeni boru hattına ihtiyaç duyulmuştur. Bu kapsamda kullanılacak boruların edinilmesi, inşaatının yapılması ve gerekli onayların alınması için çalışmalar 2023 yılı ilk çeyreğinde başlamıştır.

İlk yılda %79 oranında tamamlanmıştır ve 2024 yılı ikinci çeyreğinde %100 oranında tamamlanarak kullanılabilir hale gelmesi planlanmaktadır.

#### ADT-1 Revize Uygulama Projesi

Türkiye önemli deprem kuşakları üzerinde yer almaktadır. Kuzey Anadolu Fay Hattı da bu kuşak içerisinde en önemli yere sahiptir. Kepezkaya maden atık bertaraf tesisinin ("ADT -1") yer aldığı saha ise bu hattın yakınında yer almaktadır. Bu sebeple, maden atık bertaraf tesisinde olası deprem durumlarında ve kapatma sonrasında da sürdürülebilir güvenlik koşulunun sağlanabilmesi amacıyla ADT-1 için gövde güçlendirme yatırımı yapılmaktadır.

İlk yılda %45 oranında tamamlanmıştır ve 2024 yılı içerisinde de %100 oranında tamamlanarak yatırımın tamamlanması planlanmaktadır.

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

Şirket, önemli yatırımlarının büyük kısmını 2023 yıl sonu itibarıyla tamamlamış ve faaliyetlerinde kullanmaya başlamıştır.

Yapımına devam edilen önemli yatırımlarından ilki, 2024 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanan yeni atık hattı borulama inşaatıdır. İşbu İzahname'nin 6.2.1. bölümünde detaylı açıklamasına yer verilen yatırım, Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde yer almakta olup %79 oranında tamamlanmıştır. Yatırımın işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamlanan kısmı öz kaynak ile finanse edilmiş olup, tamamlanması planlanan kısmı için de öz kaynak ile finanse edilmesi öngörülmektedir.

Gerçekleştirilmesi planlanan önemli yatırımlarından biri de GES projesidir. Bu yatırım için Ankara ili, Polatlı ilçesinde arazi edinimleri 2022 yılında tamamlanmış olup, 25 Ocak 2024 tarihinde lisanssız elektrik üreticileri için dağıtım sistemine bağlantı anlaşması, Başkent

Elektrik Dağıtım A.Ş. ile Şirket arasında imzalanmıştır. GES yatırımının ilerleyişi; projenin ekonomikliğine, karlılığına, global ve yurt içi enerji fiyatlarına, GES kurulumu için gerekli ekipman ve panellerin maliyetlerine, tedarik şart ve sürelerine ve projenin gerçekleştirilmesi için ihtiyaç duyulan finansmanın uygun koşullarda tedarik edilmesine göre sürdürülecektir.

#### Atık İşleme Tesisi

Şirket, atıkların değerlendirilmesi, geri dönüşümü, milli kaynakların ülke ekonomisine kazandırılması ve sürdürülebilirlik politikalarının sonucu olarak Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların değerlendirilmesine yönelik araştırma ve geliştirme çalışmaları yürütmektedir. Bu araştırma ve geliştirme çalışmaları Şirket'in sahip olduğu Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların depolandığı ADT-1 ve ADT-2'de birikmiş ve gelecekte üretilen atıkların değerlendirilmesine yöneliktir. Bu kapsamda, Şirket, sahibi olduğu ve kapasitesini dolduran ADT-1'de birikmiş atıkların ve yakın zamanda işletmeye geçen ADT-2'ye deşarj edilen ve edilecek atıkların değerlendirilmesi amacıyla ilave bir tesis yatırımının ekonomik olup olmadığının tespitine yönelik değerlendirmeler yapmaktadır. Bu amaçla Şirket, hali hazırda uzmanlardan görüş almakta ve ön değerlendirme bulgularını analiz etmektedir. Henüz kesinleşmemiş bulgulara göre, ADT-1'de bulunan atıkların içeriğinde bakır, kobalt, kükürt ve demir bulunmaktadır. İçerik ve miktara ilişkin verilerin kesine yakın bir şekilde teyidi ile Şirket, söz konusu atıkların değerlendirilmesi için tesis kurulumuna yönelik yatırımlar için fizibilite çalışmalarına başlayacaktır. Fizibilite sonuçlarının rasyonel bir şekilde değerlendirilmesi ile Şirket bu yatırımın gerçekleştirilip gerçekleştirilmeyeceğine karar verecektir.

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

Bulunmamaktadır.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket tarafından faydalanılan teşvik tutarları aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

| Teşvik Gelirleri (TL)  | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|------------|
| 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviği | 1.155.510  | 1.952.842  | 4.632.873  |
| 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği                  | 68.985     | 31.209     | 101.316    |
| 3308 Sayılı Mesleki Eğitim Kanunu Doğrultusunda Sağlanan Stajyer Ücret Desteği                                     | 0          | 42.174     | 56.638     |
| 4857 Sayılı İş Kanunu Doğrultusunda Engelli Sigortalı İstihdamına İlişkin İşveren Hissesi Prim Teşviği             | 35.156     | 62.392     | 152.784    |
| 7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnelerde Değişiklik Yapılması                     | 155.468    | 543.090    | 0          |

|  |                  |                   |                    |
|--|------------------|-------------------|--------------------|
| Hakkında Kanun doğrultusunda Yeni Nesil İmalat ve Bilişim Desteği  |                  |                   |                    |
| 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda İlave İstihdam Teşviği | 41.870           | 144.738           | 228.765            |
| 16322 Sayılı Yatırım Teşviki   | 932.927          | 1.411.703         | 2.499.330          |
| Eyt Sigorta Prim Teşviki   | 0                | 0                 | 238.080            |
| 03294 Sosyal Yardım Teşviki  | 0                | 0                 | 14.544             |
| 2012/3305 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı kapsamında Yatırım Teşviği   | 0                | 88.758.299        | 406.273.851        |
| 6486 Sayılı Bölgesel Teşvik  | 100.886          | 0                 | 0                  |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.490.800</b> | <b>92.946.447</b> | <b>414.198.180</b> |

Şirket Flotasyon Tesisi ile ilgili yapılan yatırım ile ilgili olarak T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 17 Nisan 2014 tarihinde "Büyük Ölçekli Yatırım" kapsamında yatırım teşvik belgesi almıştır. Bu teşvikin özellikleri kurumlar vergisi indirimi, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti olup, bu teşvik kapsamında yatırımdan elde edilen kazancın vergilendirilmesinde, %40 yatırıma katkı oranı çerçevesinde %80 oranında kurumlar vergisi indirimi uygulanmaktadır. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Müdürlüğü'ne yapılan 27 Aralık 2018 tarihli kapanış müracaatı neticesinde 21 Ocak 2020 tarihinde tamamlama vizesi yapılmış olup söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında 520.171.420 TL yatırıma katkı tutarına hak kazanılmıştır. Kazanılan yatırıma katkı tutarı her yıl indirimli kurumlar vergisi uygulaması ile kullanılmakta olup ilgili yılda yararlanılamayan yatırıma katkı tutarı bir sonraki yıla yeniden değerlendirilerek devretmektedir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla 381.599.437 TL tutarında yararlanabilecek yatırım katkı tutarı bulunmaktadır.

İlave olarak Şirket 22 Eylül 2021 müracaat tarihli 529242 sayılı ve 28 Şubat 2019 müracaat tarihli 503226 sayılı Yatırım Teşvik Belgelerinin kapanışı için 30 Aralık 2023 tarihinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Müdürlüğü'ne müracaatta bulunulmuştur. Tevsi yatırımlara ilişkin bu belgeler kapsamında yatırıma katkı oranı %40 olup 7 (yedi) yıl süresince sigorta primi işveren desteği, KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ile %80 oranında indirimli kurumlar vergisi uygulaması desteği sağlanmaktadır. Kapanması planlanan yatırım teşvik belgelerinin tespit öncesi tutarı 1.241.057.309 (bir milyar iki yüz kırk bir milyon elli yedi bin üç yüz dokuz) TL'dir.

Son olarak, 3 Ocak 2024 tarihi itibarıyla T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Müdürlüğüne iki ayrı tevsi yatırım için yatırım teşvik belgesi başvurusunda bulunulmuştur. Tevsi yatırımlara ilişkin bu belgeler kapsamında yatırıma katkı oranı %40 olup 7 (yedi) yıl süresince sigorta primi işveren desteği, KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ile %80 oranında indirimli kurumlar vergisi uygulaması desteği sağlanmaktadır. Kapanması planlanan yatırım teşvik belgelerinin tespit öncesi tutarı 78.972.835 (yetmiş sekiz milyon dokuz yüz yetmiş iki bin sekiz yüz otuz beş) TL'dir.

## 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:

Şirket'in faaliyet konusu, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. Maddesinde de detaylarıyla yer aldığı üzere; yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakları mevcut kanunlara uygun olarak çıkartmak, bunları işlemek, bu türden işletmeleri satın almak, kiralamak ve kiraya vermek, bu maden ve tabii kaynakların çıkarılıp işlenmesi için yer altı ve yer üstünde gerekli her türlü maden sahalarını ve ocaklarını kurmak, bu saha ve ocaklarda her türlü arama, tarama ve sondaj faaliyetlerini yürütmek, kurulmuş saha ve ocakları almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, bu sahalardan çıkarılan her türlü yer altı ve yer üstü kaynaklarını işlemek, hammadde, yarımamül ve mamül hale dönüştürüp bunların satış ve pazarlamasını yapmak olup Şirket, mevcut durum itibarıyla metal madenciliği sektöründe ve bununla sınırlı olmaksızın her türlü ticari faaliyetin yürütülmesi konularında iştigal etmektedir.

Şirket, madencilik sektöründe uzmanlaşmış olup ülkemizin yer altı kaynaklarını; çevreye duyarlı şekilde ülke ekonomisine kazandırmaktadır. Acacia, Kastamonu il merkezinin 70 kilometre doğusunda bulunan Hanönü ilçesi sınırlarında yatırımı tamamlanan Gökırmak Bakır Madeni'ni işletmektedir.

Gökırmak Bakır Madeni'nin bulunduğu ruhsat alanlarında sürdürülen detay arama ve proje geliştirme çalışmaları kapsamında 2014 yılının başında Almanya'da yerleşik IMC firması tarafından fizibilite çalışması raporu hazırlanmıştır. Hazırlanan bu rapora ek olarak çevresel ve sosyal etki değerlendirme çalışmaları, detay mühendislik, tesis ve altyapı çalışmaları, jeoteknik ve maden planları iyileştirme çalışmaları tamamlanmış olup 2015 yılının son çeyreğinde Avustralya'da yerleşik AMC firması, tamamlanan tüm bu çalışmaları detay fizibilite çalışması raporunun genişletilmiş kapsamı içerisinde sunmuştur.

2017 yılının ilk çeyreğinde inşaat çalışmalarına paralel olarak AB tarafından kabul edilmiş çevre ve sosyal gerekliliklere uygun olarak tamamlanan çevre ve sosyal etki değerlendirme raporları, uluslararası standart ve normlarda detay mühendislik çalışmaları ve rezerv tahminleri dâhil edilerek Mayıs 2017'de detay fizibilite çalışması raporu güncellenmiştir.



Acacia, ülkemizin yer altı kaynaklarını modern üretim yöntemleriyle ülke ekonomisine kazandırmayı hedeflemekte olup arama, inşaat ve işletme öncesi madencilik faaliyetleri, uluslararası standartlara uygun şekilde 2018 yılı sonunda tamamlanarak 2019 yılı ilk çeyreğinde bakır konsantré üretimine başlamıştır.

Maden Kanunu'nun 2. maddesinde; madenlerin kategorizasyonu yer almakta olup Şirket'in faaliyet konusu olan bakır üretimi IV. grup madenler arasında belirlenmiştir.

Şirket'in madencilik faaliyetlerini yürütmekte olduğu Kastamonu ilinin Hanönü ilçesi sınırları dâhilinde 6 adet IV. grup maden işletme ruhsatı mevcuttur. Açık ocak bakır madeni, Flotasyon Tesisi ve atık depolama tesislerinin bulunduğu ana ruhsat olan 88614 sicil numarasını haiz ruhsatın toplam alanı 5.943,75 hektar (ha)'dır. Şirket'in Hanönü ve Amasya'da sahip olduğu ruhsatlarla ilgili özet bilgilerin bulunduğu tablo aşağıda verilmektedir.

| Ruhsat No | Erişim No | İli       | İlçesi   | Ruhsat Grubu | Yürürlüğe Giriş Tarihi | Ruhsatın Bitim Tarihi | Safhası  | Alanı (ha) |
|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|------------------------|-----------------------|----------|------------|
| 88614     | 3404782   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 27.01.2021             | 27.01.2031            | İşletme  | 5.943,75   |
| 201300001 | 3298532   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 11.09.2015             | 11.09.2025            | İşletme  | 891,76     |
| 201002034 | 3243815   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 11.09.2015             | 11.09.2025            | İşletme  | 1.998,69   |
| 201002035 | 3243553   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 11.09.2015             | 11.09.2025            | İşletme  | 1.994,08   |
| 201300180 | 3292178   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 19.10.2021             | 19.10.2031            | İşletme  | 1.936,06   |
| 201300181 | 3292241   | Kastamonu | Hanönü   | IV           | 19.10.2021             | 19.10.2031            | İşletme  | 1.048,62   |
| 202301511 | 3133126   | Amasya    | Göynücek | IV           | 01.12.2023             | 01.12.2030            | Ön Arama | 2.000,00   |

Diğer taraftan, orman alanları içinde maden araması ve işletilmesi ile madencilik faaliyetinin gerçekleştirilebilmesi için zorunlu olarak kurulacak tesislere T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'na bir bedel karşılığında izin verilmektedir. Bu izin genel olarak orman izni olarak adlandırılmakta olup söz konusu iznin süresi ruhsat/rödövens süresi dikkate alınarak belirlenmektedir.



Orman izni kapsamında katlanılacak bedeller; ağaçlandırma bedeli, arazi izin bedeli, ön izin bedeli gibi bedelleri kapsamakta ve bu bedeller mevzuatta düzenlenmiş hesaplama yöntemlerine göre belirlenmektedir.

Şirket de Kastamonu/Hanönü bölgesinde madencilik faaliyetini gerçekleştirme amacıyla kurduğu tesisler için T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'ndan orman izni almıştır. Şirket, orman izni kapsamında katlandığı giderleri finansal tablolarına peşin ödenmiş giderler olarak yansıtmakta olup bu giderlerin detayına, işbu İzahname'nin "Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler" başlıklı 10. bölümünde yer verilmektedir. Çevre, iş sağlığı ve güvenliği ve de sosyal konularda 12 ve 13 Mart 2024 tarihlerinde Gökırmak Bakır Madeni'nde gerçekleştirilen bağımsız denetim ile Şirket'in çevre, sosyal, iş güvenliği ve sağlığı açısından görünümüne İzahname'nin Ek/9 kısmında yer verilmiştir.

### Satış/Üretim Süreci:

Şirket, Gökırmak Bakır Madeni projesinin geliştirilmesi ve işletilmesi ile ilgilenmektedir. Şirket, Gökırmak Bakır Madeni'nden çıkardığı bakır cevherini Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirerek bakır konsantresi üretmektedir. Açık ocaktan elde edilen cevher, bakır konsantresi elde etmek amacıyla, açık ocağın yaklaşık 5 (beş) kilometre doğusunda bulunan Flotasyon Tesisi'ne kamyonlarla taşınarak işlenmektedir. İşleme süreci, kırma ve eleme işlemleriyle başlamakta olup cevher bu ilk aşamanın ardından öğütme işlemi için bilyalı değirmene beslenmektedir. Değirmende uygun boyuta getirilen cevher toplamda 24 (yirmidört) adet hücre bulunan flotasyon devresinde yüzdürülerek bakır konsantresi üretilmektedir. Şirket'in üretime geçtiği 2021 yılından itibaren konsantre üretim ve satış miktarları ile kapasite kullanım oranları aşağıda verilmiştir:

| Üretim/Satış                                | 2021    | 2022    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|
| Konsantre Üretim Miktarı (yaş ton)          | 117.772 | 147.493 | 178.510 |
| Bir önceki yıla göre değişim (%)            | 2,9     | 25,2    | 21,0    |
| Konsantre Satış Miktarı (yaş ton)           | 114.725 | 150.495 | 175.761 |
| Bir önceki yıla göre değişim (%)            | -2,9    | 31,2    | 16,8    |
| Flotasyon Tesisi'nin Kapasite Kullanımı (%) | 89,3    | 92,8    | 91,1    |

Gökırmak Bakır Madeni ve Flotasyon Tesisi, 2023 yılında üretim kapasitesini artırmak amacıyla yatırımını tamamladığı ilave konsantre yoğunlaştırıcı (tikiner) ve pres filtre ekipmanı sayesinde 2023 yılı sonunda ~2,1 milyon ton cevheri işleyerek ~159 bin ton (kuru) konsantre üretmiştir. 2024 yılında ise ~2,4 milyon ton cevher işlenerek yaklaşık 160 bin ton (kuru), %18-22 bakır içeriğine sahip konsantre üretilmesi hedeflenmektedir. Üretim miktarları SAP'a aylık olarak girilmekte olup yapılan stok sayımları ile kontrolleri sağlanmakta ayrıca satış tonajları da hem gümrük beyannameleri hem de faturalarda belirtilmektedir.

Üretilen bakır konsantresinin tamamı yurt dışına ve ağırlıklı olarak da Bulgaristan'a, diğer Avrupa ülkelerine ve Çin'e ihraç edilmektedir. Söz konusu konsantrenin tamamı, Traxys aracılığı ile satılmaktadır.

Şirket'in dönemler itibarıyla personel sayılarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| Personel Sayısı | 31.12.2023 | %            | 31.12.2022 | %            | 31.12.2021 | %            |
|-----------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Merkez Ofis     | 21         | 8,0          | 19         | 7,7          | 16         | 7,1          |
| Kastamonu Maden | 239        | 91,6         | 227        | 91,5         | 208        | 92,0         |
| Samsun Liman    | 1          | 0,4          | 2          | 0,8          | 2          | 0,9          |
| <b>Toplam</b>   | <b>261</b> | <b>100,0</b> | <b>248</b> | <b>100,0</b> | <b>226</b> | <b>100,0</b> |

| Personel Sayısı | 31.12.2023 | %            | 31.12.2022 | %            | 31.12.2021 | %            |
|-----------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Beyaz Yaka      | 112        | 42,9         | 111        | 44,8         | 101        | 44,7         |
| Mavi Yaka       | 149        | 57,1         | 137        | 55,2         | 125        | 55,3         |
| <b>Toplam</b>   | <b>261</b> | <b>100,0</b> | <b>248</b> | <b>100,0</b> | <b>226</b> | <b>100,0</b> |

| Personel Sayısı | 31.12.2023 | %            | 31.12.2022 | %            | 31.12.2021 | %            |
|-----------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Kadın           | 37         | 14,2         | 35         | 14,1         | 32         | 14,2         |
| Erkek           | 224        | 85,8         | 213        | 85,9         | 194        | 85,8         |
| <b>Toplam</b>   | <b>261</b> | <b>100,0</b> | <b>248</b> | <b>100,0</b> | <b>226</b> | <b>100,0</b> |

Personelin çoğunluğu, maden ve Flotasyon Tesisi'nde görev almakta olup ayrıca genel yönetim, ruhsat ve izinler, tedarik zinciri departmanlarında Ankara merkez ofiste de personeller istihdam edilmektedir.

#### Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Acacia'nın Gökırmak Bakır Madeni'nden üretmekte olduğu bakır cevheri sahibi olduğu Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirilerek bakır konsantresi ürün olarak elde edilmektedir. Elde edilen ürün içerisinde %18-22 oranında bakır içeriğinin yanı sıra değişen oranlarda çeşitli elementler bulunmaktadır. Elde edilen ürün olan bakır konsantresinin nem içeriği yaklaşık %10-11 civarındadır ve tırlarla taşımaya uygun olduğundan, Flotasyon Tesisi'ne en yakın liman konumundaki Samsun Limanına tırlarla taşınarak gemilere yüklenmektedir.

#### Ürünler Bazında İhracat Verileri:

Acacia, Flotasyon Tesisi'nde bakır konsantresi üretimi yapmakta ve üretimin tamamını başta Bulgaristan olmak üzere Avrupa ülkelerine ve zaman zaman da Çin'e ihraç etmektedir. 2022 yılında TİM tarafından açıklanan TİM 1000 sonuçlarına göre Şirket, dış ticaret firması Gökırmak Maden aracılığı ile yapmış olduğu toplamda 210.303.189 ABD Doları ihracat tutarı ile sektörel sıralamada ("madencilik") 4. sırada, tüm Türkiye'deki ihracatçılar içinde ise 132. sırada yer almıştır<sup>7</sup>.

(Kaynak:

#### Ürün Bazında Ciro Verileri:

| Hasılat (TL)      | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Bakır Konsantresi | 1.701.553.282        | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| <b>Toplam</b>     | <b>1.701.553.282</b> | <b>3.740.857.632</b> | <b>5.846.223.557</b> |

<sup>7</sup> <https://tim.org.tr/tr/ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2003-2022-excel-dosyalari>

**Müşteri Bazında Ciro Verileri:**

| Hasılat (TL)  | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Traxys        | 1.701.553.282        | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| <b>Toplam</b> | <b>1.701.553.282</b> | <b>3.740.857.632</b> | <b>5.846.223.557</b> |

Traxys, Lüksemburg ticaret ve şirketler siciline kayıtlı olup, ana faaliyet konusu baz metaller, endüstriyel mineraller ve metaller gibi geniş bir ürün yelpazesinin ticaretinin ve dağıtımının yapılmasıdır.

Şirket, Traxys ile 8 Haziran 2018 tarihinde yapmış olduğu pazarlama sözleşmesi kapsamında, Gökırmak Bakır Madeni'nden ürettiği cevheri Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirerek elde ettiği bakır konsantrenin tamamını söz konusu sözleşme süresi boyunca münhasıran Traxys aracılığı ile satışını yapmaktadır. Sözleşme uyarınca Şirket, Traxys'e ihracata konu bakır konsantresinin satışı için; (i) konsantre kuru ton başına 35 ABD Dolarından veya (ii) Bakır konsantre satış bedeli üzerinden %3 oranından hangisi daha düşük ise bu bedeli komisyon bedeli olarak ödeyecektir. Şirket, Traxys aracılığı ile bakır konsantre üretiminin yaklaşık %75-85'ini Bulgaristan'da bakır izabe tesisi bulunan Aurubis Bulgaria AD'ye, kalan kısmını da diğer Avrupa ülkelerine ve Çin'e ihraç etmektedir.

Şirket, Traxys ile pazarlama sözleşmesi imzalayarak dünya pazarında iyi bilinen bir aracılık firması/alıcının (off-taker) pazarlama ve müşteri ağını kullanarak ihracat yapmakta ve satış sırasında karşılaşılabileceği tahsilat riski, müşterinin kredibilitesi, yeni bir müşteri tanıma, bulma ve çeşitli ülke mevzuatlarının nedeniyle tabi olabileceği diğer riskleri yönetmektedir.

**Kalite:**

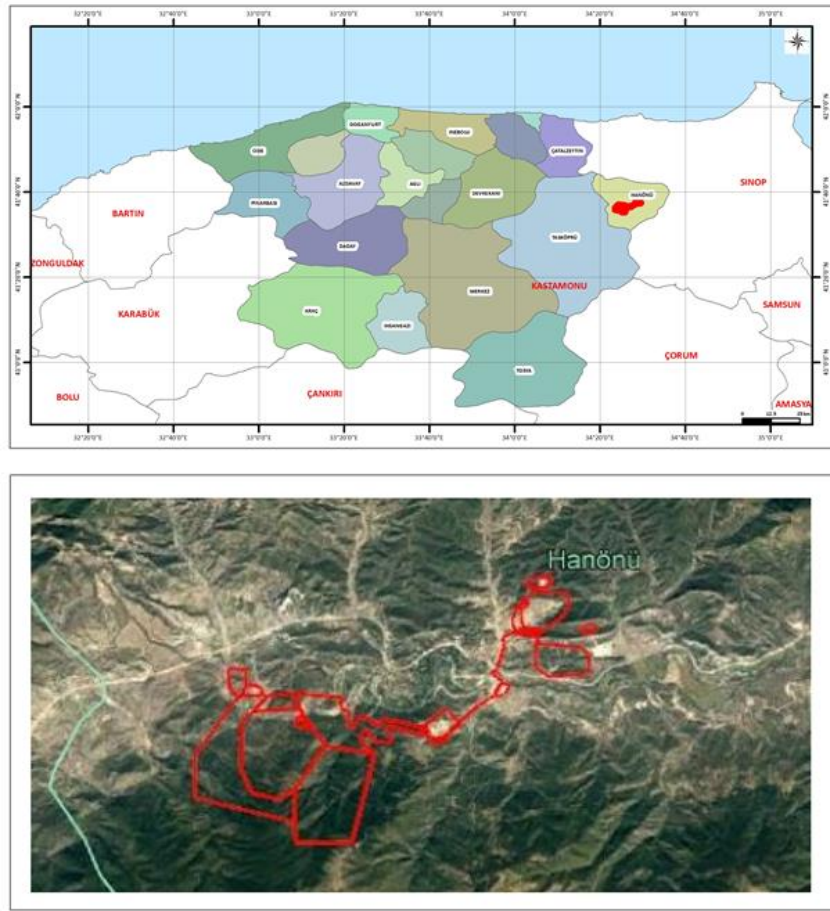
Elektrik – elektronik, inşaat, ulaşım, kimya ve boya sanayi gibi önemli sektörlerde sıkça ihtiyaç duyulan bir maden olan bakır, yüksek elektrik ve ısı iletkenliği özelliğinin yanı sıra, paslanmaya dirençli özelliği ile kaplama malzemesi olarak da tercih edilen bir malzemedir.

Gökırmak Bakır Madeni'nde ortalama %1,5 bakır içeriğine sahip olarak üretilen (yani açık ocaktan çıkarılan 100 kg kaya içerisinde 1,5 kg bakır metali bulunur.) Cevher, Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirilerek son ürün elde edilir. Flotasyon Tesisi'nde %88 civarında bir verimle (yani Flotasyon Tesisi'nde beslenen 100 kg bakır içeriğine sahip kaya malzemeden 88 kg bakır kazanılmaktadır.) işlenerek ürün haline dönüşen konsantre adı verilen üründe %18-22 oranında bakır bulunmaktadır.

Konsantre içerisinde bakırın son ürün haline dönüştürüldüğü izabe tesisleri tarafından istenmeyen ürün olarak adlandırılan herhangi bir element yoktur. Bilakis, bazı izabe tesisleri için avantaj sağladığı bilinen selenyum elementi yaklaşık olarak 90 gr/ton mertebesinde ihtiva edilmektedir. Konsantre ürünün nem oranı yaklaşık %10-11 mertebesinde olup müşteriler tarafından konsantrenin element içeriği ya da nem muhteviyatı hususunda istenmeyen bir durum söz konusu değildir.

## Gökırmak Açık Ocak Bakır Madeni ve Flotasyon Tesisi Hakkında Genel Bilgiler:

Acacia, Kastamonu ilinin 2.000 (ikibin) nüfuslu Hanönü ilçesi sınırlarında Gökırmak Bakır Madeni'ni 2019 yılı Mart ayında işletmeye almıştır. Gökırmak Bakır Madeni, Kastamonu il merkezinin 70 kilometre doğusunda bulunan Hanönü ilçesinin yaklaşık 5 kilometre güneydoğusunda, Samsun limanına 225 kilometre mesafede yer almaktadır. Madene adını da veren Gökırmak Nehri, ruhsat sahasının içinden geçmektedir. Mevcut durumda sahaya erişim Kastamonu ilini Sinop'a bağlayan D-30 devlet karayolu üzerinden sağlanmaktadır (*Şekil 1*). Şirket'in bölgede toplamda 14.000 hektar alana sahip 6 adet IV. grup maden işletme ruhsatı bulunmaktadır.



Şekil 1: Gökırmak Bakır Madeni Yer Bulduru Haritası

### İş Akım Şeması

Proje genelindeki genel işleyiş;

1. açık ocak işletmeciliği ile tüvenan (ham) bakır madeni çıkartılması,
2. bu madenin Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirme işlemine tabi tutulması ve
3. oluşan atığın atık depolama tesisinde nihai olarak depolanması olarak özetlenebilir.

## Açık Ocak

Açık ocaktan maden çıkarılması işlemlerine başlamadan önce çalışma yapılacak tüm alanların üzerindeki bitkisel toprak, ekskavatör yardımıyla önce sıyrılmakta, belirlenmiş olan stok alanlarında diğer atıklarla karışmayacak şekilde sonraki rehabilitasyon çalışmalarında kullanılmak üzere stoklanmaktadır. Akabinde açık ocakta alan genişlemesi olan yerlerdeki basamak açma çalışmalarına başlanıp üretim patlatma metoduyla sürdürülmektedir. Ocaktan çıkartılan pasa malzemesi pasa stok alanına depolanıp bu sırada çıkarılan tüvenan (ham) cevher kamyonlarla Flotasyon Tesisi'ne gönderilmektedir.

Nihai açık ocak alanının en üst noktası 940 kotunda, ocak tabanı ise deniz seviyesinden 270 metre yükseklikte olup ocağın toplam ayak izi 161,5 ha büyüklüğünde olacaktır (**Şekil 2**). Oldukça derin ve geniş bir alana yayılan açık ocağın stabilitesini anlık olarak kontrol etmek için jeoradar sistemi kurulmuştur ve bu sistemden gelen verileri inceleyip yorumlayacak jeoteknik mühendisler istihdam edilmektedir. Gerek şev stabilitesini sağlamak ve gerekse güvenli bir üretim ortamı tesis etmek için sahadan yer altı ve yüzey sularını uzaklaştırmak amacıyla susuzlaştırma işlemleri konusunda uzman ekipler istihdam edilmektedir.



*Şekil 2: Açık Ocak Madeni*

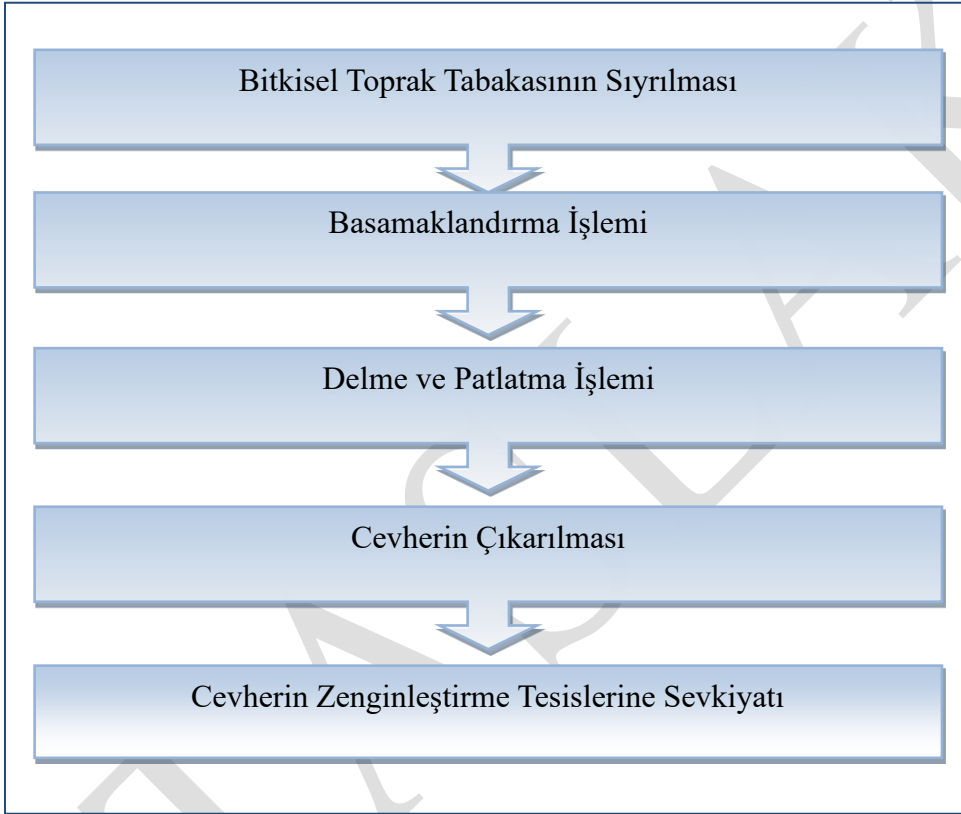
Sahadan uzaklaştırılan ve cevherle irtibat halindeki suyun arıtılması amacıyla günde 5.000 m<sup>3</sup> kapasiteye sahip bir atık su arıtma tesisi yatırımı (**Şekil 3**) tamamlanmış olup halihazırda tam kapasiteyle çalıştırılmaktadır. Tesisin entegre çevre izni süreci son aşamasında olup deşarj edilen suyun kalitesi ulusal ve uluslararası standartlara uygundur.





Şekil 3: Atık Su Arıtma Tesisi ve Çökeltme Havuzu

İş akım şeması, **Şekil 4**'te yer almaktadır:



Şekil 4: İş Akım Şeması

Pasa kazısı ve cevher üretim faaliyetleri başlamadan önce maden yatağının üzerinden geçmekte olan Gökırmak Nehri'nin yatağı 700 metre uzunluğunda 2 (iki) adet tünel (**Şekil 5**) ile açık ocak üretim alanından uzaklaştırılmıştır.



Şekil 5: Derivasyon Tünelleri

### Flotasyon Tesisi

Gökırmak Bakır Madeni'nde; açık ocak marifetiyle üretilen cevher, bakır konsantresi elde etmek amacıyla açık ocağın yaklaşık 5 kilometre doğusunda bulunan Flotasyon Tesisi'nde (Şekil 6) işlenmektedir. Flotasyon Tesisi; yılda ~2,4 milyon ton %1,5 Cu tenörüne sahip bakır cevherinin işlenerek ortalama tenörü %18-22 Cu olan ~160 bin ton bakır konsantresi üretilen şekilde tasarlanmıştır. %88'in üzerinde metal üretim randımanına sahip olan Flotasyon Tesisi'nin üniteleri şu şekildedir:



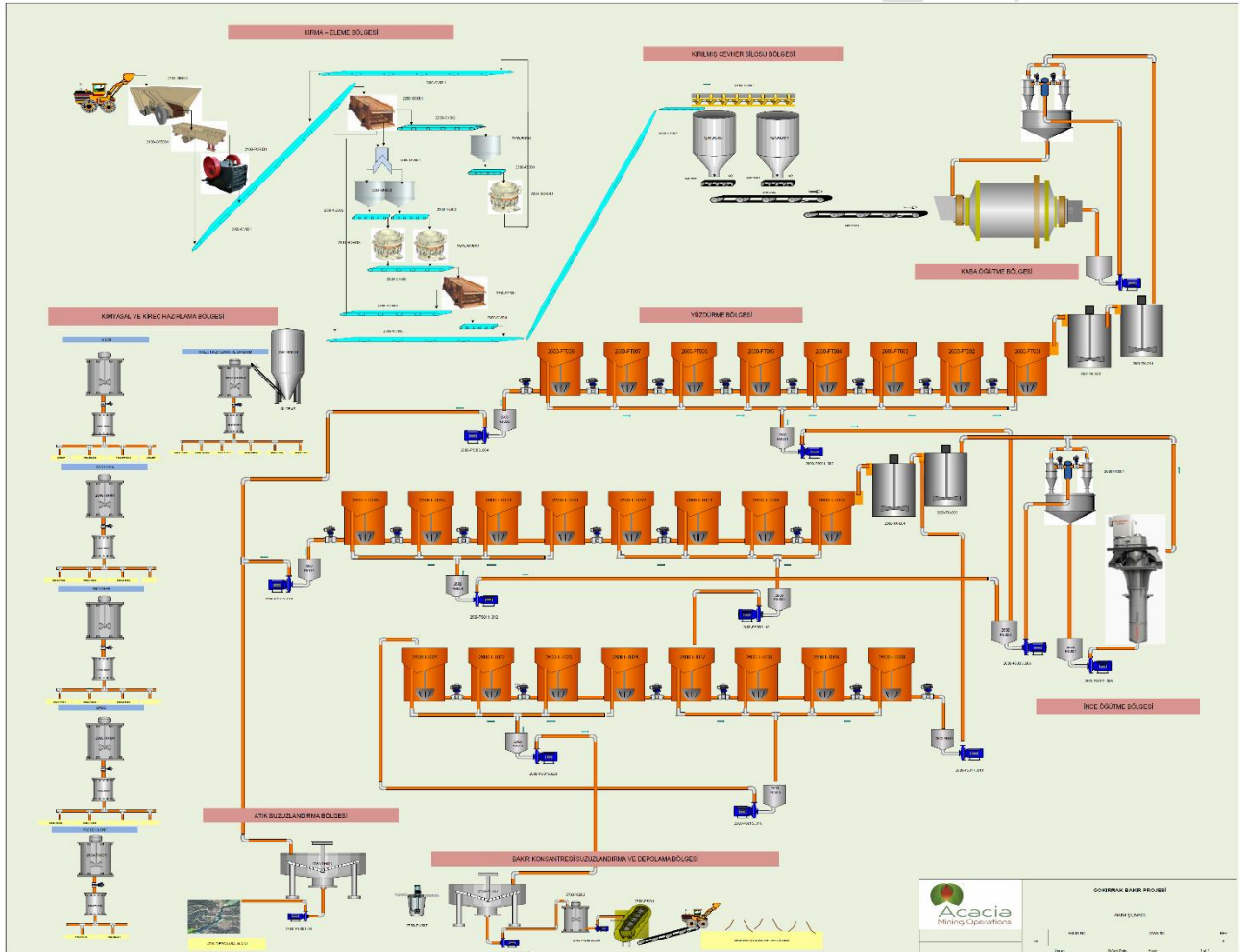
Şekil 6: Flotasyon Tesisi ve Yardımcı Üniteler

- Üç aşamalı kırma ve eleme ünitesi,
- Öğütme (bilyalı ve dikey (HIG) değirmenler) ve sınıflandırma ünitesi,
- Flotasyon ünitesi (Şekil 7),
- Konsantre susuzlaştırma ünitesi,
- Atık yoğunlaştırma ve depolama sistemleri,
- Kireç / reaktif hazırlama ve dağıtım tesisi.



Şekil 7: Flotasyon Ünitesi

Flotasyon Tesisi'ne ait genel akım şeması aşağıda yer almaktadır (Şekil 8):



Şekil 8: Flotasyon Tesisi İş Akış Şeması



### Kırma ve Eleme Devresi

Cevher flotasyon devresine beslenmeden evvel çeşitli kırma-eleme ve öğütme-sınıflandırma boyut küçültme evrelerinden geçmesi gerekmektedir. İlk kademe boyut küçültme kırma-eleme devresinde olup burada cevher 3 aşamalı kırma sistemine tabi tutularak, tane boyu en fazla 700 mm'den kademeli olarak 12 mm boyutundan düşük olacak şekilde indirgenmektedir.

Açık ocaktan Flotasyon Tesisi'ne taşınan azami 700 mm tane boyundaki tüvenan (ham) cevher, ilk aşama olarak çeneli kırıcıya beslenir ve 150 mm tane boyunun altına kadar kırılır, daha sonra ikincil kırmada tane boyu 45 mm'nin altına ve son olarak üçüncül kırmada ise 12 mm'nin altına kadar düşürülür. Tane boyunun kontrolünü sürekli sağlamak için devrede 2 adet sallantılı elek kullanılır.

### Öğütme Devresi

12 mm'nin altına kadar düşürülen tane boyu, bakır mineralinin diğer yan kayalardan serbestleşme boyu olan 90 mikron'a kadar öğütülmesi gerekmektedir. Bu işlem öğütme devresinde meydana gelir. 12 mm altında tane boyuna ve %1,5 Cu değerine sahip cevher, besleyiciler vasıtasıyla bilyalı değirmen besleme konveyörüne aktarılır, bilyalı değirmende öğütülen cevher, sınıflandırılmak için sulu sınıflandırıcı olan hidrosiklon demetine çamur pompası vasıtasıyla basılır, hidrosiklon üst akımı olan 90 mikron altında tane boyuna sahip cevher flotasyon beslemesi olarak flotasyon devresine yönlendirilir, hidrosiklon alt akımındaki iri taneli cevher ise tekrar öğütülmek için kapalı devre olarak bilyalı değirmene yönlendirilir. Bu sistem sulu bir sistem olup değirmen besleme şutuna, kuru cevherle birlikte, değirmen içinde arzu edilen çamur yoğunluğunu elde etmek için proses suyu ve pH'ı dengelemek için kireç sütü beslenir.

### Flotasyon (Köpükle Yüzdürme) Devresi

Birincil hidrosiklon üst akımı, kaba flotasyon şartlandırıcı tankına bir boru vasıtasıyla cazibeli akışla yönlendirilir. Şartlandırma (kondisyoner) tankları flotasyon öncesinde, kimyasalların ve pH ayarı için kireç sütünün beslendiği tanklardır. Birinci kondisyonere pH ayarı için kireç sütü beslenirken, ikinci kondisyonere ana toplayıcı kimyasal olan potasyum amil ksantat beslenir. Kaba flotasyon devresinin ilerleyen hücrelerine kimyasal konsantrasyonunu arttırmak için bir miktar daha potasyum amil ksantat ve köpürtücü beslenir, bu devrede yüzen bakır konsantrasyonunun içinde ara ürün denilen bağlı taneler barındırdığı için tekrar öğütme devresine pompa vasıtasıyla yönlendirilir. Tekrar öğütme devresinde sodyum meta bisülfid verilen cevher -20 mikron tane boyuna kadar öğütülür ve temizleme kondisyonelerine yönlendirilir. Birinci temizleme kondisyonerine tekrar pH ayarı ve piriti bastırmak için kalsiyum hidroksit (kireç sütü) ve sodyum meta bisülfid ile beslenir, ikinci temizleme kondisyonerine ise destekleyici veya ikincil toplayıcı diye adlandırılan Aero 3894 kimyasalı beslenir. Üç kademeli temizleme flotasyon devresinin değişik aşamalarında tekrar, kimyasal konsantrasyonunu arttırmak veya sabit tutmak ve pH ayarını gerçekleştirmek için, kimyasal ve kireç sütü beslenir. Her bir temizleme devresi konsantrasyonu bir sonraki temizleme devresine giderken, atıkları ise metal

kazanımını arttırmak için bir önceki hücreye gönderilir. Üçüncü temizlemenin konsantresi %18-22 Cu içeren yani hedeflenen ürün kalitesinde olup flotasyon aşaması burada sona erer.

### Konsantre Susuzlaştırma Devresi

Flotasyon devresinin üçüncü hücresinin konsantresi, nihai ürün niteliğindedir. Konsantre bu aşamada çamur formunda olduğu için nakliyesinin gerçekleştirilebileceği forma dönüştürülmesi için kurutulması ya da filtrelenmesi gerekmektedir, bu devreye susuzlaştırma devresi denir. Susuzlaştırma devresinin ilk kademesi olarak çamur konsantre iki adet koyulaştırıcı tanka (tikiner) yönlendirilir, burada flokülant beslemesiyle birlikte %65 ağırlıkça katı olacak şekilde koyulaşan konsantre, iki adet pres filtreye pompayla beslenir ve filtre çıktısı olarak ortalama %10-11 nem ve %18-22 Cu içeren kek ürün olarak elde edilir, bu artık nakliye edilebilir ve dolayısıyla satılabilir bir üründür.

### Atıkların Koyulaştırılması ve Bertaraf Edilmesi

Kaba ve temizleme süpürme devresinin atıkları, ayrı ayrı pompa sistemleriyle, atık koyulaştırıcı tankına gönderilir. Atık koyulaştırıcı tankında malzemenin hızlı çökmesini sağlamak için flokülant beslenir ve koyulaştırıcı tankı alt akımında %55 ağırlıkça katı ihtiva eden atık çamuru, birbirine seri bağlı çamur pompası sistemleriyle, yaklaşık 4 kilometre uzaklıktaki atık depolama tesisine basılır.

İşletme kapsamında açık ocakta günde 21 saat, Flotasyon Tesisi'nde günde 24 saat olmak üzere 3 (üç) vardiya şeklinde çalışılmaktadır.

Çıkarılan bakır cevherinin işlenmesi sırasında kimyasallara ihtiyaç duyulacak olup alt başlıklar halinde verilmiştir.

Atık koyulaştırıcı tankında malzemenin hızlı çökmesini sağlamak için flokülant beslenir. Bu kapsamda kullanılan flokülant miktarına aşağıda yer verilmiştir (**Tablo 1**).

Tablo 1: Atık Koyulaştırma Devresinde Kullanılan Kimyasallar

| Kimyasalın Beslendiği Hat | Kimyasal İsmi | Besleme Miktarı (g/t <sub>atık</sub> ) |
|---------------------------|---------------|--|
| Atık Koyulaştırıcı Tankı  | Flokülant     | 10                                     |

### Öğütme Devresi

Bu sistem sulu bir sistem olup değirmen besleme şütuna, kuru cevherle birlikte, değirmen içinde arzu edilen çamur yoğunluğunu elde etmek için proses suyu ve pH'ı dengelemek için kireç sütü beslenir (**Tablo 2**).

Tablo 2: Öğütme Devresine Beslenen Kimyasallar

| Kimyasalın Beslendiği Hat | Kimyasal İsmi  | Besleme Miktarı (g/t <sub>tüvenancevher</sub> ) |
|---------------------------|--|---|
| Bilyalı Değirmen          | Kalsiyum Hidroksit (Sönmüş Kireç)<br>Ca(OH) <sub>2</sub> | 500   |

### Flotasyon (Köpükle Yüzdürme) Devresi

Flotasyon aşamasında kullanılan kimyasallar ve miktarlarına aşağıda yer verilmiştir (**Tablo 3**).

Tablo 3: Flotasyon Devresinde Beslenen Kimyasallar

| Kimyasalın Beslendiği Hat                   | Kimyasal İsmi  | Besleme Miktarı (g/t <sub>konsantre</sub> ) |
|---|--|---|
| Kaba Flotasyon Devresi 1. Kondisyoneri      | Kalsiyum Hidroksit (Sönmüş Kireç)<br>Ca(OH) <sub>2</sub> | 500   |
| Kaba Devre Flotasyon Devresi 5. Hücresi     |  | 150   |
| Temizleme Flotasyon Devresi 1. Kondisyoneri |  | 1600  |
| İkinci Temizleme Flotasyon Hücresi Besleme  |  | 250   |
| Kaba Flotasyon Devresi 1. Kondisyoneri      | Potasyum Amil Ksantat                                    | 30  |
| Kaba Flotasyon Devresi 3. Hücre             |  | 15  |
| Kaba Flotasyon Devresi 6. Hücre             |  | 10  |
| Tekrar Öğütme Değirmeni Beslemesi           | Sodyum Metabisülfid                                      | 100   |
| Temizleme Flotasyon Devresi 1. Kondisyoneri |  | 150   |
| Temizleme Flotasyon Devresi 2. Kondisyoneri | Aero 3894  | 35  |
| Temizleme Süpürme Flotasyon Devresi         |  | 10  |
| Kaba Flotasyon Devresi 1. Hücresi Besleme   | Köpürtücü (Oreprep F-549)                                | 40  |
| Kaba Flotasyon Devresi 6. Hücre             |  | 20  |
| Konsantre + Atık Tikineri                   | Flokülant (M 155)  | 11  |

### Konsantre Susuzlaştırma Devresi

Susuzlaştırma devresinin ilk kademesi olarak çamur konsantre koyulaştırıcı tanka (tikiner) yönlendirilir, burada flokülant beslemesi yapılır. Bu aşamada 20 g/t flokülant kullanılır (**Tablo 4**).

Tablo 4: Susuzlaştırma Devresinde Kullanılan Kimyasallar

| Kimyasalın Beslendiği Hat     | Kimyasal İsmi | Besleme Miktarı (g/t <sub>tüvenancevher</sub> ) |
|-------------------------------|---------------|---|
| Konsantre Koyulaştırıcı Tankı | Flokülant     | 20  |

Şirket'in Kastamonu ili Hanönü ilçesinde bulunan 88614 sicil numarasını haiz maden işletme ruhsatı dahilindeki bakır rezervi, UMREK tarafından hazırlanan arama hedefleri, maden kaynakları ve maden rezervlerinin raporlama standartlarına uygun olarak arama hedefleri ve maden kaynak tahmini çalışması yürütülerek UMREK koduna (2. Versiyon Şubat, 2023) uygun olacak şekilde 29 Aralık 2023 tarihi itibarıyla raporlanmıştır. Bu raporun imzalı kopyası izahname ekinde verilmektedir.

**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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:**

Yoktur.

## 7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

### 7.2.1 Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve İhraççı'nın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Bakır, yer kabuğunun az bulunan elementlerinden biridir. Yer kabuğunda 30 ppm'lik bir yer kaplamasına rağmen maden yatağı oluşturma kabiliyeti çok yüksektir. Günümüzde demir ve alüminyumun ardından en fazla tüketilen üçüncü metal bakır olup elektrik ve ısı iletkenliği son derece yüksek olduğu için endüstride pek çok uygulama alanı bulmaktadır. Bakır madenciliğinin ülke ekonomisine olan katkısı, yarattığı istihdam ve sanayinin temel girdileri arasında yer alması nedeniyle ülke kalkınmasında önemli bir yer almaktadır.

Dünyada 100'den fazla bakır minerali bilinmesine rağmen ekonomik değeri olan cevher minerallerinin başlıcaları kalkopirit, kalkosin, enarjit, bornit, malahit ve azurittir. Bakır cevherinin kullanım alanlarına göre işletilebilirlik sınırı çok çeşitlidir. Ayrıca yatağın büyüklüğü de bu sınırı belirleyen bir faktördür. Dünyada en alt işletme sınır tenörü %1,5 olup çok büyük yataklar için bu sınır %0,4 olabilmektedir. %0,3 bakır içeren yataklar ise potansiyel yataklar olarak düşünülmektedir. Günümüzde dünya bakır üretiminin %75'i açık ocak işletmelerinden gerçekleştirilmektedir.

Doğada bakırın yataklanma şekilleri, porfiri, ağsal, saçınımlı, damar ve masif olmak üzere dört ana tiptir. Literatürde bilinen bakır yataklarının en önemlilerini ağsal saçınımlı ve masif tip yataklar oluşturmaktadır. Ağsal-saçınımlı tip yataklardaki esas bakır minerali kalkopirittir ve genellikle piritle beraber kuvars gang içinde izlenir. Bazen bu yataklarda önemli miktarda olmamakla birlikte sfalerit de izlenir. Bu yataklarda cevher mineralleri daha iri tanelidir.

Bakır; elektrik ve dağıtım, tesisat, haberleşme, inşaat, elektronik, motor, savunma, otomotiv, havacılık, uzay ve sağlık alanlarında yaygın olarak kullanılmaktadır. Bakır, endüstriyel metaller arasında en iyi iletkenliğe sahip olması nedeniyle yüksek, orta ve düşük voltaj güç kablolarında, enerji tasarruflu jeneratör, motorlar, transformatörler ve yenilebilir enerji üretim sistemlerinde etkin olarak kullanılmaktadır. Bakırın diğer etkin iletken metallere göre daha güçlü, korozyona ve sürtünmeye daha dirençli olması, elektrik ve enerji sektöründe vazgeçilmez bir yerde olmasını sağlamaktadır. İletişim sektöründe de bakırın önemi büyüktür. Ayrıca bakır mikroişlemcilerin daha az enerji ile çok daha yüksek hızlarda işlem yapabilmesini sağlamaktadır. Gelecek yıllarda insan hayatına daha çok girmesi beklenen elektrik motorlarının kullanımının artmasıyla, gelecek dönemde bakırın kullanımında da artışlar olması öngörülmektedir.

### **Bakır Madenciliği ve Üretim Teknolojisi**

Genel olarak %0,4-10 bakır içeren sülfürlü bakır cevherleri, flotasyon yöntemi ile zenginleştirilmektedir. Cevher çıkartıldıktan sonra kırma ve eleme işlemlerini takiben flotasyon ile zenginleştirme işlemine geçilir. Elde edilen bakır konsantreleri %13 ile %44 arasında bir aralığa sahiptir. Bazı durumlarda süreç, kavurma işleminin ardından ergitme işlemiyle devam edilerek bakır, %50-70 tenörlü "mat" bakıra dönüştürülür. Ergimiş mat bakır, konverter

fırınlarında işlenerek %98,5-99,5 tenörlü blister (ham bakır) elde edilir. Sonraki adımda, blister bakır geleneksel alevle rafinasyon işlemine veya uygulamaları her geçen gün gittikçe artan, tekrar ergitme ve elektrorafinasyon için anotları besleme işlemlerine tabi tutulur. Elektrorafinasyon yönteminden %99,99 saflıkta rafine bakır katotlar elde edilmektedir.

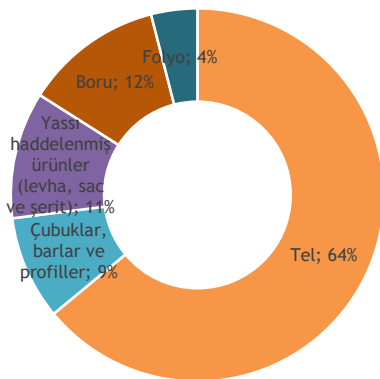
Dünya genelinde bakır üretiminin yaklaşık %15'i diğer bir yöntem olan hidrometalurjik yöntemle gerçekleştirilir. Bu yöntemde bakır genel olarak düşük tenörlü, oksitli ve hatta bazı sülfürlü cevherlerden yerinde (in-situ) veya yığın liç (heap leach) işlemleri ile değerlendirilmektedir. Çözelti liç işlemleriyle çözeltiye alınan bakır daha sonra çözeltide solventeksraksiyon+elektrowinning ile metal bakır olarak kazanılmaktadır. Elde edilen ürün, elektrorafinasyon yönteminde de olduğu gibi yine rafine bakır katotlarıdır.

Maden üretiminden elde edilen rafine bakırın üretimi (metalürjik zenginleştirme veya SX-EW yöntemi ile), birincil ham malzeme kaynağından kazanılmış, diğer bir deyişle "birincil bakır üretimi" olarak tanımlanmaktadır. Bununla birlikte önemli bir ham malzeme kaynağı da artıklardır (hurda). Metallerden hurda bakır, yarı imalat veya tam imalat fabrikasyon işlemleri (yeni artık) veya kullanım ömrünü tamamlamış ürünler (eski artık) olarak gruplandırılmaktadır. Geri kazanılmış hurdalar kullanılarak gerçekleştirilen rafine bakır metali üretimi, "ikincil bakır üretimi" olarak adlandırılır. İkincil üretim sayesinde enerji tasarrufu ve gelecek nesiller için de kullanılmak üzere hammadde tasarrufu sağlanmaktadır. İkincil bakır üretiminde, birincil üretimlerde uygulanan benzer yöntemler tatbik edilmektedir.

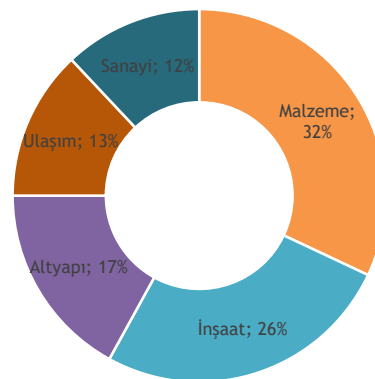
Sülfürik asitin hammaddesi olan pirit ya doğrudan pirit yataklarından ya da bakır, kurşun, çinko, cevherlerinin flotasyonla zenginleştirilmesi sırasında yan ürün olarak elde edilmektedir. Sülfürik asit üretimi için kullanılan pirit cevher veya konsantrelerinde, en az %46 S tenörü istenmektedir. Bu nedenle bakır flotasyonu sonucu sülfürik asit ham maddesi elde edilmekte, ayrıca pirit madenciliğine gerek kalmamaktadır.

### Bakır Kullanım Alanları

İlk Kullanım (Yarı Mamul Üretimi\*) 2022



Son Kullanım 2022



\*bakır ve bakır alaşımı üretimi

Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023 <https://icsg.org/copper-factbook/>

Bakır, imalatçılara çoğunlukla katot, bakır tel, kütük (metal), levha ve külçe olarak sevk edilir. İmalatçılar ekstrüzyon, sıyırma (döküm), haddeleme, dövme, eritme, elektroliz veya püskürtme yoluyla tel, çubuk, tüp, saç, levha, şerit, döküm, toz ve diğer şekilleri oluşturur. Bu şekilleri üretenlere bakırın ilk kullanıcıları denir. Toplam bakır kullanımı, bakırın ilk kullanıcıları tarafından yarı mamul bakır üretmek için eritilen bakır hurdalarını içermektedir.

Bakır ve bakır alaşımli yarı mamuller, toplumun ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla otomobiller, beyaz eşyalar, elektronik aletler ve diğer bakıra bağımlı ürünler gibi son kullanıcı ürünlerinde kullanılmak üzere alt endüstriler tarafından daha fazla dönüştürülebilir.

### **Bakır'ın Başlıca Kullanım Alanları**

**Elektrik:** Bakır, iletim sırasında diğer yaygın kullanılan metallara göre elektriğin çok daha az dirençle karşılaştığı en iyi değersiz metal iletkenidir. Diğer iletkenlerin karşılaştırılacağı standardı belirler. Bakır ayrıca yüksek, orta ve alçak gerilim uygulanan alanlarda yalıtımlı veya yalıtımsız güç kablolarında da kullanılır. Ayrıca bakırın olağanüstü gücü, yumuşaklığı ve sürtünme ve korozyona karşı direnci, onu ticari ve konut bina kabloları için tercih edilen ve en güvenli iletken haline getirir. Bakır, enerji tasarruflu jeneratörlerin, motorların, transformatörlerin ve yenilenebilir enerji üretim sistemlerinin önemli bir bileşenidir. Güneş, rüzgar, jeotermal, yakıt hücreleri ve diğer teknolojiler gibi yenilenebilir enerji kaynaklarının tümü, mükemmel iletkenliği nedeniyle büyük ölçüde bakıra bağımlıdır.

**Elektronik ve İletişim:** Bakır dünya çapında bilgi ve iletişim teknolojilerinde önemli bir rol oynamaktadır. HDSL (Yüksek Hızlı Sayısal Abone Hattı) ve ADSL (Asimetrik Sayısal Abone Hattı) teknolojisi, sıradan telefon kablosunun mevcut bakır altyapısı üzerinden internet hizmeti de dahil olmak üzere yüksek hızlı veri aktarımına olanak tanır. Bakır ve bakır alaşımli ürünler yurt içi abone hatlarında, geniş ve yerel alan ağlarında, cep telefonlarında ve kişisel bilgisayarlarda kullanılmaktadır. Yarı iletken üreticileri devrim niteliğinde bir "bakır çip" piyasaya sürdüler. Silikon çiplerdeki devrelerde bakır kullanılarak mikroşlemciler daha az enerji kullanarak daha yüksek hızlarda çalışabilir. Bakır ısı emiciler, transistörlerdeki ısının giderilmesine ve bilgisayar işlemcilerinin en yüksek verimlilikte çalışmasını sağlamaya yardımcı olur. Bakır ayrıca teller, transformatörler, konektörler ve elektronik anahtarlar şeklinde diğer elektronik ekipmanlarda da yaygın olarak kullanılır.

**İnşaat:** Bakır ve pirinç sıhhi tesisat, musluklar, vanalar ve bağlantı parçaları için tercih edilen malzemelerdir. Kısmen estetik çekiciliği sayesinde bakır ve mimari bronz gibi alaşımları cephe, kanopi, kapı ve pencere çerçevelerinin yapımında çeşitli ortamlarda kullanılmaktadır.

Plastik boruların aksine bakır, yangın durumunda yanmaz, erimez ve zararlı veya zehirli dumanlar çıkarmaz. Bakır borular ayrıca su sistemlerinin lejyonella gibi potansiyel olarak öldürücü bakterilerden korunmasına da yardımcı olur. Bakır yangın söndürücü sistemleri binalarda değerli bir güvenlik özelliğidir. Bakır kapı kolları ve plakaların kullanılması, hastalıkların ve mikropların bulaşmasını önlemeye yardımcı olmak için bakırın biyostatik özelliklerinden yararlanır. Bakır çatı kaplama, çekici olmasının yanı sıra aşırı hava koşullarına

dayanıklılığıyla da bilinir. Büyük kamu binaları, ticari binalar ve evler, yağmur suyu kullanımı ve çatı kaplama ihtiyaçları için bakır kullanıyor. Bakıra klasik sıcaklık ve zenginlik görünümünü veren yeşil patine kaplama, doğal hava koşullarının bir sonucudur.

**Endüstriyel Makine ve Ekipman:** Endüstriyel makine ve ekipmanın bulunduğu her yerde bakır ve alaşımlarının mevcut olduğu kesindir. Dayanıklılıkları, işlenebilirlikleri ve yüksek hassasiyet ve toleranslarla dökülebilme yetenekleri nedeniyle bakır alaşımları dişliler, yataklar ve türbin kanatları gibi ürünlerin yapımı için idealdir. Bakırın üstün ısı transfer yetenekleri ve zorlu ortamlara dayanma yeteneği, onu ısı değişim ekipmanları, basınçlı kaplar ve variller için ideal bir seçim haline getiriyor.

Bakır ve bakır alaşımlarının (pirinç, bronz ve bakır-nikel gibi) korozyona dayanıklı özellikleri, onları özellikle denizcilik ve diğer zorlu ortamlarda kullanıma uygun hale getirir. Deniz suyuna maruz kalan gemiler, tanklar ve borular, pervaneler, petrol platformları ve kıyı enerji santralleri, koruma konusunda bakırın korozyon direncine bağlıdır.

**Tüketici Ürünleri ve Genel Ürünler:** Medeniyetin başlangıcından beri, çeşitli toplumlar tarafından bozuk para yapımı için bakır kullanılmıştır. Günümüzde ülkeler daha düşük banknotları bakır bazlı madeni paralarla değiştiriyor, çünkü bu madeni paralar 10, 20 ve hatta 50 kat daha uzun süre dayanıyor. Amerika Birleşik Devletleri'nde bir sentlik madeni paralar ve beş sentlik madeni paralar sırasıyla %2,5 ve %75 bakır içerirken, diğer ABD madeni paraları saf bakır ve yüzeylerinde %75 bakır içerir. Yakın zamanda genişleyen Avrupa Birliği'nde, ilk kez 2002 yılında piyasaya sürülen Euro madeni paraları da bakır içermektedir. Bakır ve bakır bazlı ürünler ofislerde, evlerde ve işyerlerinde kullanılmaktadır. Bilgisayarlar, elektrikli aletler, tencere takımları, pirinç eşyalar, kilitler ve anahtarlar bakırın avantajlarından yararlanan ürünlerden sadece birkaçıdır. Ayrıca bakır eksikliği olduğu bilinen bölgelerde bakır, çiftçiler tarafından hayvancılık ve mahsul yemi olarak kullanılıyor.

**Taşımacılık:** Tüm ana ulaşım biçimleri, kritik işlevlerin yerine getirilmesi için bakıra bağımlıdır. Bakır-nikel alaşımları tekne ve gemilerin gövdelerinde deniz mikroorganizmalarının çoğalmasını engellemek, böylece sürtünmeyi azaltmak ve yakıt tüketimini iyileştirmek için kullanılır. Otomobiller ve kamyonlar bakır motorlara, kablolar, radyatörlere, konektörlere, frenlere ve yataklara ihtiyaç duyar. Bugün, ortalama bir içten yanmalı motor yaklaşık 22,5 kg (50 lbs) bakır içerirken, lüks otomobillerde ortalama olarak toplam uzunluğu yaklaşık 1,6 km (1 mil) olan aşağı yukarı 1.500 bakır tel bulunur.

**Elektrikli Motorlar:** Elektrikli araçlar, geleneksel arabalara göre yaklaşık dört kat daha fazla bakır içerir. Elektrik motorlarında kullanılan akülerde, sargılarda ve bakır rotorlarda, kablolamada, baralarda ve şarj altyapısında kullanılır. 2022'de 26 milyondan fazla elektrikli otomobil yollardaydı; bu, 2021'e göre %60 artış ve 2018'deki sayının 5 katından fazla oldu. Karbon emisyonlarını azaltmak amacıyla elektrikli araçların kullanımını artmaya devam edecek. Elektrikli araçlara olan talebin, teknolojik gelişmeler, artan satın alınabilirlik ve elektrikli araçların yaygınlaşması sonucunda artması bekleniyor.

Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023 <https://icsg.org/copper-factbook/>

### Dünya Bakır Rezervi

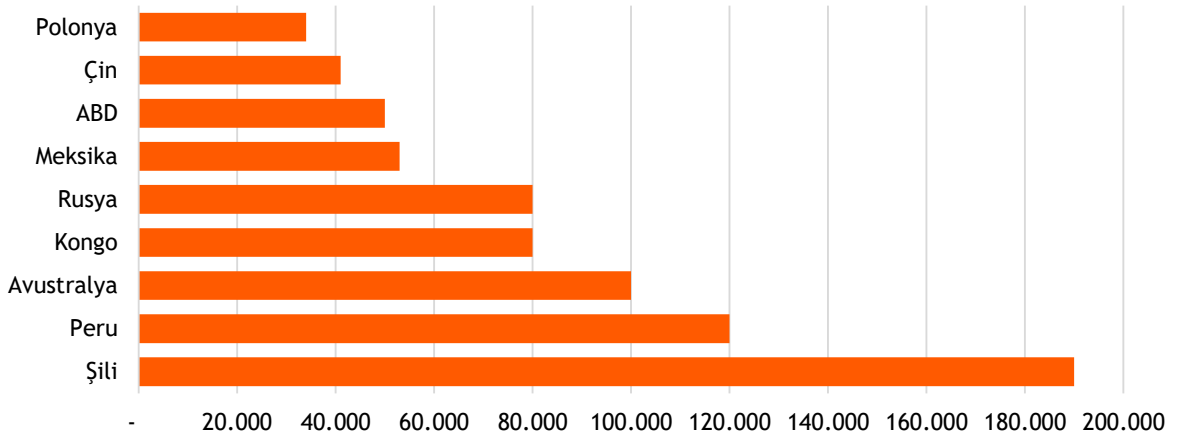
Son yıllarda cevherden üretilen bakıra yönelik artan talebe rağmen, rezervlerdeki artış miktarı da büyüme gösterdi ve Dünya’da tarihin hiçbir döneminde olmadığı kadar çok tanımlanmış bakır bulunmaktadır. 2000-2022 döneminde 396 milyon ton bakır çıkarılmıştır. Ancak aynı dönemde rezervler 457 milyon ton artarak 890 milyon ton bakıra ulaşmıştır. Bu durum ilave keşif çalışmalarını, teknolojik ilerlemeleri ve madenciliğin gelişen ekonomisini yansıtmaktadır.

Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023 <https://icsg.org/copper-factbook/>

Dünyada bakır maden rezervi en yüksek ülke 190 milyon ton ile Şili olurken, bunu 120 milyon ton ile Peru, 100 milyon ton ile Avustralya ve 80 milyon ton ile Kongo Cumhuriyeti izlemektedir.

### Dünya Bakır Rezervi

Bakır Rezerv\* bin ton

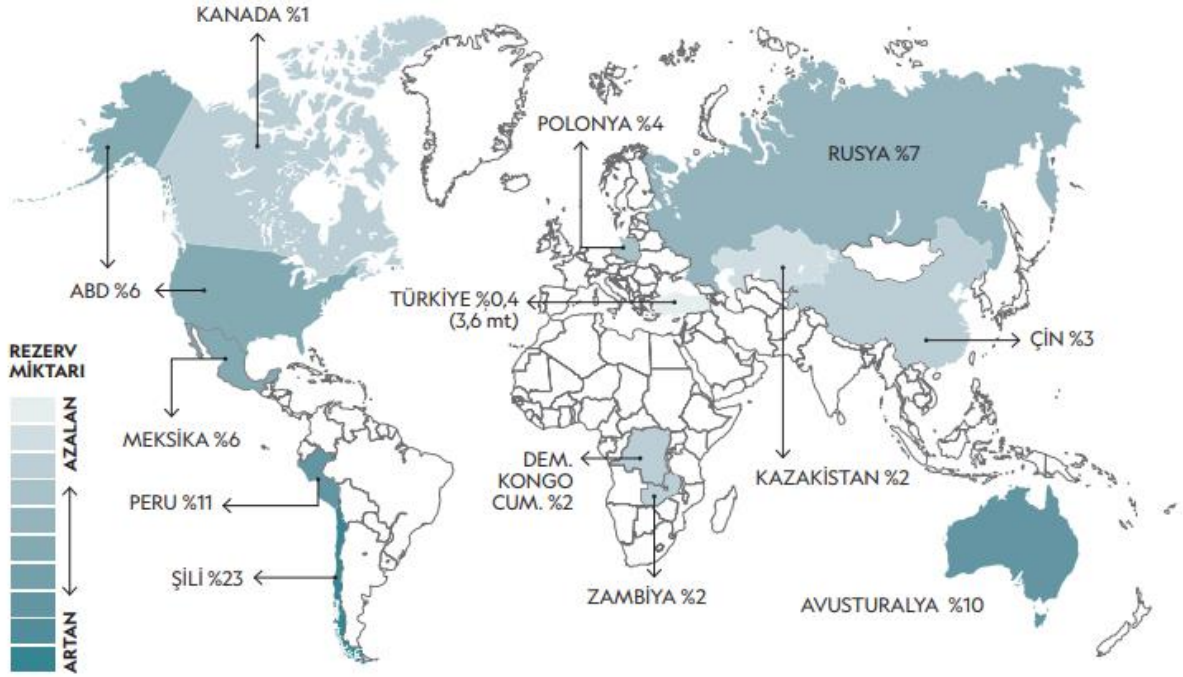


Kaynak: ABD Jeolojik Araştırmalar Dairesi Maden Emtia Özetleri Raporu,2024 (USGS Mineral Commodity Summaries, 2024) <https://pubs.usgs.gov/periodicals/mcs2024/mcs2024.pdf>

\*ABD Jeolojik Araştırmalar Dairesi'nin küresel bakır kaynaklarına ilişkin en son değerlendirmesine göre 2015 yılı itibarıyla, tespit edilmiş kaynaklar 2,1 milyar ton bakır içerirken, keşfedilmemiş kaynakların 3,5 milyar ton olduğu tahmin edilmektedir.



## Dünya Haritası Üzerinde En Yüksek Rezerve Sahip 12 Ülke ve Türkiye

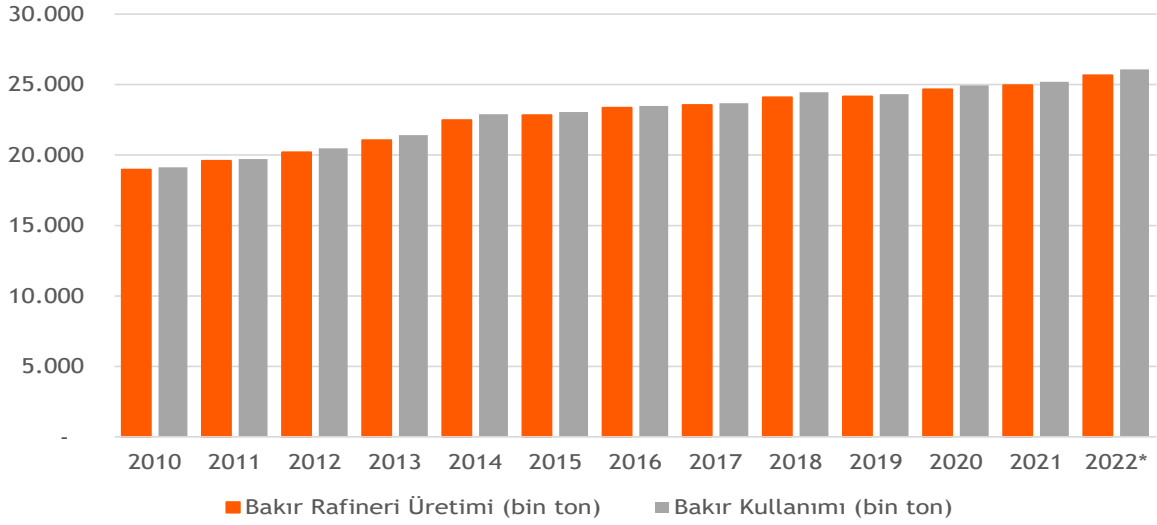


Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Sektör Raporları, Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi, [https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR\\_SEKTORU\\_WEB-11258.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf)

## Dünya Bakır Metali Üretimi ve Tüketimi

Dünyada rafinerilerden üretilen birincil bakır metal üretimi 2020 yılında yaklaşık 20 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. İkincil üretim olan hurda bakırlardan 2020 yılında yaklaşık 4 milyon ton bakır elde edilmiştir. Dünyada hurda bakırların yaklaşık %29'u geri dönüşüme tabi tutulmaktadır. Bu durumda birincil ve ikincil kaynaklardan elde edilen bakır metali miktarı toplamı yaklaşık 24 milyon tona ulaşmaktadır. 2022 yılında toplam bakır metali üretimi 25,7 milyon ton olurken, küresel bakır metali kullanımı ise 26,1 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılından 2022 yılına kadar metal bakır talebi, arzından fazla (yıllık ortalama 248 bin ton) olarak kayıtlara geçmiştir.

## Dünya Bakır Metali Üretimi ve Tüketimi



\*öncü veriler

Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023 <https://icsg.org/copper-factbook/>

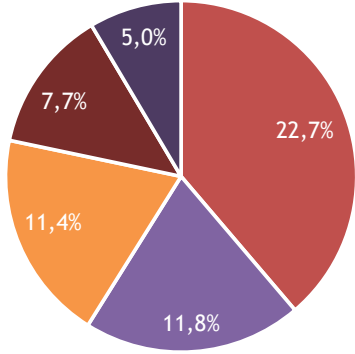
Günümüzde küresel talebi ancak karşılayan üretim miktarı, özellikle teknolojinin gelişmesi ve karbon salınımını azaltma çalışmaları kapsamında yenilenebilir enerji kaynakları ve elektrikli araç üretimi gibi sektörlerin gelişmeye devam etmesi ile küresel bakır kullanımındaki artışın ivmeli bir şekilde artış göstereceği tahmin edilmekte ve mevcut cevher ve rafine metal arzının ilerleyen yıllarda yeterli olmayacağından endişe edilmektedir. Önümüzdeki 10 yıl içerisinde dünyanın oluşacak talebi gidermek için 10 milyon ton daha fazla bakır üretmesi gerekeceği Şirket tarafından öngörülmektedir.

USGC verilerine göre, Dünya metal bakır rafineri üretimine ülkeler bazında baktığımızda, 2023 yılı tahmini verilere göre, Çin'in 12 milyon tonla açık ara önde olduğu, kendisine en yakın ülkenin 2,0 milyon ton ile Şili olduğu görülmektedir. Dünya üçüncülüğü, 1,9 milyon ton ile Kongo Cumhuriyeti'ndedir. Bunu 1,5 milyon ton ile Japonya takip etmektedir. Avusturya Finans Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre, 2022 yılı itibariyle ülkemiz metal bakır üretiminde 115 bin ton ile 23. sırada yer almaktadır.

Kaynak: [https://www.world-mining-data.info/?World\\_Mining\\_Data\\_\\_Data\\_Section](https://www.world-mining-data.info/?World_Mining_Data__Data_Section)

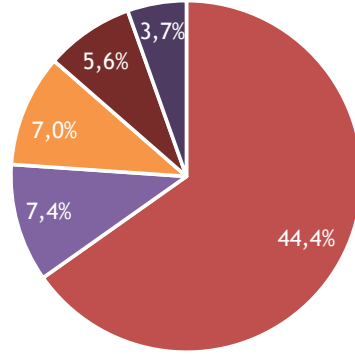
## Bakır Maden Üretimi

Bakır Maden Üretimi - 2023\*



■ Şili ■ Peru ■ Kongo ■ Çin ■ ABD

Bakır Rafineri Üretimi - 2023\*

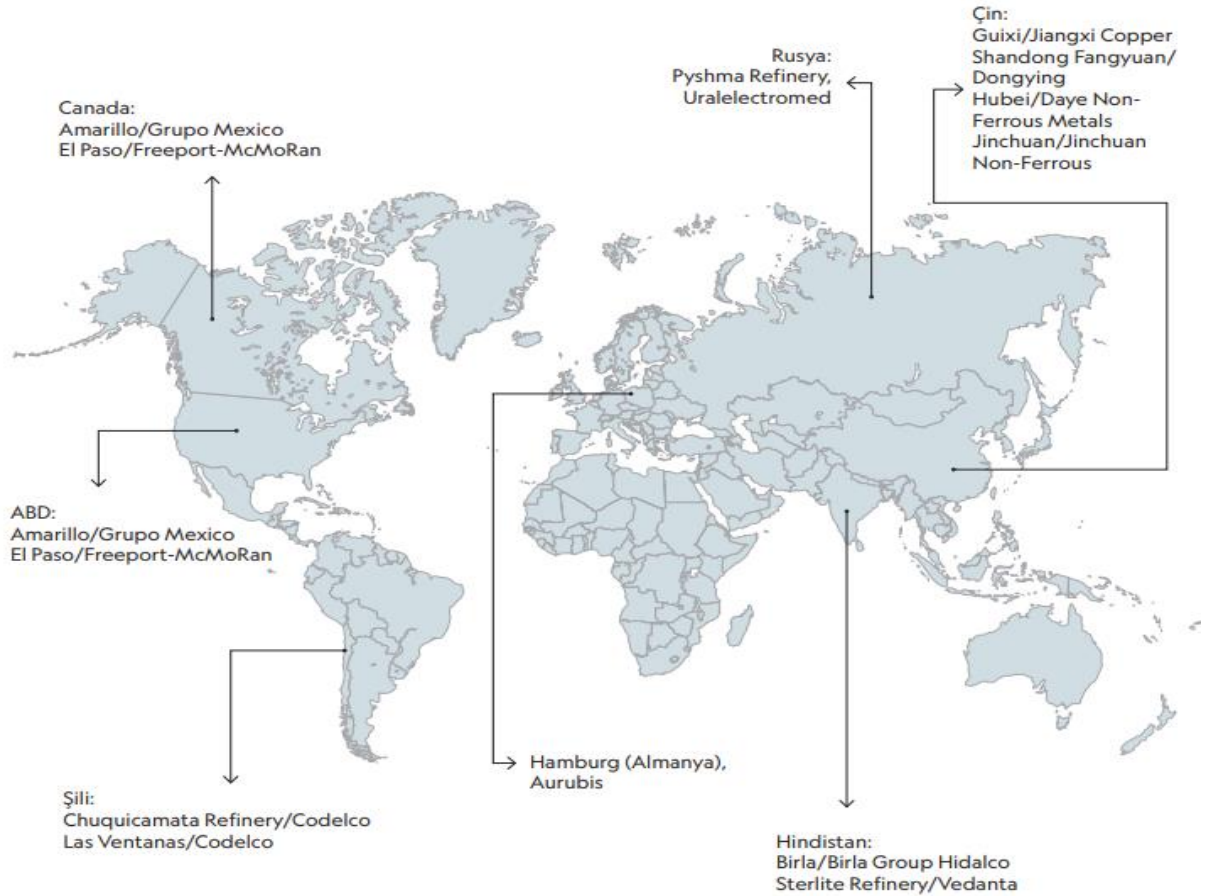


■ Çin ■ Şili ■ Kongo ■ Japonya ■ Rusya\*

\* ABD Jeolojik Araştırmalar Dairesi Tahmini

Kaynak: ABD Jeolojik Araştırmalar Dairesi Maden Emtia Özetleri Raporu, 2024 (USGS Mineral Commodity Summaries, 2024), <https://pubs.usgs.gov/periodicals/mcs2024/mcs2024.pdf>

## Dünyanın En Yüksek Kapasiteli Rafine Bakır Üretim Tesisleri



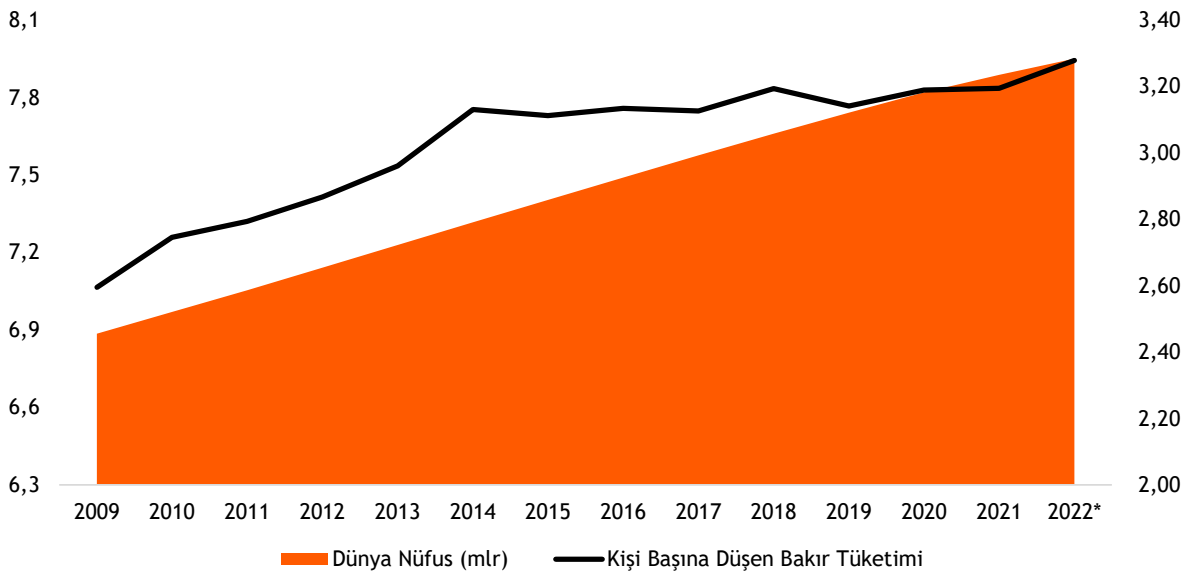
Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Sektör Raporları, Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi, [https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR\\_SEKTORU\\_WEB-11258.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf)

## Dünya Bakır Tüketimi

2020 yılında küresel bakır metali kullanımı 25 milyon ton olarak gerçekleşmiş ve son 4 yıl boyunca metal bakır talebi arzından fazla olmuştur. 2010 yılında dünya yıllık tüketimi 20 milyona yakinken, 10 yıl içinde %25 oranında artış göstermiştir.

Ülkelerin kişi başına bakır tüketim değeri, gelişmişlik göstergesi olarak kabul edilmektedir. Son 10 yılın birim tüketim değerleri incelendiğinde dünya ortalaması 3 kg mertebesindeyken, gelişmiş ülkelerde bu oranın 13-14 kg'a çıktığı bilinmektedir. Yıllar içindeki gelişimine baktığımızda, hızla artan dünya nüfusuna rağmen bakır kullanımı istikrarlı bir şekilde artış göstermektedir.

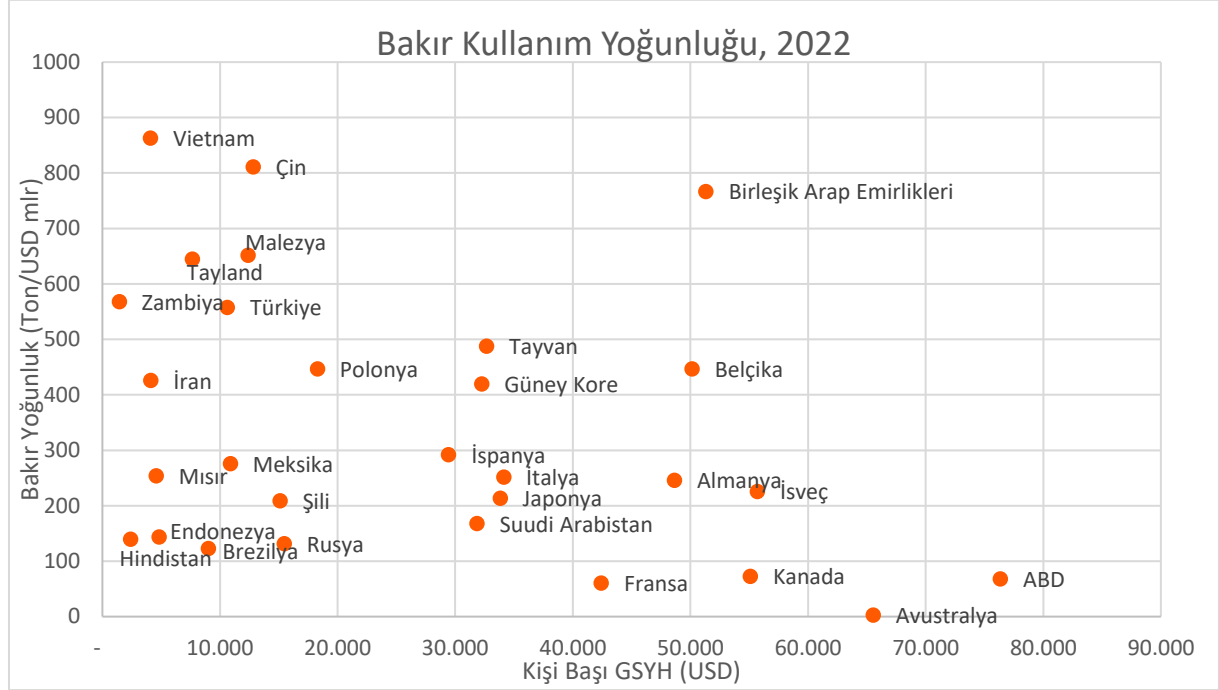
## Dünyada Kişi Başına Düşen Bakır Tüketimi



\*bakır tüketimi için öncü veriler

Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023, Dünya Bankası

## Dünya Bakır Metali Kullanımı



Kaynak: Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), *The World Copper Factbook 2023* <https://icsg.org/copper-factbook/>

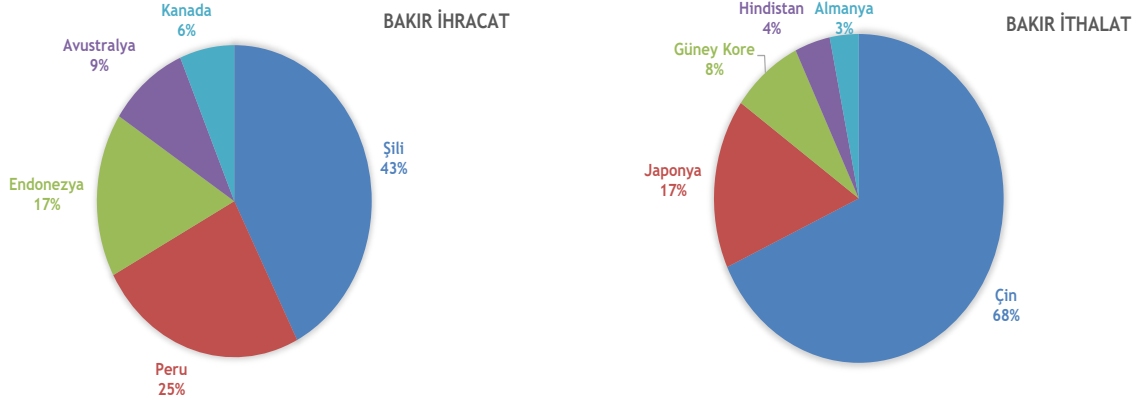
2022 verilerine göre, dünyada GSYH başına bakır kullanımı en fazla olan ülke 863 ton/USD ile Vietnam iken, bunu 811 ton/USD ile Çin takip etmektedir. Ülkemizde ise bakır kullanım yoğunluğu ise 558 ton/USD olmakla birlikte dünya ortalamasının üstündedir. Bunun nedeninin daha çok inşaat sektörü yatırımlarından kaynaklandığı düşünülmektedir.

## Dünya Bakır Ticareti

Trademap tarafından sağlanan verilere göre, 2022 yılında Dünya bakır ihracatı 90,6 milyar dolar düzeyinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında küresel bakır ihracatında ekonomik değer bazında ilk sırada 23 milyar dolar ile Şili yer alırken 2. sırada 13,4 milyar dolar ile Peru, 3. sırada ise 9,2 milyar dolar ile Endonezya yer almaktadır. 2022 yılında Şili'nin dünya toplam bakır ihracatındaki payı %25,5 olurken 2. sıradaki Peru'nun toplam ihracattaki payı %14,8, 3. sıradaki Endonezya'nın payı ise %10,2 olmuştur.

Dünya bakır ihracatının yaklaşık yarısını Şili, Peru ve Endonezya tarafından yapıldığı görülmektedir. Türkiye ise 2022 yılındaki 523 milyon dolar ihracatı ile %0,58 pay almıştır.

## Dünya Bakır Cevheri ve Konsantresi İhracat ve İthalatı 2022 – İlk 5 Ülke



Kaynak: TradeMap

2022 yılında Dünya bakır ithalatında ise ekonomik değer bazında ilk sırada 56,3 milyar dolar ile Çin yer alırken 2. sırada 13,8 milyar dolar ile Japonya, 3. sırada ise 6,6 milyar dolar ile Güney Kore yer almaktadır. İthalatta ilk üç sırada yer alan ülkelerin aynı zamanda dünyada elektronik ürünlerin üretimi konusunda başı çeken Uzak Doğu ülkeleri olması dikkat çekmektedir. 2022 yılı verilerine göre dünya bakır ithalatında 1. sırada yer alan Çin'in toplam ithalattaki payı da %58,2'dir. 2. sıradaki Japonya'nın payı ise %14,3 olarak dikkat çekmektedir. Bu da Çin'in bakır fiyatlarının belirlenmesindeki gücünü gözler önüne sermektedir.

Dünya metal bakır ithalatında Türkiye, 2021 yılındaki 85,8 milyon dolarlık ithalat gerçekleştirirken, 2022'de 102,6 milyona yükselmiştir.

### Bakır Fiyatları

Bakır fiyatlarını belirleyen temel faktörler; bakırın sanayideki kullanımı, durgunluk dönemleri, sanayi ve teknolojiye değişen trendler ve spekülasyonlardır.

Bakır fiyatları 1970'ten beri sekiz kez düşüş yaşamıştır. Düşüşler, genel olarak küresel durgunluk, yavaşlamalar, teknolojik yenilikler adına bakırdan diğer malzemelere kayan talep ve yeni üreticilerin ortaya çıkması ile ilişkilendirilmiştir. Ek olarak, ABD ve Çin arasında ticarete yaşanan gerilimler de 2018'in ikinci yarısında fiyatlarda keskin bir düşüşe katkıda bulunmuştur.

**Küresel durgunluk ve yavaşlamalar:** 1999 ve 2001 yıllarındaki fiyat düşüşleri, sırasıyla küresel Asya mali kriziyle ilişkili durgunluk ve 2001'deki küresel yavaşlama nedeniyle yaşanmıştır. Benzer şekilde bakır fiyatları, 1982 ve 1992 küresel durgunlukları sırasında ve 2020'de keskin bir şekilde düşmüştür.

**Teknolojik yenilikler:** 1980'ler ve 90'larda, teknolojik yenilikler bakır üretimi maliyetlerini düşürmüştür. Elektrolitik bakır üretiminde yapılan önemli atılımlar ile bakır üretimi önemli ölçüde artmıştır.

**Değişen talep:** Geçen yarım yüzyılda bakır talebi; alüminyum, plastik ve cam elyafı ile ikame edilmiştir. Alüminyum önemli bir pazar payı kazanmış ve bakırın görelî fiyatını etkilemiştir.

**Yeni üreticilerin ortaya çıkışı:** On yıllık durağan bir maden üretimi döneminden sonra, cevher işleme maliyetlerini düşüren yeni tedarik kaynakları ve yeni teknolojiler, 2011'den 2015'e kadar bakır fiyatlarını düşürmede önemli rol oynadılar. Bu dönemde maden arzı güçlü bir şekilde arttı, 2010-2016 yılları arasında bakır madeni üretimi %27 arttı (Dünya Bankası, 2022).

Bakır fiyatlarının dünya ticareti ve Çin, ABD ve AB'deki büyüme ile ilişkili olmasına rağmen, Çin dünyanın en büyük alıcısı ve rafine bakırın yarısını tükettiği için bakır fiyatları Çin ekonomisi ve endüstriyel büyümesi ile paraleldir.

Küresel düzeyde bakır fiyatları, Ocak 2016 ile Ağustos 2021 arasında hemen hemen %130 artmış (Ocak 2021'den beri %26,6 artış); altın, gümüş ve platini geride bırakan bir yükseliş göstermiştir. COVID-19'dan önce ise bakır fiyatı ton başına yaklaşık 5.800 dolar seviyesindeydi.

*Kaynak: İstanbul Sanayi Odası, Sektör Raporları, Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi, [https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR\\_SEKTORU\\_WEB-11258.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf)*

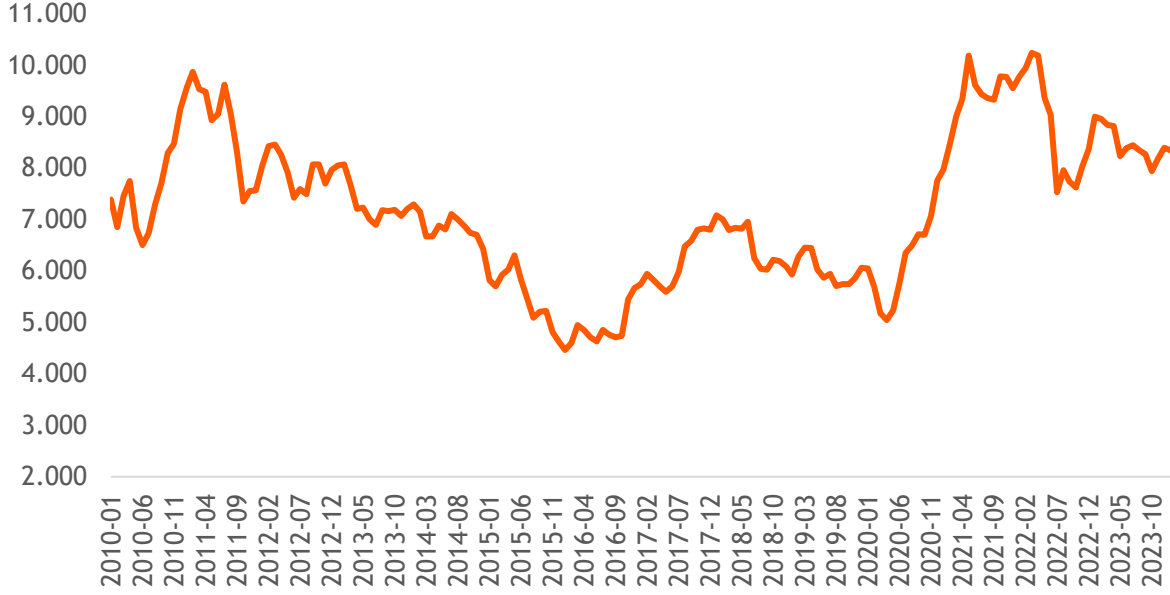
Dünya Bankası tarafından yayımlanan rapora göre, güçlenen küresel büyüme ve yenilenebilir enerji altyapısını genişletmeye yönelik politikaların 2025 yılında emtia fiyatlarında bir toparlanmayı desteklemesi bekleniyor. Temiz enerji altyapısına yapılan küresel yatırımın 2020 ve 2023 yılları arasında neredeyse %40 oranında arttığı ve hızla yükseldiği tahmin ediliyor ve bu da özellikle bakır, lityum ve nikel için talep artışını tetikliyor.

Bakır fiyatları, bol arz, artan stoklar ve zayıflayan talep nedeniyle 2023'ün üçüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1 düşüş gösterdi. Çin'in emlak sektöründeki uzun süreli zayıflık ve diğer büyük ekonomilerdeki kötüleşen talep, elektrikli araçlar, rüzgar ve güneş enerjisi ekipmanları gibi temiz teknolojilerin yanı sıra elektrikli araç şarj kapasitesinin inşası da dahil olmak üzere altyapıdan gelen bakır talebi ile kısmen dengelendi.

Arz tarafında ise yılın ilk yarısında Şili, Çin ve Endonezya'da yaşanan üretim kesintileri fiyatları destekledi. Zayıflayan küresel talep ve güçlü arz artışına bağlı olarak fiyatların 2024 yılında %5 oranında daha düşeceği tahmin edilmektedir. Şili, Demokratik Kongo Cumhuriyeti, Endonezya, Peru, Rusya ve Özbekistan dahil olmak üzere birçok ülkedeki yeni işletmeler ve kapasite artışları nedeniyle madencilik üretiminin 2023'ün ikinci yarısında ve 2024 boyunca güçlü bir şekilde artması bekleniyor. Küresel talebin toparlanması ve yeşil dönüşümün yoğunlaşmasıyla birlikte fiyatların 2025 yılında %9 oranında toparlanması bekleniyor. Önümüzdeki yıllarda talebin ana unsurları elektrikli araçlar, yenilenebilir enerji ve ilgili elektrik şebekesi altyapısı olacak ve bu da bakır madenlerine ve rafinaj kapasitesine ek yatırım yapılmasını gerektirecek. Üretim ve rafinajın coğrafi olarak yoğunlaşması, cevher kalitesinin azalması, yeni madenler için izin prosedürlerinin yavaş işlemesi ve sermaye maliyeti enflasyonu orta vadede bakır fiyatları için yukarı yönlü riskler oluşturmaktadır.

Kaynak: Dünya Bankası Emtia Piyasalarının Genel Görünümü, Ekim 2023 (Worldbank Commodity Markets Outlook October 2023), [openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/27189ca2-d947-4ca2-8e3f-a36b3b5bf4ba/content](https://openknowledge.worldbank.org/server/api/core/bitstreams/27189ca2-d947-4ca2-8e3f-a36b3b5bf4ba/content)

### Dünya Bakır Fiyatlarının Yıllara Göre Değişimi (\$/Ton) (LME)



Kaynak: Fransa Ulusal İstatistik ve Ekonomik Araştırmalar Enstitüsü (Institut national de la statistique et des études économiques), <https://www.insee.fr/en/statistiques/serie/010002052#Telechargement>

### Türkiye’de Bakır Madenciliği Sektörü

Türkiye’de endüstriyel bakır üretimi, 1905 senesinde Kuarshan Bakır işletmesinde (Artvin) başlamıştır. Araştırma ve işletme çalışmaları 1917 yılında 1. Dünya savaşı nedeniyle durdurulmuştur. Cumhuriyet döneminde 1938 yılına kadar bakır üretimine önem verilmemiştir. 1930 yılından 1937 yılına kadar hiç üretim yapılmamıştır. 1937 yılında Kuarshan Bakır İşletmesi hükümet tarafından tekrar açılmış ve 1939 yılında ise Ergani Bakır İşletmesi devreye alınmış ve Etibank tarafından ilk bakır üretimine başlanmıştır.

### Türkiye Bakır Rezervleri

Ülkemizdeki bakır yatakları jenetik olarak porfiri yataklar, masif sülfid yatakları, hidrotermal damarlar ve kontak metasomatik yataklar şeklinde sınıflandırılabilir.



## Türkiye Bakır Yatakları Haritası



Kaynak: MTA, <http://www.mta.gov.tr/v3.0/hizmetler/maden-yataklari>

Masif sülfür yatakları ülkemizin bakır madenciliği açısından önemlidir. Murgul, Çayeli-Madenköy, Lahanos, Ergani, Siirt-Madenköy, Cerattepe ve Küre ülkemizde bilinen en önemli masif sülfür bakır yataklarıdır ve Şirket'in üretiminin önemli bölümü bu yataklardan gerçekleştirilmektedir. Bir volkanik kökenli masif sülfür yatağı, üstte çoğunlukla merceğimsi bir masif cevher kütlesi ile altta volkanik ve volkano-tortul çökeller içindeki ağsal (stockwork) ve saçılmış zonlardan oluşur. Bu volkanik yan kayaçlar Kıbrıs, Ergani ve Küre yataklarında olduğu gibi bazik (Kıbrıs tipi yataklar) ya da Doğu Karadeniz'deki gibi riyolit-dasit bileşimli asidik kayaçlar (Kuroko tipi yataklar) olabilir.

Hidrotermal ve kontak metasomatik yataklar sayıca fazla olmasına rağmen rezerv bakımından büyük değillerdir. Porfiri tip yatakların ekonomikliğinde %0,15 bakır tenörlü ve ortalama rezervi 500 milyon ton olması beklenmektedir. Alp orojenik kuşağında yer alan Doğu Toroslar, Çanakkale-Balıkesir ve Kütahya bölgesi, porfiri bakır yataklanması için jeolojik açıdan uygun ortamlar oluştururlar. Bunlardan Keban porfiri yatağı bu kuşak içerisinde bulunmuş bir yataktır. Orta Anadolu Bölgesinde, Kazakistan ve Özbekistan'da olduğu gibi kıta içi porfiri yataklarının varlığı muhtemel görülmektedir.

Türkiye'de başta MTA olmak üzere yerli ve yabancı sermayeli şirketler tarafından etüt edilen 650 civarında bakır mostrası bulunduğu bilinmektedir.

### Bakır Potansiyeline Sahip Bölgeler ve Tahmini Bakır Metal İçerikleri (2017, MTA)

| İl       | Mevkii            | Bakır Cevher Rezervi (Ton) | Ortl. Cu Tenör (%) | Metal İçeriği (Ton) | Konsantre Üretim (2020) |
|----------|-------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|
| Adıyaman | Sincik            | 716.421                    | 0,95               | 6,806               |                         |
| Adıyaman | Tut               | 25.160.000                 | 0,19               | 47,804              | 131.000                 |
| Adıyaman | Merkez            | 13.434.857                 | 0,35               | 47,022              |                         |
| Artvin   | Murgul/Damar      | 2.511.048                  | 1,24               | 31,137              |                         |
| Artvin   | Murgul/Çakmakkaya | 5.713.929                  | 0,84               | 47,997              |                         |
| Artvin   | Murgul/Akarşen    | 580.357                    | 2,24               | 13,000              | 75.000                  |

|                      |                              |             |      |                  |                |
|----------------------|------------------------------|-------------|------|------------------|----------------|
| <b>Artvin</b>        | Cerrattepe                   | 8.200.000   | 3,55 | 291,100          | 90.000         |
| <b>Artvin</b>        | Seyitler                     | 2.464.681   | 1,41 | 34,752           |                |
| <b>Balıkesir</b>     | Havran                       | 261.004     | 0,33 | 79,092           |                |
| <b>Çanakkale</b>     | Arapuçuran                   | 1.230.000   | 1,25 | 15,375           |                |
| <b>Çanakkale</b>     | Gökçeada                     | 116.682.632 | 0,19 | 221,697          |                |
| <b>Çanakkale</b>     | Gökçeada                     | 22.435.385  | 0,13 | 29,166           |                |
| <b>Çanakkale</b>     | Gökçeada                     | 20.770.000  | 0,15 | 31,155           |                |
| <b>Dişarbakır</b>    | Çermik                       | 223.452     | 0,84 | 1,877            |                |
| <b>Elazığ</b>        | Ergan/Anayatak               | 701.754     | 1,71 | 12,000           |                |
| <b>Elazığ</b>        | Sivrice                      | 4.028.846   | 0,26 | 10,475           |                |
| <b>Erzurum</b>       | Oltu                         | 256.000     | 0,2  | 512              |                |
| <b>Giresun</b>       | Espiye/<br>Lahanos+Kızılkaya | 2.397.000   | 2,40 | 57,528           |                |
| <b>Giresun</b>       | Tirebolu/Harköy              | 460.000     | 1,90 | 8,740            |                |
| <b>Kahramanmaraş</b> | Elbistan                     | 844.581.667 | 0,18 | 1,520,247        |                |
| <b>Kastamonu</b>     | Küre/<br>Bakibaba+Aşıköy     | 24.390.244  | 2,05 | 500,000          | 176.000        |
| <b>Kastamonu</b>     | Merkez                       | 3.968.588   | 0,85 | 33,733           |                |
| <b>Kastamonu</b>     | Hanönü                       | 22.000.000  | 1,50 | 330,000          | 105.000        |
| <b>Ordu</b>          | Gölköy                       | 720.714     | 0,14 | 1,009            |                |
| <b>Rize</b>          | Çayeli/Madenköy              | 5.000.000   | 1,7  | 85,000           | 89.000         |
| <b>Siirt</b>         | Şirvan/Madenköy              | 25.000.000  | 1,2  | 300,000          | 100.000        |
| <b>Sivas</b>         | Koyulhisar/Kan               | 964.335     | 1,73 | 16,683           |                |
| <b>Trabzon</b>       | Of/Kotorakdere               | 961.832     | 1,31 | 12,600           |                |
| <b>Trabzon</b>       | Of                           | 16.573.143  | 0,35 | 58,006           |                |
| <b>Trabzon</b>       | Of                           | 5.385.250   | 0,40 | 21,541           |                |
| <b>Trabzon</b>       | Yomra/Kanköy                 | 3.310.000   | 1,11 | 36,741           |                |
| <b>Toplam</b>        |                              |             |      | <b>3.902.795</b> | <b>766.000</b> |

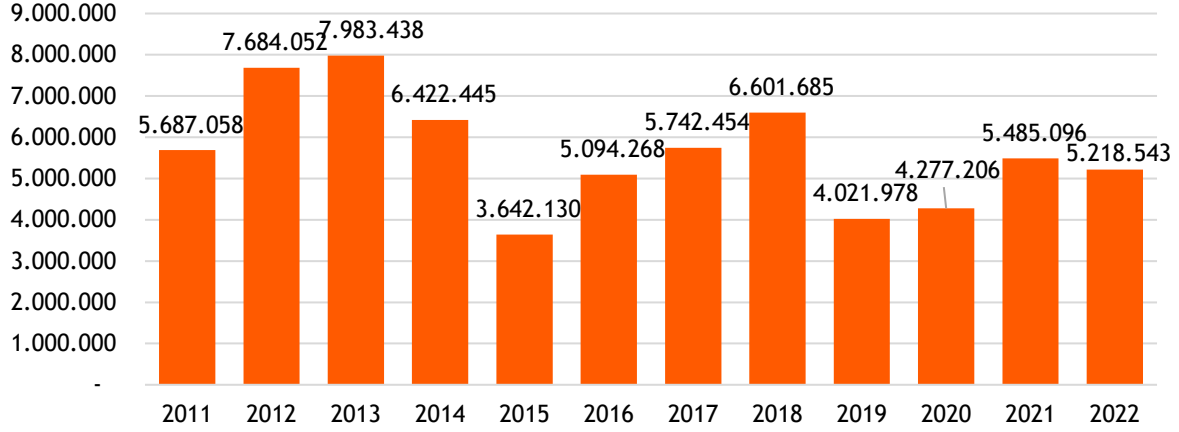
*Kaynak: Maden Tetkik ve Arama Genel Müdürlüğü*

Ülkemiz bilinen rezervlerinin 2020 yılı itibarıyla mevcut bakır metal içeriğinin yaklaşık 3,59<sup>8</sup> milyon ton olduğu hesaplanmaktadır. Aynı yılda dünya bakır cevheri metal içeriği 870 milyon ton civarında olup dünya bakır rezervinin yaklaşık %0,40'ı ülkemizde bulunmaktadır.

<sup>8</sup> Rezerv rakamı, MTA Genel Müdürlüğü Aralık 2019 verisidir. Bu rakama MTA Genel Müdürlüğü aramaları sonucu bulunan rezervler eklenmiş olup özel sektöre ait bilgiler eklenmemiştir. Ayrıca o tarihe kadarki üretimler de düşülmemiştir. Özel ve kamu kuruluşlarının rezerv bilgileri, yasa gereği MAPEG'e rapor olarak sunulmakta ancak kurum tarafından kamuoyuyla paylaşılmamaktadır.

## Türkiye’de Bakır Cevher Üretimi

### Bakır Üretimi (tüvenan) ton

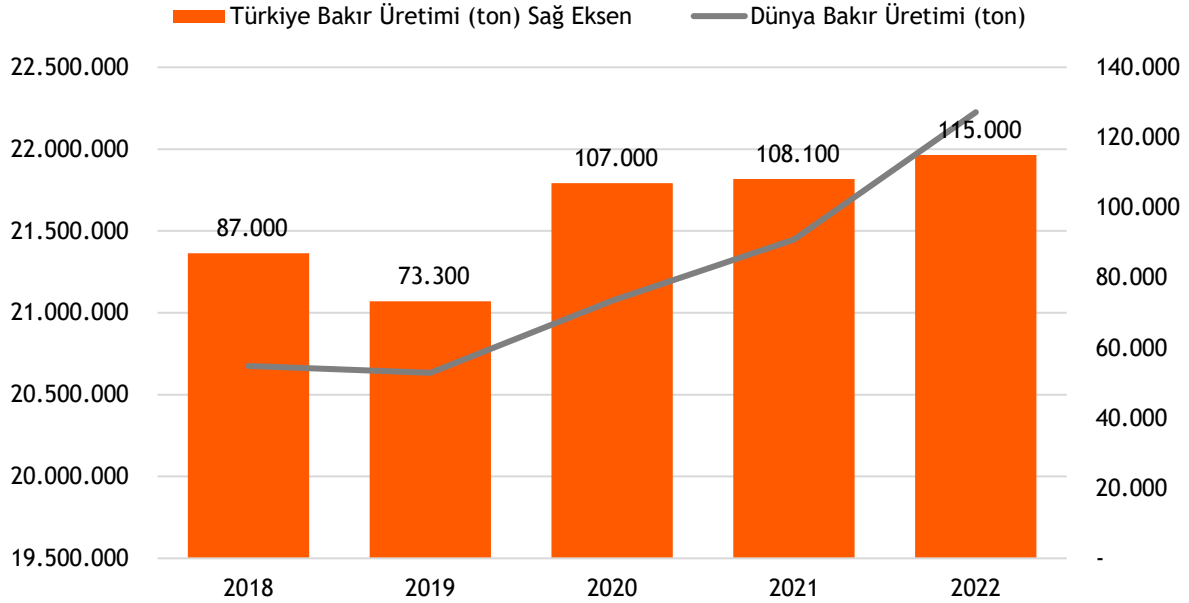


Kaynak: MAPEG, <https://www.mapeg.gov.tr/Custom/Madenistatistik>

Ülkemizde 2022 yılı verilerine göre toplam tüvenan bakır cevheri üretimi 5,2 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında üretim miktarlarına göre bakır üretimi yapılan iller Kastamonu, Siirt, Adıyaman, Artvin, Giresun, Çanakkale, Rize, Elazığ, Malatya, Kütahya, Kırşehir, Bitlis, Ordu. Samsun İzabe ve Elektroliz Tesisinde ise blister ve rafineri bakır üretimi yapılmaktadır.

Kaynak: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, <https://enerji.gov.tr/bilgimerkezi-tabii-kaynaklar-bakir>

## Türkiye’de Bakır Cevher Üretimi



Kaynak: World Mining Data

Avusturya Finans Bakanlığı tarafından yayımlanan verilere göre, 2022 yılı itibariyle ülkemiz metal bakır üretiminde 115 bin ton ile dünyada 23. sırada yer almaktadır. 2021 yılında ise 108 bin ton üretim ile dünyada 21. sırada yer almaktaydı.

Kaynak: [https://www.world-mining-data.info/?World\\_Mining\\_Data\\_Data\\_Section](https://www.world-mining-data.info/?World_Mining_Data_Data_Section)

Türkiye'nin hali hazırdaki bakır madenlerinde üretilen zenginleştirilmiş bakır konsantreleri toplamı 550.000 tondur. Bu miktarın saf bakır içeriği ise yaklaşık 110 bin ton dur. Söz konusu 550 bin ton konsantrenin 350.000 tonu Samsun izabe tesisine (70 bin ton kapasiteli) gönderilmekte geriye kalan 200 bin ton konsantre ise izabe tesisi kapasite yetersizliği nedeniyle yurt dışına ihraç edilmektedir.

Kaynak: T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/MadencilikPolitikalarıOzelliklerRaporu.pdf>

### Türkiye'deki Kurulu Flotasyon Tesisleri

| Lokasyon                 | Cevher               | Kapasite (Yıllık ton) |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Çakmakaya - Artvin       | Bakır                | 3.240.000             |
| Hanönü - Kastamonu       | Bakır                | 2.160.000             |
| Küre - Kastamonu         | Bakır                | 1.800.000             |
| Çayeli - Rize            | Bakır, Çinko         | 1.440.000             |
| Madenköy - Siirt         | Bakır                | 1.260.000             |
| Ergani - Elazığ          | Bakır                | 1.260.000             |
| Gümüşhane                | Kurşun, Çinko, Bakır | 720.000               |
| Adıyaman                 | Bakır                | 540.000               |
| Ayazmant - Ayvalık       | Demir, Bakır         | 324.000               |
| Şebinkarahisar - Giresun | Kurşun, Çinko, Bakır | 180.000               |
| Kabadüz - Ordu           | Kurşun, Çinko, Bakır | 180.000               |
| Lahanos - Giresun        | Bakır                | 144.000               |
| İvrindi - Balıkesir      | Kurşun, Çinko, Bakır | 90.000                |

Kaynak: İrfan Bayraktar, Froth Flotation Technology Of Turkey With Focus On Local Cell Manufacturing, İMCET 2019

### Türkiye'deki İnşaat ve/veya Proje Aşamasında Olduğu Bilinen Bazı Flotasyon Tesisleri

| Şehir                                    | Ürün      | Rezerv                     | Konsantre/Yıl      | Metal İçeriği ~ |
|--|-----------|----------------------------|--------------------|-----------------|
| Çanakkale/Biga                           | Cu, Au    | 90 milyon ton (%0,35 Cu)   | 102.669 ton %18-24 | 20 bin ton      |
| Gaziantep                                | Fe, Cu    | 10 milyon ton (%2,7 Cu)    | 90.000 ton %18-20  | 17 bin ton      |
| Çanakkale/Yenice                         | Polimetal | 990 bin ton (%0,5 Cu)      | 90 bin ton %18     | 16 bin ton      |
| Balıkesir/Gediktepe Polimetal Madencilik | Polimetal | 18,5 milyon ton (%0,92 Cu) | ---                | 15 bin ton      |
| Artvin                                   | Polimetal | 10 milyon ton (%1,3 Cu)    | 46.000 ton %22     | 10 bin ton      |
| Erzurum/İspir                            | Cu, Zn    | 5,4 milyon ton (%0,89 Cu)  | 20 bin ton %25     | 5 bin ton       |
| Elazığ/Keban                             | Fe, Cu    | 4,5 milyon ton (%0,37 Cu)  | ---                |                 |

|   |           |                             |     |  |
|---|-----------|-----------------------------|-----|--|
| <b>Artvin/Yusufeli</b>                  | Au, Cu    | 18,6 milyon ton (%0,92 Cu)  | --- |  |
| <b>Yozgat</b>                           | Polimetal | 29,2 milyon ton (%0,3 Cu)   | --- |  |
| <b>Bilecik/Bozüyük</b>                  | Cu, Mo    | 21,28 milyon ton (%0,43 Cu) | --- |  |
| <b>Amasya/Merzifon Söğütsen Seramik</b> | Cu, Mo    | 660 bin ton                 | --- |  |

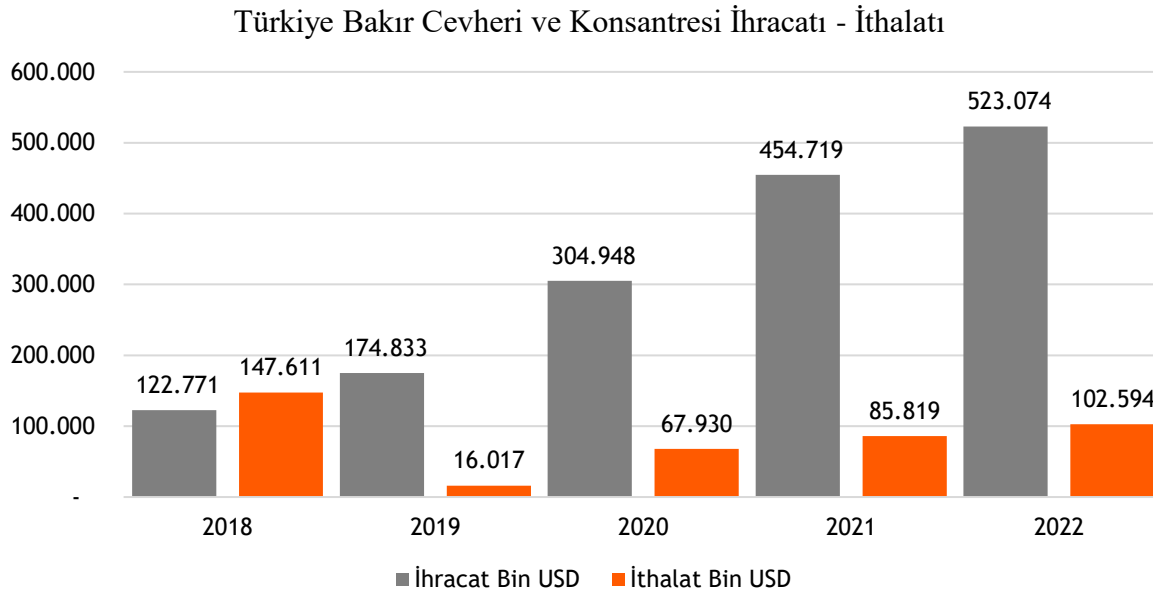
Kaynak: İrfan Bayraktar, Froth Flotation Technology Of Turkey With Focus On Local Cell Manufacturing, İMCET 2019

### Türkiye Bakır Ticareti

Trademap verilerine göre, Ülkemizin 2022 yılında bakır cevherleri ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre miktarda %27,8 ve değerinde %15,0 oranında artarak 401 bin ton karşılığı 523 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Bakır cevherleri ihracatında Bulgaristan 315 milyon dolar ile ilk sırada yer alırken, 151 milyon dolar ile Çin Halk Cumhuriyeti, 14,6 milyon dolar ile Gürcistan, bu ülkeleri sırasıyla Almanya, Malezya, Kanada takip etmektedir.

Türkiye'nin bakır cevheri ve konsantresi ithalatı ise 2022 yılında önceki yıla göre %19,5 artarak 102,6 milyon dolar düzeyinde gerçekleşmiştir.

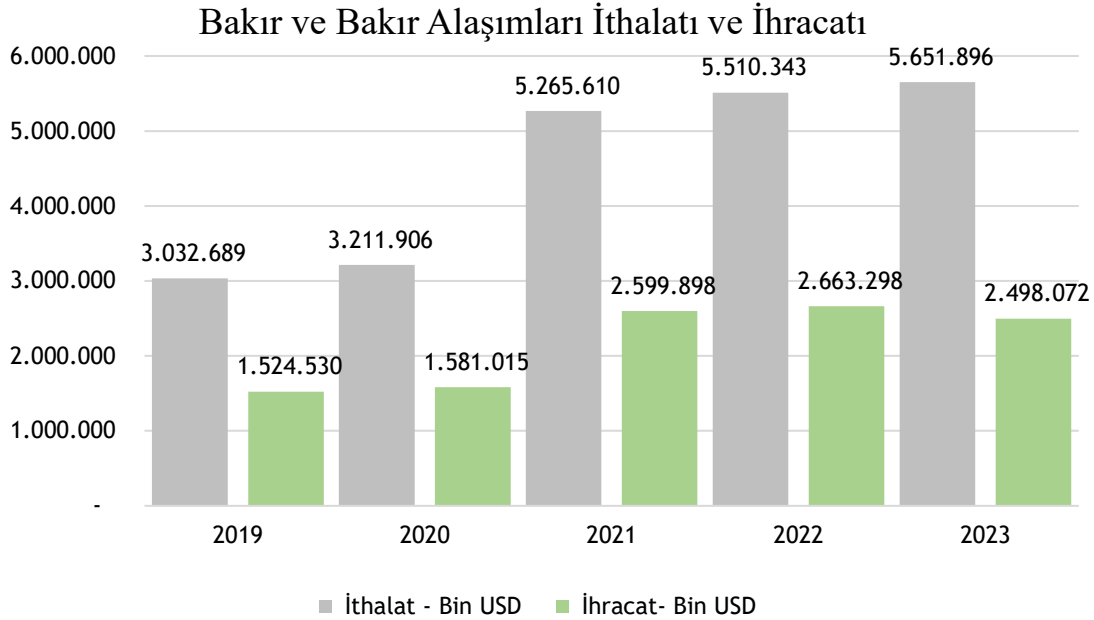
### Türkiye Bakır Cevheri ve Konsantresi İhracatı - İthalatı



Kaynak: Trademap

Bakır ve bakır alaşımları sektöründe Türkiye’de ihracat ithalatı karşılamamaktadır. Hammadde ihraç edip ara katma değerli ara ürün ithal edildiği için değerler arasında büyük fark görülmektedir. Aşağıdaki tabloda da görülebileceği üzere bakır ve bakır alaşımları sektöründe 2023 yılında 3,1 milyar dolar dış ticaret açığı kaydedilmiştir.

### Türkiye Bakır ve Bakır Alaşımları İhracatı - İthalatı



*Kaynak: Trademap*

Türkiye’deki maden kaynakları ve işleme tesisleri yeterli olmadığı için bakır sektörü ham madde olarak dışa bağımlı çalışmaktadır. Sektörün hammaddeyi dışarıdan temin etmesi ve satışlarının büyük bir kısmını yurt içine yapması nedeniyle cari açık veriyor gibi görünmektedir. Ancak sektörün yurt içine katma değerli mamul satışı yaptığı göz önünde bulundurulmalıdır. Dolayısıyla eğer bakır sektörü yurt içine mamul satışı yapmasaydı mevcut ihtiyaç tamamen yurt dışından sağlanmak zorunda kalacaktı. Sektör bu katkısıyla Türkiye’nin cari açığını azaltıcı etki yapmaktadır.

*Kaynak: İstanbul Sanayi Odası,*

[https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR\\_SEKTORU\\_WEB-11258.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf)

Bakır cevheri ve konsantre fiyatlarının tespitinde, bakır satış fiyatları baz alınmaktadır. Bakır fiyatları LME ve New York Metal Borsası’nda günlük olarak belirlenmektedir.

Şirket, madencilik sektöründe metalik cevherler kategorinde bakır konsantresi üretimi gerçekleştirmektedir. Gökırmak Bakır Madeni açık ocak bakır madeni olup Şirket’in %100 oranında bağlı ortaklığı olan Gökırmak Maden ise TİM verileri uyarınca Türkiye’nin en büyük ihracatçıları listesinde yer almaktadır<sup>9</sup>.

<sup>9</sup> <https://tim.org.tr/tr/turkiyenin-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi-2022>

Türkiye'nin bakır ihracatının büyük bir kısmı konsantre olarak gerçekleştirilmektedir.

**7.2.2 İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

Şirket, Gökırmak Bakır Madeni'nden çıkardığı bakır cevherini Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirerek bakır konsantresi üretmektedir.

**Ürün Bazında Ciro Verileri:**

| Hasılat (TL)      | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Bakır Konsantresi | 1.701.553.282        | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| <b>Toplam</b>     | <b>1.701.553.282</b> | <b>3.740.857.632</b> | <b>5.846.223.557</b> |

**Müşteri Bazında Ciro Verileri:**

| Hasılat (TL)       | 31.12.2021           | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Traxys Europe S.A. | 1.701.553.282        | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| <b>Toplam</b>      | <b>1.701.553.282</b> | <b>3.740.857.632</b> | <b>5.846.223.557</b> |

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

İzahname'nin Riskler Faktörleri başlıklı 5. bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı düşünülmemektedir.

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

Şirket'in sahip olduğu markalar aşağıdaki gibidir:

| Marka Adı      | Marka Görseli  | Tescil Tarihi |
|----------------|----------------|---------------|
| Acacia Mining  | Acacia Mining  | 06.07.2017    |
| Acacia Copper  | Acacia Copper  | 18.05.2017    |
| Asya Polimetal | Asya Polimetal | 31.03.2015    |

**7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile şirketten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

- Uluslararası Bakır Araştırma Grubu (International Copper Study Group), The World Copper Factbook 2023 <https://icsg.org/copper-factbook/>

- ABD Jeolojik Araştırmalar Dairesi Maden Emtia Özetleri Raporu, 2024 (USGS Mineral Commodity Summaries, 2024) <https://pubs.usgs.gov/periodicals/mcs2024/mcs2024.pdf>
- İstanbul Sanayi Odası, Sektör Raporları, Bakır ve Bakır Alaşımları İmalat Sanayi, [https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR\\_SEKTORU\\_WEB-11258.pdf](https://www.iso.org.tr/Sites/1/upload/files/BAKIR_SEKTORU_WEB-11258.pdf)
- [https://www.world-mining-data.info/?World\\_Mining\\_Data\\_Data\\_Section](https://www.world-mining-data.info/?World_Mining_Data_Data_Section)
- TradeMap
- Fransa Ulusal İstatistik ve Ekonomik Araştırmalar Enstitüsü (Institut national de la statistique et des études économiques), <https://www.insee.fr/en/statistiques/serie/010002052#Telechargement>
- MTA, <http://www.mta.gov.tr/v3.0/hizmetler/maden-yataklari>
- MAPEG, <https://www.mapeg.gov.tr/Custom/Madenistatistik>
- T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı, <https://enerji.gov.tr/bilgimerkezi-tabii-kaynaklar-bakir>
- T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı, <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2020/04/Madencilik-Politikalari-Ozel-Ihtisas-Komisyonu-Raporu.pdf>
- İrfan Bayraktar, Froth Flotation Technology Of Turkey With Focus On Local Cell Manufacturing, İMCET 2019

**7.6. Personelin İhraççıya fon sağlarnasını 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, İhraççıyla olan ilişkileri ve İhraççının Grup içindeki yeri:**

Şirket'in güncel ortaklık yapısına göre; Akfen, Şirket sermayesinin %42,5'ine; İlbak, Şirket sermayesinin %42,5'ine; BMA Madencilik ise Şirket sermayesinin %15'ine sahiptir. Mevcut ortaklık yapısı şu şekildedir:

| Şirket'in Son Durum İtibarıyla Ortaklık Yapısı |                  |             |           |
|--|------------------|-------------|-----------|
| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı              | Sermayedeki Payı |             |           |
|  | Grubu            | Tutarı (TL) | Oranı (%) |
| Akfen Holding A.Ş.                             | A                | 39.000.000  | 42,50     |
|  | D                | 126.750.000 |           |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.        | B                | 39.000.000  | 42,50     |
|  | D                | 126.750.000 |           |



|                                       |   |                    |               |
|---------------------------------------|---|--------------------|---------------|
|                                       |   |                    |               |
| BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | C | 19.500.000         | 15,00         |
|                                       | D | 39.000.0000        |               |
| <b>Toplam</b>                         |   | <b>390.000.000</b> | <b>100,00</b> |

#### A. Akfen Holding Anonim Şirketi

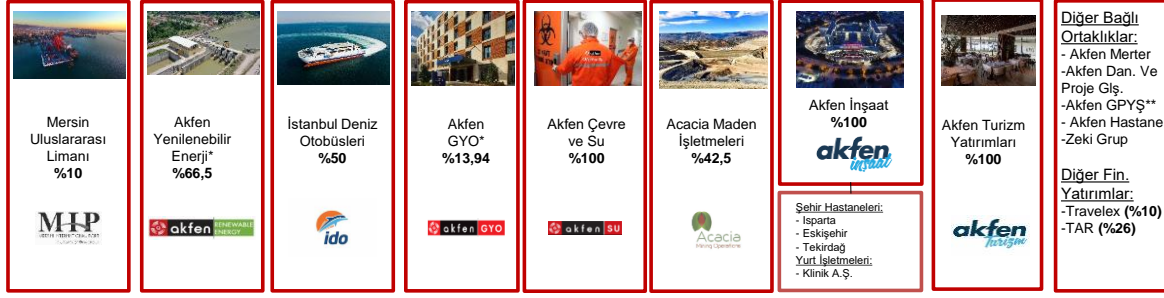
Akfen, 1999 yılında Türkiye’de kurulmuştur. 1976 yılında ilk şirketini kuran Akfen’in faaliyet konusu halihazırda; inşaat, deniz limanı işletmeciliği, deniz ulaşımı, turizm, su dağıtım ve atık su hizmetleri, madencilik, enerji ve gayrimenkul gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır. Akfen kuruluşundan beri yürüttüğü altyapı inşaatlarındaki müteahhitlik faaliyetlerini, 1997 yılında kazanılan Atatürk Havalimanı yap işlet devret ihalesi ile beraber müteahhitliğin dışına da taşımış ve havalimanlarında uyguladığı yatırım planlama modellerini Türkiye’nin birçok altyapı projelerinde yatırımcı sıfatıyla uygulayarak Türkiye’nin öncü altyapı yatırım holdinglerinden birine dönüşmüştür.

14 Mayıs 2010’dan itibaren “AKFEN” kodu ile BİAŞ’da işlem görmekte olan Akfen hisseleri, 12 Mayıs 2016 tarihinden itibaren borsa kotundan çıkmıştır.

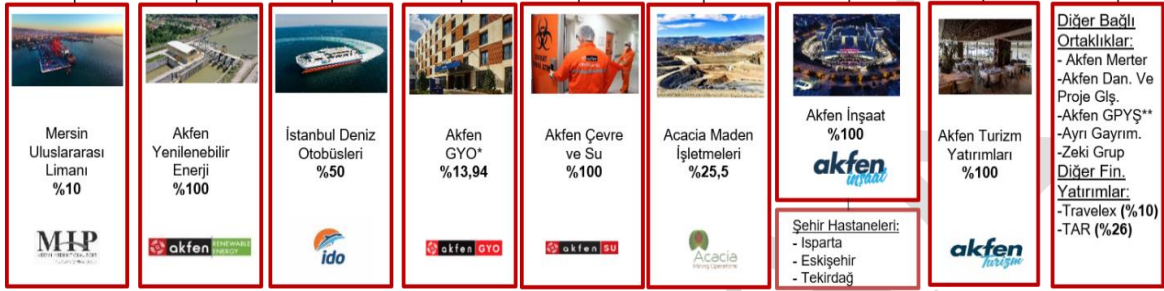
Güncel durumda, Akfen’e ait başlıca, doğrudan 16 (onaltı) adet bağlı ortaklık, 4 (dört) adet iş ortaklığı ve 4 (dört) adet finansal yatırım bulunmaktadır. Akfen’in doğrudan bağlı ortaklıkları, Akfen İnşaat, Akfen Danışmanlık ve Proje Geliştirme A.Ş., Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş., Akfen Gayrimenkul Portföy Yönetimi A.Ş., Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş., Akfen Çevre, Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş., Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş., Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş., Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş., Aralık Yatırım İnşaat A.Ş., Kasım Yatırım İnşaat A.Ş., Ocak Yatırım İnşaat A.Ş., Şubat Yatırım İnşaat A.Ş. ve Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.’dir. Akfen’in iş ortaklıkları ve finansal yatırımları ise; MIP, İstanbul Deniz Otobüsleri / MDO, Şirket, Akfen GYO, BİZ Madencilik A.Ş., Travelex ve Tepe Akfen Reformer’dır.

Akfen’in; PSA International, IFM Investors, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş., İlbak, Travelex gibi konusunda deneyimli ulusal ve uluslararası müteşebbislerle ortaklıkları mevcut olup, ayrıca otelcilik alanında Accor Grubu ile iş birliği yapmaktadır. Geçmişte de EBRD, IFC, Aéroports de Paris Group, Souter Investment LLP, Doğu Holding A.Ş., TüvSüd, Kardan N.V. ile ortaklıklar yapmıştır.

**Akfen Holding** (Selim Akın %47,1, Pelin Akın Özalp %47,1, Hamdi Akın %3,3, Akfen Holding %2,3, Akfen Turizm %0,2)



**Akfen Holding** (Selim Akın 47%, Pelin Akın Özalp 47%, Hamdi Akın 3%, Akfen Holding 2%)



\* Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

\*\* Akfen GPYŞ, SPK mevzuatına tabi olarak faaliyet göstermektedir ve 2023-sonu itibarıyla 2.281 milyon TL değerinde gayrimenkul yatırım fonu yönetmektedir.

2018 yılı Akfen şirketler grubu için yeniden yapılanma yılı olmuştur. Akfen şirketler grubu çatı şirket olarak Akfen Altyapı Holding A.Ş. belirlenmiştir ve Ağustos 2018'de Akfen Altyapı Holding A.Ş., Akfen ana hissedarı olmuştur. Akfen Altyapı Holding A.Ş.'nin bu dönemde ortakları, %50 - %50 eşit paylarla Selim Akın ve Pelin Akın Özalp'tir. Daha sonra Akfen Altyapı Holding A.Ş. ile doğrudan pay sahibi Akfen, TTK ve ilgili mevzuat düzenlemeleri çerçevesinde birleşmiştir. Ticaret siciline 10 Kasım 2021 tarihinde tescil edilen birleşme ile Akfen Altyapı Holding A.Ş., tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde Akfen tarafından devralınmış ve tasfiyesiz infisah olmuştur. Bu birleşme neticesinde Şirket'in sermayesinde dolaylı olarak %5'ten fazla pay sahibi olan Pelin Akın Özalp ve Selim Akın, Akfen'in doğrudan pay sahibi haline gelmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Akfen'in sermayesinin %47,10'u Selim Akın'a, %47,10'u Pelin Akın Özalp'e, %3,29'u Hamdi Akın'a, %2,27'si Akfen'e, %0,24'ü ise Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.'ye aittir.

**Akfen Bünyesinde Yer Alan Sektörler:**

- Limancılık, Akfen Holding'in limancılık sektöründe faaliyet gösteren iştiraki, Türkiye'nin çok amaçlı en büyük ihracat-ithalat konteyner limanı olan MIP, T.C. Devlet Demiryolları'nın sahip olduğu Mersin limanının 36 (otuzaltı) yıl süreyle işletme hakkı devrine ilişkin Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın açmış olduğu ihalede en yüksek teklifi vererek kazanan PSA-Akfen Ortak Girişim Grubu tarafından 04.05.2007 tarihinde kurulmuştur. MIP, 11 Mayıs 2007'de ilişkin Özelleştirme İdaresi Başkanlığı

ve T.C. Devlet Demiryolları ile imzaladığı imtiyaz sözleşmesi ile MIP'ı T.C. Devlet Demiryolları'ndan 36 (otuzaltı) yıl süre ile işletmek üzere devralmıştır. Akfen'in MIP'de sahip olduğu payının %40'ının 869 milyon ABD Doları bedel karşılığında Global InfraCo SP NEUM SLU'a (*IFM Investors*) satışına ilişkin olarak 28 Temmuz 2017 tarihinde pay satış anlaşması imzalanmıştır. Söz konusu satış işlemi 27 Ekim 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. MIP 2022 yılında 2 milyon TEU elleçleme hacmi ile Türkiye'nin en büyük konteyner limanıdır.

- Deniz Taşımacılığı, Akfen Holding geniş filosu, yüksek araç ve yolcu taşıma kapasitesiyle dünyanın en büyük denizyolu taşımacılık şirketlerinden biri olan İDO (İstanbul Deniz Otobüsleri)'nin kurucu ortaklarından biridir. İDO, sahip olduğu 48 (kırksekiz) gemi ile hizmet verdiği 9 (dokuz) hatta, deniz taşımacılığı alanında faaliyet göstermektedir

MDO, İDO'nun tamamlama aşamasındaki kredi yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında, 5 Mayıs 2021 tarihinde, %50-%50 oranında Akfen ile Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. ortaklığında kurulmuştur. İDO'nun proje finansmanı kredisi yapılandırma süreci 08.07.2021 tarihinde tamamlanmıştır. Ayrıca, aynı tarihte İstanbul Deniz Otobüsleri'nin 100% hissesi Akfen ve Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. tarafından Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.'ye devredilmiştir.

- Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ve Turizm, Akfen iştiraki Akfen GYO'nun 2007 yılında sektörde öncülük ettiği "Çağdaş Şehir Otelleri" konsepti ile Türkiye ve Rusya'da turizm sektöründe faaliyet göstermektedir. Akfen GYO, ilk olarak 25 Haziran 1997 tarihinde Hamdi Akın ve Yüksel İnşaat A.Ş. ortaklığında yurt içi turizm sektöründe yatırım yapmak amacı ile kurulmuş ve ardından Yüksel İnşaat A.Ş.'nin payları Akfen tarafından 2006 yılında satın alınmış ve Akfen GYO, Akfen'in bağlı ortaklığı haline gelmiştir. 25 Ağustos 2006 tarihinde Akfen GYO "Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı"na dönüştürülmüştür. Akfen GYO hisseleri 11 Mayıs 2011'den beri "AKFGY" hisse kodu ile Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Akfen GYO, ağırlıklı olarak Türkiye ve Rusya'da Novotel ve Ibis Otel markalı otel projeleri geliştirmekte ve Accor Grubu'na kiralamaktadır. Ocak 2024 itibarıyla, Akfen GYO'nun sahip olduğu 20 (yirmi) otelin toplam oda sayısı 3.434'tür (üç bin dört yüz otuz dört). Akfen GYO, 2021 yılında portföyüne Bodrum'da 5 yıldızlı bir tatil köyü projesine sahip olan Masanda Turizm, Isparta ve Kütahya'da toplam 7840 (yedi bin sekiz yüz kırk) yatak kapasiteli 2 (iki) öğrenci yurduna sahip Isparta Yurt Yatırımları A.Ş. ve Söğütluçeşme yüksek hızlı tren garı projesinin taahhüt ve işletmesini üstlenmiş olan Fıratcan İnşaat Turizm Ticaret A.Ş.'nin %51 hissesini eklemiştir. 30 Haziran 2021 tarihinde tamamlanan birleşme işlemi ile Isparta Yurt Yatırımları A.Ş. ile Masanda Turizm Yatırımları A.Ş. tüm aktif ve pasifleri ile birlikte Akfen GYO tarafından devir alınmış olup 2022 yılında Fıratcan İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.'deki kalan %49 hissenin de tamamı alınmıştır. Akfen GYO'nun Söğütluçeşme projesinin yanı sıra Yalıkavak'ta 29 (yirmidokuz) villadan oluşan projesinin yapımı devam etmektedir.

- Enerji, Akfen Holding, Türkiye’de yenilenebilir enerji sektörüne ilk adımını 2007 yılında HES yatırımları ile atmıştır. 2007 yılında kurulmuş olan Akfen Yenilenebilir’in portföyünde bağlı ortaklıkları tarafından işletilen 12 (oniki) adet lisanslı hidroelektrik santrali, 8 (sekiz) adet lisanslı ve 27 (yirmiyedi) adet lisanssız olmak üzere toplam 35 (otuzbeş) adet güneş enerjisi santrali ve 6 (altı) adet rüzgâr enerjisi santrali bulunmaktadır. Akfen Yenilenebilir’in portföyünde bulunan toplam 53 (elliüç) adet elektrik enerjisi üretim santralleri Marmara, Karadeniz, Ege, Akdeniz, Doğu Anadolu, İç Anadolu bölgelerinde yer almaktadır.

Akfen Yenilenebilir’in portföyünün toplam kurulu gücü 699-700 MW bandında olup, bu kurulu gücün %32,7’sine denk gelen 228,75 MW’lık kısmını hidroelektrik santralleri, %17,3’üne denk gelen 121,41 MW’lık kısmını güneş enerjisi santralleri ve %49,9’una denk gelen 348,9 MW’lık kısmını ise rüzgâr enerjisi santralleri oluşturmaktadır. Akfen Yenilenebilir payları Mart 2023 itibarıyla “AKFYE” kodu ile BİAŞ Yıldız Pazar’da işlem görmektedir.

- Atık Yönetimi, Akfen’in 2005 yılında kurduğu iştiraki Akfen Çevre ile Türkiye’de atık yönetimi sektörüne girmiştir. Akfen Çevre, su ve atık su şebekelerinin yönetimi, atık su arıtıma ve entegre atık yönetimi alanlarında imtiyaz ve kamu-özel iş birliği modelleri ile hizmet veren Türkiye’nin ilk özel sektör kuruluşudur. Mevcut durumda, Akfen Çevre müşterilerinin ihtiyaçları doğrultusunda yeni teknolojiler kullanılarak, sürdürülebilir ve çevreci katı atık yönetim sistemleri geliştirilmesi ve yönetimi hizmetleri vermektedir. Akfen Çevre, İstanbul Deniz Otobüsleri ve MIP’de başarıyla sürdürülen katı atık ve çevre yönetimi hizmetlerine, kamu-özel iş birliği projeleri kapsamında yapılan şehir hastaneleri projelerini de eklemiştir. 05.01.2023 tarihinde Akfen, Akfen Çevre’deki TASK Water B.V.’nin %50 hissesinin alımını tamamlamış, böylece Akfen, Akfen Çevre’nin %100 sahibi olmuştur.
- Bakır Madenciliği, Akfen şirketler grubu 2016 yılında Acacia’nın %30’unu satın alarak bakır madenciliği sektörüne adımını atmıştır. 2010 yılında kurulmuş olan Acacia, pay sahipleri Akfen, İlbak ve İz Bir Maden A.Ş. olan bir şirket olup, Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde bulunan Gökırmak Bakır Madeni’ni işletmektedir. Akfen Holding tarafından 2016 yılında Şirket’in %30’unun satın alınması suretiyle ortaklığa katılmıştır. Kastamonu Hanönü ilçesinde kurulan Gökırmak Bakır Madeni’nde üretim Mart 2019 tarihinde başlamıştır. 24.11.2023 tarihinde yapılan pay devri sonrasında Akfen Holding, Acacia’nın %42,5 oranında pay sahibi haline gelmiştir.
- İnşaat/Şehir Hastaneleri, Akfen Holding inşaat sektöründeki faaliyetlerini 1986 yılında kurmuş olduğu bağlı ortaklığı Akfen İnşaat vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Akfen İnşaat, Akfen’in en eski şirketlerinden olup; başlangıçta endüstriyel tesislerin fizibilite ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmek için kurulmuş, sonrasında verdiği hizmetlerin yelpazesini endüstriyel tesislerin imalatı, kuruluşu ve montajı hizmetleri ile genişletmiştir. Akfen İnşaat bugüne kadar, havaalanı terminalleri ve bağlı altyapı

inşaatları, doğalgaz boru hatları/dağıtım sistemleri, hastaneler, okullar, öğrenci yurtları, rezidans konut projeleri, endüstriyel santraller, hidroelektrik enerji santralleri, su dağıtım, kanalizasyon sistemleri ve atık su arıtma tesislerinin kurulumu gibi, toplam büyüklüğü 3,5 milyar ABD Doları'na ulaşmış, birçok altyapı projesini tamamlamıştır.

Halen Akfen İnşaat'ın faaliyet alanları, hastane kamu-özel iş birliği projelerini (mevcut durumda Isparta, Eskişehir ve Tekirdağ hastaneleri), yurt ve gayrimenkul/konut projelerini içermektedir. Mevcut durumda, Akfen İnşaat'ın faaliyet alanları, bağlı ortaklıkları olan Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş., Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş. ve Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş. vasıtasıyla toplam 2.316 yatak kapasiteli üç adet hastane kamu-özel iş birliği projesini içermektedir. Akfen İnşaat, Isparta Şehir Hastanesi'ni Mart 2017'de, Eskişehir Şehir Hastanesi'ni Ekim 2018'de tamamlamıştır. Tekirdağ Şehir Hastanesi ise 2020 yılında operasyona başlamıştır.

### **Pay Rehinleri:**

[Şirket nezdinde pay sahibi olan Akfen'e ait toplam 39.000.000 adet A grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine (i) Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen) uyarınca birinci sırada rehin hakkı ve (ii) Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen-İlbak) uyarınca ikinci sırada rehin hakkı mevcuttur.]

### **B. İlbak Holding Anonim Şirketi**

2001 yılında limited şirket olarak kurulan ve 2010 yılında holdingleşen İlbak Holding'in, faaliyet konusu halihazırda; maden, açık hava reklamcılığı, yayıncılık, pazarlama iletişimi, turizm, baskı hizmetleri, gayrimenkul, hızlı tüketim gibi endüstri kollarında faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıklarına yatırım yapmak, idare ve koordinasyonunu sağlamaktır.

2010 yılında holdingleşen İlbak, İlbak Holding grubu içerisindeki şirketlerden Acacia, İlan Madencilik San ve Tic A.Ş., TETE Albania Tunnel & Mining Sh.A, Kayın Madencilik İşletmeleri A.Ş. gibi önemli projeler gerçekleştiren maden şirketlerinin paylarını elinde bulundurmaktadır. Yine Hakkari ve Şırnak illerindeki önemli maden sahalarında faaliyet gösteren MMİ Maden İşletmeleri A.Ş. de İlbak Holding A.Ş. iştiraklerindedir.

Güncel durumda, İlbak Holding grubunun 8 (sekiz) sektörde faaliyet gösteren toplamda 35'in (otuzbeş) üzerinde bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

İlbak Holding'in 2024 yılı itibarıyla güncel ortakları, %50 - %50 eşit paylarla Mustafa İlbak ve Murat İlbak'tır.

### **İlbak Holding Bünyesinde Yer Alan Sektörler:**

- Maden, Türkiye genelinde madencilik ve keşif faaliyetlerini sürdüren İlbak Holding; ve Acacia da dâhil olmak üzere İlbak, İlan Madencilik San. ve Tic. A.Ş., MMİ Maden

İşletmeleri A.Ş., Kayın Madencilik İşletmeleri A.Ş. ve Tete Albania Tunnel & Mining Sh.A şirketleriyle madencilik sektöründe lider bir marka olarak kendini konumlandırmayı hedeflemektedir.

Tete Albania Tunnel & Mining Sh.A'nın 7 (yedi) adet maden işletme ruhsatı ve 2 (iki) adet maden arama ruhsatı bulunmaktadır. Bunlardan ikisi (Spac&Koshaj) 2018'den beri işletilmektedir, diğerleri ise geliştirilmeye devam etmektedir.

İlan Madencilik San. ve Tic. A.Ş., Konya Beyşehir'de yer alan 3 (üç) mermer ocağında bej ve beyaz seleksiyon blok mermer üretimi alanında hizmet vermektedir. Başta İtalya, Çin ve Hindistan olmak üzere ağırlıklı olarak yurt dışı pazarlarına hitap etmektedir.

Kayın Madencilik İşletmeleri A.Ş., Akçakent'te 1.590 hektar alanı kapsayan 2 (iki) adet maden işletme ruhsatı ve 1 (bir) adet maden arama ruhsatına sahiptir.

MMİ Maden İşletmeleri A.Ş., Hakkari ve Şırnak bölgesinde çinko-kurşun yataklarının arama yapılarak keşfedilmesi, geliştirilmesi ve işletmeye geçirilmesi amacıyla 2021 yılında kurulmuştur. İlbak Holding'in %70 ortağı olduğu MMİ Maden İşletmeleri A.Ş. üzerinde 7 (yedi) arama ve 1 (bir) işletme olmak üzere toplam 8 (sekiz) ruhsat bulunmaktadır.

- Açık hava, İlbak Holding, Kentvizyon Medya İletişim Pazarlama A.Ş., PL Reklamcılık Ticaret Sanayi A.Ş. ve Üniversite Medya Pazarlama A.Ş. İstanbul, Ankara ve İzmir başta olmak üzere 10 (on) şehirde yaklaşık 35.000 (otuzbeş bin) reklam alanıyla Türkiye nüfusunun %45'ine erişim olanağı sunmaktadır.

Kentvizyon Medya İletişim Pazarlama A.Ş.; İstanbul, İzmir ve Ankara başta olmak üzere Türkiye nüfusunun %45'ini oluşturan 10 (on) ilde uzman ve deneyimli kadrosu ile Türkiye'nin önde gelen açık hava reklam markası olmayı sürdürmektedir. Türkiye genelinde Billboard, Billboard Plus, Giantboard, Raket ve Durak (CLP), Megalight, Kuleboard, Megaboard, Transport, Alınlık, Lightbox, Dijital gibi açık hava reklam ünite tiplerinin neredeyse tamamını sunma olanağına sahiptir.

2000 yılından bu yana Türkiye'de havalimanı reklamcılığının adresi olan PL Reklamcılık Ticaret Sanayi A.Ş., Türkiye'nin yolcu kapasitesi en yüksek havalimanlarında indoor/outdoor reklam alanları pazarlaması konusunda faaliyet göstermektedir.

- Yayıncılık, %100 İlbak Holding iştiraki olan İlbak Tv Yayıncılık ve İletişim Anonim Şirketi ile CNBC UK Limited arasında imzalanan lisans ve iş birliği sözleşmesi kapsamında yakın zamanda yayın hayatına başlayacak olan CNBC-e, günde en az 10 (on) saat canlı yayın içeriğiyle bölgeye dair finans ve iş dünyası haberlerine yer verecektir. Kanalın yayın içeriği, Abu Dhabi, Londra, New York ve Singapur dâhil

olmak üzere dünyanın dört bir yanındaki CNBC bürolarının uluslararası yayınlarıyla desteklenecektir.

- Pazarlama İletişimi, İlbak Holding iştiraklerinden olan ve 1 Aralık 2021 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem gören PC İletişim ve Medya Hizmetleri A.Ş. çatısı altında yer alan: UP İletişim ve Medya Hizmetleri A.Ş., Maya Medya Hizmetleri ve İletişim Danışmanlığı A.Ş. ve Maks Medya Planlama ve Satın Alma Hizmetleri A.Ş., SM Medya ve İletişim Hizmetleri A.Ş., BL İletişim ve Medya Hizmetleri San. Tic. A.Ş., Medialife Ajans Prod. Film. Rek. Ve Org. San. Tic. A.Ş., ve Media Liven Ajans Prod. Reklam Ticaret A.Ş. ile mecralarla reklam veren arasında köprü görevi görmektedir. Pek çok kez sektörün prestijli ödüllerine layık görülen medya planlama ajansları Türkiye'nin önde gelen markalarına hizmet etmektedir.
- Baskı Hizmetleri, 2007 yılında kurulan BBM Büyük Baskı Merkezi Matbaacılık ve İletişim Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş., İstanbul Tuzla'da yer alan 8000 m<sup>2</sup> lik üretim tesisinde görev alan alanında uzman kadrosu, ileri teknoloji geniş makine parkuru ve alternatif baskı teknikleri ile günde 20.000 m<sup>2</sup> kapasitede hizmet vererek sektörde önde gelen marka konumuna gelmiştir. Çalışmakta olduğu 1.500'e (bin beşyüz) yakın ulusal ve global marka ile açık hava reklam sektörünün %80'inden fazlasına baskı hizmeti sunmaktadır. Açık havada konvansiyonel reklam ünitelerine ait baskılar başta olmak üzere bina cephesi, parapet, araç filo giydirme ve benzeri hizmetler sunmaktadır. Bunun yanı sıra iç mekanda mağaza içi, vitrin giydirme, ofis ve yaşam alanı tasarımlarında da anahtar teslim iş birliklerine imza atmaktadır.
- Turizm, İlbak Holding'in turizm alanındaki ilk projesi İlbak Turizm İşletmeleri ve Yatırım A.Ş. yönetimindeki Ramada Plaza By Wyndham İstanbul Tekstilkent, İstanbul Havalimanı'na, iş ve eğlence merkezlerine kolay erişim sağlayabilen bir konuma sahiptir. Konaklama ve özel günlerde etkinlik imkânı sunan otel, çevreye duyarlı tesis olduğunu kanıtlayarak İstanbul'da çok az otelin sahip olduğu 'Yeşil Yıldız' belgesini kazanan Ramada Plaza By Wyndham İstanbul Tekstilkent, 2022 yılında Best of Ramada Ödülü'nü almaya hak kazanmıştır. 2024 Wyndham EMEA SUMMIT'te "Hotel Of The Year 2023" ödülüne de yine Ramada Plaza By Wyndham İstanbul Tekstilkent layık görülmüştür.
- Gayrimenkul, İlbak Yapı ve Medya Hizmetleri San. Tic. A.Ş. ile Fokus İnşaat ve Turizm Sanayi Ticaret A.Ş. yeni gayrimenkul projelerinin yönetimi, arazi temini ve inşaat aşamalarında entegre bir yapıya ve araştırmacı bir kimliğe sahiptir. İlbak Yapı ve Medya Hizmetleri San. Tic. A.Ş., Londra'da düzenlenen 2011 International Property Awards organizasyonunda Yüksek Yapı Mimarisi kategorisinde ödül almış NEWADA Towers ile Anadolu yakasının en farklı konut projesini hayata geçirmiştir.

- Hızlı Tüketim, MSC Gıda Ürünleri İnşaat Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ürünü olan Mixmey, gıda sektörü içinde giderek büyüyen sağlıklı atıştırmalıklar arasında güçlü bir marka olarak yerini almıştır.

### **Pay Rehinleri:**

[Şirket nezdinde pay sahibi olan İlbak'a ait toplam 39.000.000 adet B grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine (i) Pay Rehin Sözleşmesi (İlbak) uyarınca birinci sırada rehin hakkı ve (ii) Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen-İlbak) uyarınca ikinci sırada rehin hakkı mevcuttur.]

### **C. BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi**

BMA Madencilik 26 Kasım 2019 tarihinde kurulmuş olup, 220025-5 ticaret sicil numarası ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne kayıtlı bir şirkettir.

Şirketin ilk kuruluş ticaret unvanı “Bacacı Uluslararası Dış Ticaret A.Ş.” olup, daha sonra gerçekleşen unvan değişikliği ile bugünkü unvanı olan “BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi” ticaret unvanını almıştır.

BMA Madencilik'in ana faaliyet konusu olarak, madencilik, enerji, ithalat ve ihracat alanlarında faaliyet göstermektedir ve ana faaliyet konusu kapsamında maden sahaları ve maden şirketlerine yatırım yapmak ve iştirak etmek suretiyle ticari faaliyetlerine devam etmektedir.

BMA Madencilik'in %100 hissedarı Halil İbrahim Bacacı'dır. Şirket, Halil İbrahim Bacacı'nın hakimiyeti altında yer alan birçok farklı sektörde faaliyet gösteren şirketler topluluğu içerisinde yer almaktadır.

Halil İbrahim Bacacı'nın hakimiyeti altında yer alan şirketler topluluğu içerisinde enerji, kargo taşımacılığı, lojistik, elektronik perakende ve telekomünikasyon, yatırım, reklam, inşaat ve daha birçok farklı sektörde faaliyet gösteren şirketler bulunmaktadır.

Bu farklı alanlarda tanınmış, ön plana çıkan şirketler arasında; ülkemizin önde gelen ilk 5 (beş) kargo taşımacılık alanında faaliyet gösteren şirketleri arasında yer alan Port Kargo ve Lojistik A.Ş. (Sürat Kargo), yine elektronik perakende ve telekomünikasyon alanında Türk Telekom distribütörü olarak faaliyet gösteren Port İç ve Dış Ticaret A.Ş. ve açık hava reklamcılığı alanında faaliyet gösteren Outmedya İletişim A.Ş. gibi tanınmış öncü şirketler yer almaktadır.

BMA Madencilik, Halil İbrahim Bacacı'nın hâkim hissedarı olduğu şirketler topluluğu içerisinde yer alan şirketlerden biri olup, madencilik ve enerji sektöründe faaliyet yürütmektedir.

BMA Madencilik, Acacia'nın paylarının %15'ine sahiptir.



## 8.2 İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

### İhraççının Doğrudan Bağlı Ortaklıkları

İhraççı'nın 1 (bir) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmakta olup genel bilgilerine aşağıda yer verilmiştir.

| Ticaret Unvanı                        | Kurulduğu Ülke | Faaliyet Konusu | İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı (%) | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Taahhüdü (TL) | Yedekleri (TL) (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla) | Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zarar (TL) (31.12.2023 Tarihi İtibarıyla) |
|---------------------------------------|----------------|-----------------|---|---------------------|-----------------------|---|---|
| Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş. | Türkiye        | Dış Ticaret     | 100,00                                    | 100.000             | -                     | -   | 87.485.567  |

Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş., 23.08. 2021 tarihinde Ankara'da Acacia'nın yürüttüğü ihracat faaliyetlerini sürdürmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket ile Gökırmak Maden arasında 26.11.2021 tarihinde Gökırmak Bakır Madeni kapsamındaki bakır konsantresi üretiminin yurt dışına ihraç edilecek kısmının tamamının Gökırmak Maden'e satışı konusunda Bakır Konsantresi Satış ve Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. İşbu sözleşme ile Şirket, Gökırmak Bakır Madeni sahasında üretilen bakır konsantresinin ihracata konu edilen kısmının tamamının Gökırmak Maden'e satmayı taahhüt etmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla sözleşmeye göre Gökırmak Maden satışa konu konsantre için Traxys'e ödenecek acentelik ücretleri düşüldükten sonra alış fiyatından %0,5 kar marjı düşülerek hesaplanacak satış fiyatı ile satın almayı kabul ve taahhüt etmiştir. Gökırmak Maden, Traxys'e ihracata konu bakır konsantresinin satışı için masraflar, sigorta primi ve navlun ödenmiş nihai fiyat üzerinden (i) konsantre kuru ton başına 35 ABD Dolarından veya (ii) konsantre satış bedeli üzerinden %3 oranından düşük olan esas alınarak komisyon bedeli ödeyecektir.

Acacia, 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun 11/1-c maddesine göre ihraç kayıtlı olarak satışlarını Gökırmak Maden üzerinden yapmakta ve Gökırmak Maden, bakır konsantresini ihraç ederek faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu şirket ile ihraç kayıtlı satış yaparak Acacia, vergi mevzuatı kapsamında KDV iadelerini daha hızlı almakta olup KDV'nin finansmanı tarafında avantaj sağlamaktadır.

## 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 itibarıyla İhraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve Yönetim Kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Grup'un maddi duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmaktadır.

| <b>Maddi Duran Varlıklar (TL)</b> |                      |                      |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönem</b>                      | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
| Maden Varlıkları                  | 2.140.154.516        | 2.899.160.699        | 4.245.382.864        |
| Diğer Sabit Kıymetler             | 1.676.646.300        | 2.474.712.600        | 4.680.611.097        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>3.816.800.816</b> | <b>5.373.873.299</b> | <b>8.925.993.961</b> |

**Maden varlıkları;** maden sahası araştırma ve geliştirme maliyetleri ile maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar. Maden varlıklarının amortisman giderleri, üretim maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

| <b>Maden Varlıkları (TL)</b>                             |                      |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
| Maden Sahası Arama ve Geliştirme Maliyeti <sup>(1)</sup> | 2.061.538.102        | 2.752.142.662        | 3.891.839.226        |
| Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti <sup>(2)</sup>  | 78.616.414           | 147.018.037          | 353.543.638          |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.140.154.516</b> | <b>2.899.160.699</b> | <b>4.245.382.864</b> |

<sup>(1)</sup> Lisans alım sonrası maden arama ve değerlendirme giderleri, bir maden sahasının ilk prospeksiyon ve arama aşamalarından, madencilik projesinin gerçekleştirilmesine kadar her türlü teknik hizmeti içermektedir. Maden geliştirme maliyetleri, söz konusu madenden gelecekte bir ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu, belirli maden alanları için tanımlanabildiği ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda aktifleştirilir.

<sup>(2)</sup> Maden sahalarının hali hazırdaki durumlarına göre ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanma maliyetleri; madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu sırasında harcanması kuvvetle muhtemel olan giderlerin karşılığının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş maliyet değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmasıdır. Maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; ilgili madenin kalan ekonomik ömürlerinin veya dönem içerisinde ilgili açık ocaktan çıkarılan ton bazındaki bakır miktarının, açık ocak görünür ve mümkün işlenebilir geri kalan ton bazındaki rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranından düşük olanı kullanılarak itfa edilmektedir.

| <b>Diğer Sabit Kıymetler (TL)</b> | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>          | <b>31.12.2023</b>          |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Araziler                          | 33.732.153           | 59.046.733                 | 98.096.475                 |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri    | 21.483.427           | 27.854.222                 | 38.963.594                 |
| Binalar                           | 453.951.763          | 554.496.440                | 729.681.766                |
| Tesis, Makine ve Cihazlar         | 771.816.605          | 1.125.742.473              | 2.804.488.109              |
| Taşıtlar                          | 15.351.639           | 17.506.830                 | 16.812.246                 |
| Döşeme ve Demirbaşlar             | 15.964.508           | 24.585.237                 | 40.957.618                 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar        | 364.346.205          | <sup>(1)</sup> 665.480.665 | <sup>(1)</sup> 951.611.289 |
| <b>Toplam</b>                     | <b>1.676.646.300</b> | <b>2.474.712.600</b>       | <b>4.680.611.097</b>       |

<sup>(1)</sup> Önemli oranda Şirket'in ADT-2 ve atık boru hattı yatırımından oluşmaktadır.

Grup'un maddi duran varlıklarının 31.12.2023 tarihi itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmaktadır.

| <b>Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2023)</b> |                       |                      |                         |                               |                                 |  |                    |                                |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|--|--------------------|--------------------------------|
| <b>Cinsi</b>   | <b>Edinildiği Yıl</b> | <b>M<sup>2</sup></b> | <b>Mevkii</b>           | <b>Net Defter Değeri (TL)</b> | <b>Kullanım Amacı</b>           | <b>Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum</b> | <b>Kira Dönemi</b> | <b>Yıllık Kira Tutarı (TL)</b> |
| <b>Maden Varlıkları</b>  |                       | -                    |                         | <b>4.245.382.864</b>          | Şirket faaliyetlerini sürdürmek |  |                    |                                |
| <i>Maden Sahası Arama ve Geliştirme Maliyeti</i>                         | -                     | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 3.891.839.226                 |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti</i>                          | -                     | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 353.543.638                   |                                 | -  | -                  | -                              |
| <b>Diğer Sabit Kıymetler</b>   |                       | -                    |                         | <b>4.680.611.097</b>          |                                 |  |                    |                                |
| <i>Araziler</i>  | 2012-2022             | -                    | <i>Ankara-Kastamonu</i> | 98.096.475                    |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri</i>                                    | 2014-2022             | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 38.963.594                    |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Binalar</i>   | 2012-2023             | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 729.681.766                   |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>   | 2017-2023             | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 2.804.488.109                 |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Taşıtlar</i>  | 2011-2022             | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 16.812.246                    |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Döşeme ve Demirbaşlar</i>   | 2012-2023             | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 40.957.618                    |                                 | -  | -                  | -                              |
| <i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>  | -                     | -                    | <i>Kastamonu</i>        | 951.611.289                   | -                               | -  | -                  |                                |
| <b>Toplam</b>  |                       |                      |                         | <b>8.925.993.961</b>          |                                 |  |                    |                                |

## Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Aşağıdaki tabloda Şirket'in finansal kiralama yolu ile edindiği maddi duran varlıklarının dökümü yer almaktadır:

| 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 (EUR) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı  |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   | 262.245                  | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Maden Zenginleştirme Eleği  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Maden Zenginleştirme Eleği  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| S102461 Banana Screen Elek  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Apron Feeder YPT AF-P 1600*700 Besleyici  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| 3 Adet CH 660 Yardımcı Motor Panosu   | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Filtre (Outotec Larox PF 4050 M15)  | 2017-2023   | Acacia   |                          | 347.628        | Tesis Öğütme  |
| Bilyalı Değirmen  | 2017-2023   | Acacia   | 185.569                  | Tesis Öğütme   | Outotec (Finland) Oy  |
| Hıg 2650/15000 Tekrar Öğütme Değirmeni  | 2018-2023   | Acacia   | 573.123                  | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |
| Filterpres Yıkıma (2*3) Bez Yıkama (1,5*2m) Filtre  | 2018-2023   | Acacia   |                          | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |

|   |           |        |         |              |                           |
|---|-----------|--------|---------|--------------|---------------------------|
| 12 M ve 18 M Çapında Konsantre ve Atık Tikineri | 2018-2023 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Muhtelif Çap ve Hacimlerde Flotasyon            | 2018-2024 | Acacia | 928.347 | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Muhtelif Hacimlerde Flotasyon Hücresi           | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| 12 M ve 18 M Konsantre ve Atık Tikineri         | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Kimyasal Hazırlama Tesisi (R.P.System)          | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Online Elemanet Analizörü Numune Alıc           | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Proscon Tesis Otomasyon Paketi                  | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Bant Besleyici (HF100-650 Bant)                 | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Toz Tutma Sistemi                               | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Radar (Destek&Bakım) Aksam ve Parçala           | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Oxford Insturments X-Met 8000 GEO XRF           | 2018-2024 | Acacia |         | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |

### Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Şirket, önemli yatırımlarının büyük kısmını 2023 yıl sonu itibarıyla tamamlamış ve faaliyetlerinde kullanmaya başlamıştır.

Yapımına devam edilen önemli yatırımlarından ilki, 2024 yılı ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanan yeni atık hattı borulama inşaatıdır. İşbu İzahname'nin 6.2.1. bölümünde detaylı açıklamasına yer verilen yatırım, Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde yer almakta olup %79 oranında tamamlanmıştır. Yatırımın işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamlanan kısmı öz kaynak ile finanse edilmiş olup, tamamlanması planlanan kısmı için de öz kaynak ile finanse edilmesi öngörülmektedir.

Gerçekleştirilmesi planlanan önemli yatırımlarından biri de GES projesidir. Bu yatırım için Ankara ili, Polatlı ilçesinde arazi edinimleri 2022 yılında tamamlanmış olup, 25 Ocak 2024

tarhinde lisanssuz elektrik üreticileri için dağıtım sistemine bağlantı anlaşması, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ile Şirket arasında imzalanmıştır. GES yatırımının ilerleyişi; projenin ekonomikliğine, karlılığına, global ve yurt içi enerji fiyatlarına, GES kurulumu için gerekli ekipman ve panellerin maliyetlerine, tedarik şart ve sürelerine ve projenin gerçekleştirilmesi için ihtiyaç duyulan finansmanın uygun koşullarda tedarikine göre sürdürülecektir.

Bahsedilen yatırımlara ek olarak Şirket, atıkların değerlendirilmesi, geri dönüşümü, milli kaynakların ülke ekonomisine kazandırılması ve sürdürülebilirlik politikalarının sonucu olarak Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların değerlendirilmesine yönelik araştırma ve geliştirme çalışmaları yürütmektedir. Bu araştırma ve geliştirme çalışmaları Şirket'in sahip olduğu Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların depolandığı ADT-1 ve ADT-2'de birikmiş ve gelecekte üretilecek atıkların değerlendirilmesine yöneliktir. Bu kapsamda, Şirket, sahibi olduğu ve kapasitesini dolduran ADT-1'de birikmiş atıkların ve yakın zamanda işletmeye geçen ADT-2'ye deşarj edilen ve edilecek atıkların değerlendirilmesi amacıyla ilave bir tesis yatırımının ekonomik olup olmadığının tespitine yönelik değerlendirmeler yapmaktadır. Bu amaçla Şirket, hali hazırda uzmanlardan görüş almakta ve ön değerlendirme bulgularını analiz etmektedir. Henüz kesinleşmemiş bulgulara göre, ADT-1'de bulunan atıkların içeriğinde bakır, kobalt, kükürt ve demir bulunmaktadır. İçerik ve miktara ilişkin verilerin kesine yakın bir şekilde teyidi ile Şirket, söz konusu atıkların değerlendirilmesi için tesis kurulumuna yönelik yatırımlar için fizibilite çalışmalarına başlayacaktır. Fizibilite sonuçlarının rasyonel bir şekilde değerlendirilmesi ile Şirket atık işleme tesisi yatırımının gerçekleştirilip gerçekleştirilmeyeceğine karar verecektir.

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

Türkiye'de çevrenin korunmasına ilişkin temel kurallar Çevre Kanunu ile düzenlenmiş olup Çevre Kanunu'nun yanı sıra ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, Atık Yönetimi Yönetmeliği ve Sıfır Atık Yönetmeliği gibi ikincil düzenlemeler de çevresel konulara ilişkin önemli düzenlemeler içermektedir.

#### **9.1.2.1. ÇED**

ÇED Yönetmeliği ile uygulanacak projeler çevresel etkilerine göre sınıflandırılıp projelerin uygulanması ile inşaat öncesi, inşaat sırasında, işletme ve işletme sonrası ortaya çıkabilecek olumsuz çevresel etkilerin değerlendirilmesi ve değerlendirme sonucunda tespit edilen çevresel etkilerin en aza indirgenmesi için alınması gereken önlemlerin belirlenmesi amaçlanmaktadır. Şirket'in madencilik faaliyetleri kapsamındaki; (i) maden arama ve sondaj, (ii) maden çıkarılması faaliyeti ve maden ocakları, (iii) cevherin zenginleştirilmesi ve (iv) atık depolama tesisleri ÇED Yönetmeliği kapsamında çevresel etkileri itibarıyla denetime tabi projelerdir. Bu kapsamda Şirket'in tüm faaliyetleri ÇED Yönetmeliği'ne uygundur. Şirket'in faaliyetleri kapsamında aldığı "ÇED Olumlu", "ÇED Gerekli Değildir" ve "ÇED Kapsam Dışı" kararlarına ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

i) *“ÇED Gerekli Değildir” kararı alınan faaliyetler*

Şirket tarafından Kastamonu ili, Hanönü ilçesi’nde yer alan 88614 ruhsat numaralı (birleştirme ve temdit öncesi ruhsat numarası: 20064276) sahanın 24,09 hektar alanındaki bölümünde yer alan bakır ocağı için 2011 yılında ÇED Yönetmeliği kapsamında başvuruda bulunulmuştur. Hazırlanan proje tanıtım dosyası neticesinde 20064276 ruhsat numaralı sahanın 24,09 hektar alanında yer alan bakır ocağı için Kastamonu Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü tarafından 3 Ekim 2011 tarih ve 2011/36 sayılı “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilmiştir.

Yapılan değerlendirmeler neticesinde tüvenan bakır cevherinin kapalı ocak üretimi yerine açık ocak işletmeciliği yöntemiyle çıkarılmasının daha ekonomik olacağını tespit edilmesiyle aşağıda (ii)’de anılan 03 Temmuz 2013 tarih ve 3065 sayılı ÇED Olumlu kararı alınmış projede çevresel etkileri detaylı olarak incelenmiş olan Flotasyon Tesisi ve atık depolama tesis alanları aynı kalmak üzere; kapalı ocağın açık ocağa geçişe ilişkin “Bakır Madeni Açık Ocak İşletmeciliği” proje tanıtım dosyası hazırlanarak Kastamonu Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’ne başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru Kastamonu Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü’nün 15 Nisan 2014 tarih ve 90067874 220-02 E-201440 sayılı “ÇED Gerekli Değildir” kararı ile sonuçlanmıştır.

ii) *“ÇED Olumlu” kararı alınan faaliyetler*

Yürütülen sondaj çalışmaları sonucunda daha büyük bir rezerv ile karşılaşılmış ve bir kapasite artışına ihtiyaç duyulmuştur. Planlanan kapasite artışı ile projede kapalı ocak işletmeciliği yapılması ve çıkarılacak cevherin iki adet zenginleştirme tesisinde (Bağdere ve Kepezkaya tesis alanları) flotasyon işlemine tabi tutularak zenginleştirilmesi öngörülmüştür. Bu kapsamda hazırlanan ÇED Raporu neticesinde 201200713 ve 20064276 sicil numaralı ruhsat alanlarında “Bakır Ocağı Kapasite Artışı, Zenginleştirme Tesisi, Atık Depolama Tesisi ve Beton Santrali Projesi” için 3 Temmuz 2013 tarih ve 3065 sayılı “ÇED Olumlu” kararı verilmiştir.

Şirket tarafından açık ocak işletmeciliğinin kapasitesinin artırılmasına yönelik olarak hazırlanan “Bakır Madeni Açık Ocak İşletmeciliği Kapasite Artışı” projesi ile ilgili olarak Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğü 04.02.2015 tarihli ve 3790 sayılı “ÇED Olumlu” kararı verilmiştir.

Şirket’in 20064276, 20130000 ve 201200713 ruhsat numaralı sahalarında yer alan “Bakır Ocağı, Zenginleştirme Tesisi ve Atık Depolama Tesisi Kapasite Artışı” projesi ile ilgili olarak T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevresel Etki Değerlendirmesi, İzin ve Denetim Genel Müdürlüğünden 05 Mart 2020 tarih ve 5834 sayılı “ÇED Olumlu” kararı verilmiştir.

iii) *“ÇED Kapsam Dışı” kararı alınan faaliyetler*

Şirket’in Kastamonu ili, Hanönü ilçesi sınırları içerisinde 20064276 ve 201200713 sicil numaralı sahalarda yapılması planlanan iki adet zenginleştirme tesisi ve iki adet atık depolama tesisi kazılarında oluşacak kazı fazlası malzemenin depolanması için “Kazı Fazlası Malzeme Depolama Alanları Kapsam Dışı Dosyası” projesi ile ilgili Kastamonu Valiliği Çevre ve

Şehircilik İl Müdürlüğü 6 Aralık 2013 tarih ve 90067874/220.04/ sayılı “ÇED Kapsam Dışı Kararı” verilmiştir.

iv) “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınan faaliyetler

Şirket’in maden arama ve sondaj faaliyetlerine yönelik olarak yaptığı başvuru neticesinde “201002034 Ruhsat Numaralı, 201002035 Ruhsat Numaralı ve 201300001 Ruhsat Numaralı Alanlarda Bakır Madeni Arama Sondaj Faaliyeti” projesi ile ilgili olarak yapılan incelemeler sonucunda söz konusu proje için 18.03.2022 tarihli ve 90067874 220-02 E-202238 numaralı “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilmiştir.

Yine arama ve sondaj faaliyetlerine ilişkin olarak Şirket’in ‘201300180 Ruhsat Numaralı ve 201300181 Ruhsat Numaralı Alanlarda Bakır Madeni Arama Sondaj Faaliyeti’ projesi ile ilgili olarak yapılan incelemeler sonucunda söz konusu proje için 21.03.2022 tarihli ve 90067874 220-02 E-202241 numaralı “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilmiştir.

### 9.1.2.2. Çevre İzni

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları sürecinde uyulacak usul ve esasları düzenlemektedir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre yönetmeliğin Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sınıflandırılmıştır. Yönetmeliğin Ek-1 (çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler) ve Ek-2 (Çevreye kirletici etkisi olan işletmeler) listelerinde yer alan işletmeler, faaliyette bulunabilmeleri için, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak zorundadır. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, geçici faaliyet belgesi alınmasından itibaren yüz seksen takvim günü içerisinde belirtilen bilgi, belge ve raporlar ile birlikte çevre izni veya çevre izin ve lisansına başvuru yapması zorunludur. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler belge tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır. Çevre izin ve lisans belgeleri 5 (beş) yıllık süre için düzenlenir. Çevre izni faaliyetin konusuna göre (i) hava emisyonu, (ii) çevresel gürültü, (iii) atıksu deşarjı ve (iv) derin deniz deşarjı konularından en az birini içerecektir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ekleri uyarınca; (i) maden çıkarma kapasitesi 150 ton/gün ve üzeri olan IV. Grup madenlerin çıkartıldığı maden ve taş ocakları, (ii) atık geri kazanım tesisleri, (iii) alıcı ortama atıksu deşarjı olan tesisleri çevre izin ve çevre izin ve lisanslarının konusunu oluşturacaktır.

Şirket faaliyetleri kapsamında hava emisyonu, atıksu deşarjı ve maden atığı bertarafı depolama kategori A faaliyetlerine ilişkin 14 Nisan 2023 başlangıç tarihli, 5 (beş) yıl süreli çevre izin ve lisans belgesi almıştır. Ayrıca, Şirket maden atıklarını depoladığı iki adet atık barajına ilişkin olarak 5 Ocak 2024 başlangıç tarihli, 1 (bir) yıl süreli “Maden Atığı Bertaraf – Depolama Kategori A” geçici faaliyet belgesi almıştır.



### **9.1.2.3. Atık Depolama İzni**

Şirket bakır madeni açık ocak işletmeciliği ve cevher zenginleştirme faaliyetleri sonucunda oluşan atıklar dolayısıyla Atık Yönetimi Yönetmeliği hükümlerine tabidir. Bu kapsamda Şirket 23 Ağustos 2019 tarihinde, tehlikeli atıklarını geçici depolama alanında en fazla 180 (yüzseksen) gün, tehlikesiz atıklarını ise tehlikesiz atık depolama alanında en fazla 1 (bir) yıl depolayabileceğini belirten geçici depolama izni almıştır.

### **9.1.2.4. Endüstriyel Atık Yönetim Planı**

Şirket'in hazırlamış olduğu "Endüstriyel Atık Yönetim Planı"; Kastamonu Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından 19 Ocak 2022 tarihinde 3 yıl süre ile geçerli olmak üzere onaylanmıştır.

### **9.1.2.5. Sıfır Atık Belgesi**

Sıfır Atık Yönetmeliği ile üretim, tüketim ve hizmet süreçlerinde atık oluşumunun önlenmesi/azaltılması, yeniden kullanıma öncelik verilmesi, oluşan atıkların ise kaynağında ayrı biriktirilerek toplanması ve geri dönüşüm ve/veya geri kazanımının sağlanarak bertarafa gönderilecek atık miktarının azaltılması suretiyle çevre ve insan sağlığının ve tüm kaynakların korunması hedeflenmektedir. Sıfır Atık Yönetmeliği kapsamında sayılan bina ve yerleşkelerin sıfır atık yönetim sistemini uygulamaya geçmeleri ve sıfır atık belgesi almaları zorunludur. Şirket bu kapsamda, Sıfır Atık Yönetim Sistemini kurarak, Kastamonu Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nden 30 Aralık 2022 tarihli, 5 (beş) yıl geçerli sıfır atık belgesini temin etmiştir.

### **9.1.2.6. Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği Kapsamında Faaliyetler**

Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Yeniden Kazandırılması Yönetmeliği kapsamında, Şirket madencilik faaliyetlerine konu tüm arazilerin doğaya yeniden kazandırılması çalışmalarını içeren "Orman Rehabilitasyon Projesi" ve "Kademeli Kapatma Planı" hazırlayıp, uygulamaktadır. Şirket, özellikle arazi hazırlık aşamasında konularında uzman kişiler aracılığı ile biyoçeşitlilik çalışmaları yapmakta ve söz konusu alanlarda tespit edilen bölgesel/lokal endemik ve nadir bitki türlerini bitki koruma alanlarına taşıyarak tohumları gen bankasına teslim etmektedir. Arazi hazırlık aşamasında alanlardan sıyrılan nebatî topraklar, doğaya yeniden kazandırma çalışmalarında kullanılmak üzere nebatî toprak depolama bölgesinde depolanmaktadır.

### **9.1.3 Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:**

Grup'un maddi duran varlıkları üzerindeki ipoteklere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| <b>Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi</b> |                                       |                               |                          |                       |                |
|---|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|----------------|
| <b>Maddi Duran Varlık Cinsi</b>   | <b>Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü</b> | <b>Kimin Lehine Verildiği</b> | <b>Nedeni</b>            | <b>Veriliş Tarihi</b> | <b>Tutarı</b>  |
| Binalar   | İpotek                                | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.    | Maden Ruhsat İpoteği Eki | 07.02.2024            | 82.000.000 USD |
| Tesis makina ve cihazlar  | İpotek                                | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.    | Maden Ruhsat İpoteği Eki | 07.02.2024            |                |
| Taşıtlar  | İpotek                                | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.    | Maden Ruhsat İpoteği Eki | 07.02.2024            |                |
| Demirbaşlar   | İpotek                                | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.    | Maden Ruhsat İpoteği Eki | 07.02.2024            |                |

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

Bulunmamaktadır.

**9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:**

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

Maddi olmayan duran varlıkların finansal tablo dönemleri itibarıyla hareket tablosu aşağıda yer almakta olup büyük oranda Şirket'in kullanmakta olduğu lisans ve yazılımlardan oluşmaktadır.

| <b>Maliyet (TL)</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar              | 20.834.946        | 29.651.641        | 54.393.050        |
| <b>Toplam</b>       | <b>20.834.946</b> | <b>29.651.641</b> | <b>54.393.050</b> |

| <b>Birikmiş Amortisman (TL)</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar                          | 10.871.226        | 21.030.003        | 41.409.373        |
| <b>Toplam</b>                   | <b>10.871.226</b> | <b>21.030.003</b> | <b>41.409.373</b> |

| <b>Net Defter Değeri (TL)</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Haklar                        | 9.963.720         | 8.621.638         | 12.983.677        |
| <b>Toplam</b>                 | <b>9.963.720</b>  | <b>8.621.638</b>  | <b>12.983.677</b> |

**9.2.2 Maddi olmayan duran varlıkların, İhraççı'nın faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

İhraççı'nın ana faaliyetleri, maddi olmayan duran varlıklar ile doğrudan bağımlı değildir.

**9.2.3 İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, İhraççı 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, İhraççı 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 durumda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:**

Grup'un 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

| <b>Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>                         |                      |                      |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu (TL)<sup>(1)</sup></b>               |                      |                      |                       |
| <b>Finansal Tablo Türü</b>                                     | <b>Konsolide</b>     |                      |                       |
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>     |
| <b>Dönen Varlıklar</b>   | <b>1.000.533.787</b> | <b>1.367.286.766</b> | <b>1.545.472.169</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                      | 400.441.414          | 227.496.532          | 381.210.030           |
| Ticari Alacaklar   | 155.920.523          | 307.694.700          | 66.053.404            |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>                   | 29.657               | 0                    | 0                     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>           | 155.890.866          | 307.694.700          | 66.053.404            |
| Diğer Alacaklar  | 109.661.882          | 69.300.425           | 269.075.275           |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>                    | 0                    | 0                    | 234.067.220           |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>            | 109.661.882          | 69.300.425           | 35.008.055            |
| Türev Araçlar  | 21.908.078           | 279.140.432          | 0                     |
| Stoklar  | 148.284.205          | 232.595.783          | 528.217.895           |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 65.884.927           | 98.601.110           | 166.339.166           |
| Diğer Dönen Varlıklar  | 98.432.758           | 152.457.784          | 134.576.399           |
| <b>Duran Varlıklar</b>   | <b>3.957.362.679</b> | <b>5.574.234.524</b> | <b>9.994.777.386</b>  |
| Maddi Duran Varlıklar  | 3.816.800.816        | 5.373.873.299        | 8.925.993.961         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                  | 9.963.720            | 8.621.638            | 12.983.677            |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                      | 0                    | 0                    | 13.668.156            |
| Peşin Ödenmiş Giderler   | 13.551.755           | 10.674.560           | 35.372.264            |
| Türev Araçlar  | 28.687.620           | 180.842.516          | 0                     |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                       | 87.811.292           | 0                    | 1.006.555.174         |
| Diğer Duran Varlıklar  | 547.476              | 222.511              | 204.154               |
| <b>Toplam Varlıklar</b>  | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                               | <b>700.492.627</b>   | <b>1.416.094.040</b> | <b>2.281.280.101</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları               | 404.660.895          | 694.233.025          | 966.699.589           |
| Banka kredileri  | 349.382.880          | 650.024.690          | 916.005.331           |
| Kiralama işlemlerinden borçlar                                 | 55.278.015           | 44.208.335           | 50.694.258            |
| Ticari Borçlar   | 130.856.125          | 300.307.880          | 624.692.763           |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                       | 10.722.381           | 1.361.255            | 278.956               |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>               | 120.133.744          | 298.946.625          | 624.413.807           |
| Diğer Borçlar  | 0                    | 0                    | 206.067.400           |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                        | 0                    | 0                    | 206.067.400           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar               | 942.200              | 4.994.297            | 10.583.975            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                   | 494.173              | 24.267.383           | 35.959.350            |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                | 25.373.285           | 147.833.079          | 26.765.064            |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 138.165.949          | 244.458.376          | 410.511.960           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | 1.062.202            | 915.992              | 3.657.961             |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                  | 137.103.747          | 243.542.384          | 406.853.999           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                               | <b>2.224.504.947</b> | <b>1.390.525.923</b> | <b>411.822.196</b>    |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                       | 1.166.641.492        | 542.537.719          | 6.860.425             |

|  |                      |                      |                       |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
| Banka kredileri  | 1.087.136.419        | 482.022.578          | 0                     |
| Kiralama işlemlerinden borçlar   | 79.505.073           | 60.515.141           | 6.860.425             |
| Diğer Borçlar  | 991.991.831          | 695.701.871          | 0                     |
| İlişkili taraflara diğer borçlar   | 991.991.831          | 695.701.871          | 0                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 65.871.624           | 131.564.129          | 404.961.771           |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar                               | 2.222.957            | 4.163.644            | 9.971.160             |
| Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar  | 63.648.667           | 127.400.485          | 394.990.611           |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü   | 0                    | 20.722.204           | 0                     |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>2.032.898.892</b> | <b>4.134.901.327</b> | <b>8.847.147.258</b>  |
| Ödenmiş Sermaye  | 390.000.000          | 390.000.000          | 390.000.000           |
| Sermaye Avansları  | 12.934.320           | 12.934.320           | 0                     |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 980.825.168          | 1.946.254.243        | 4.693.816.168         |
| Yabancı Para Çevrim Farkları   | 982.568.636          | 1.948.209.994        | 4.697.850.961         |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)                              | -1.743.468           | -1.955.751           | -4.034.793            |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları  | 145.229.549          | 649.139.404          | 1.785.712.764         |
| Dönem Net Karı/Zararı  | 503.909.855          | 1.136.573.360        | 1.977.618.326         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>  | <b>4.957.896.466</b> | <b>6.941.521.290</b> | <b>11.540.249.555</b> |

<sup>(1)</sup>Grup'un faaliyet gösterdiği ülkenin para birimi TL olmasına rağmen, geçerli para birimi ABD Doları'dır. Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi önemlidir ve ABD Doları Grup ile alakalı durumların altında yatan ekonomik özü yansıtır. Bu sebeple, Grup, ABD Doları'nı finansal raporlarındaki ölçüm kalemlerinde ve fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır. Finansal tablolarındaki ölçüm kalemi olarak seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Böylece, TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri'ne göre, ABD Doları olarak gösterilmeyen işlem ve bakiyeler ABD Doları olarak tekrar hesaplanmıştır. Konsolide finansal tablolar, TL cinsinden sunulmaktadır.

Grup'un aktif büyüklüğü finansal dönemler itibarıyla her dönem artmakta olup 2021 yıl sonunda 5,0 milyar TL olan aktifler 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %40,0 artışla 6,9 milyar TL'ye, 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %66,2 artışla 11,5 milyar TL'ye yükselmiştir. Grup'un aktiflerinin büyük bölümü duran varlıklarından oluşmakta olup 2023 yıl sonu itibarıyla duran varlıkların toplam aktifler içerisindeki payı %86,6'dır. Aktiflerdeki artış, maddi duran varlıklar içerisindeki arama ve geliştirme yatırımları tarafındaki harcamalardan ve ertelenmiş vergi varlıklarındaki artıştan kaynaklıdır. Grup, bakır konsantresi satışı yapmakta olup konsantrenin içindeki bakır metalinin fiyatı LME'de belirlenen günlük bakır fiyatlarına göre oluşmaktadır. Bakır fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmalardan Grup'un gelirlerini korumak amacıyla forward satış yapabilmektedir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Grup'un türev varlıkları bulunmamaktadır. Türev varlıklarının detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| <b>Türev Araçlar (TL)</b> |                   |                    |                   |
|---------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>              | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b> |
| Kısa Vadeli               | 21.908.078        | 279.140.432        | 0                 |
| Uzun Vadeli               | 28.687.620        | 180.842.516        | 0                 |
| <b>Toplam</b>             | <b>50.595.698</b> | <b>459.982.948</b> | <b>0</b>          |

Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları olup mevduatların çok büyük bir kısmını ve finansal borçların tamamını döviz cinsinden tutulmaktadır. Grup'un ABD Doları cinsinden net borç durumu (kısa ve uzun vadeli finansal borçlar eksi nakit ve nakit benzerleri), artan satışlar ve kârlılık ile yıllar içinde azalış trendindedir.

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup 2021 yıl sonunda 400,4 milyon TL olan nakit ve nakit benzerleri, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %43,2 azalışla 227,5 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %67,6 artışla 381,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Grup'un hasılatı ve kârlılığı artarken elde edilen nakit, finansal borç geri ödemelerinde kullanılmıştır.

| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)</b> |                    |                    |                    |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                          | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Bankalar                              | 400.441.414        | 227.496.532        | 381.210.030        |
| -Vadesiz Mevduat                      | 342.464.244        | 218.018.492        | 346.434.750        |
| -Vadeli Mevduat                       | 57.977.170         | 9.478.040          | 34.775.280         |
| <b>Toplam</b>                         | <b>400.441.414</b> | <b>227.496.532</b> | <b>381.210.030</b> |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)</b> |                    |                    |                    |
| <b>Dönem</b>                          | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Bankalar                              | 400.441.414        | 227.496.532        | 381.210.030        |
| -Vadesiz mevduat                      | 342.464.244        | 218.018.492        | 346.434.750        |
| -Vadeli mevduat                       | 57.977.170         | 9.478.040          | 34.775.280         |
| <b>Toplam</b>                         | <b>400.441.414</b> | <b>227.496.532</b> | <b>381.210.030</b> |

Vadesiz mevduatların para birimi bazında detayı aşağıdaki gibidir:

| <b>Para Birimi</b> | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ABD Doları         | 341.574.898        | 215.922.850        | 344.232.680        |
| TL                 | 617.720            | 2.092.827          | 1.342.414          |
| Avro               | 271.626            | 2.815              | 551.404            |
| GBP                | 0                  | 0                  | 280.508            |
| AUD                | 0                  | 0                  | 25.430             |
| CAD                | 0                  | 0                  | 2.314              |
| <b>Toplam</b>      | <b>342.464.244</b> | <b>218.018.492</b> | <b>346.434.750</b> |

Grup'un ticari alacaklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır. Üretilen bakır konsantresinin tamamı yurt dışına ve ağırlıklı olarak da Avrupa'ya ihraç edilmekte olup söz konusu konsantrenin tamamı Traxys ünvanlı şirket aracılığı ile satılmaktadır. Söz konusu satışlar kapsamında oluşan alacakların tamamı vadesinde tahsil edilmekte olup finansal tablo dönemleri itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 15 (onbeş) ile 30 (otuz)gün arasındadır. 2021 yıl sonunda 155,9 milyon TL olan ticari alacaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %97,3 artışla 307,7 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %78,5 düşüşle 66,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

| <b>Ticari Alacaklar (TL)</b>                  |                    |                    |                   |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                                  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b> |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 155.890.866        | 307.694.700        | 66.053.404        |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 29.657             | 0                  | 0                 |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>155.920.523</b> | <b>307.694.700</b> | <b>66.053.404</b> |

Grup'un diğer alacaklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır. 2021 yıl sonunda 109,7 milyon TL olan diğer alacaklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %36,8 düşüşle 69,3 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda ise 2022 yıl sonuna göre %288,3 artışla 269,1 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Diğer Alacaklar (TL)</b>   |                    |                   |                    |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b>  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar <sup>(1)</sup> | 109.661.882        | 69.300.425        | 35.008.055         |
| İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar                        | 0                  | 0                 | 234.067.220        |
| <b>Toplam</b>   | <b>109.661.882</b> | <b>69.300.425</b> | <b>269.075.275</b> |

<sup>(1)</sup> KDV iadesine istinaden vergi dairesinden olan alacaklardan oluşmaktadır.

| <b>İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)</b> |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b>  |
| Akfen Holding A.Ş. <sup>(1)</sup>                            | 0                 | 0                 | 117.033.610        |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. <sup>(1)</sup>       | 0                 | 0                 | 117.033.610        |
| <b>Toplam</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>234.067.220</b> |

<sup>(1)</sup> Söz konusu diğer alacakların tamamı TL cinsindedir ve %31,28 faiz oranı ile faiz hesaplanmaktadır. İlgili alacak bakiyeleri, finansman amaçlıdır.

Grup, cevher stoklarını yarı mamuller kalemi altında, konsantre stoklarını ise mamuller kalemi altında takip etmektedir. Yıllar içerisinde Grup'un bakır konsantresi üretimleri artmış hem üretimdeki artış hem de döviz kurlarındaki artış ile beraber stoklar da artış göstermiştir. Grup'un stoklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır. 2021 yıl sonunda 148,3 milyon TL olan stoklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %56,9 artışla 232,6

milyon TL'ye , 31.12.2023 tarihinde 2022 yıl sonuna göre %127,1 artışla 5258,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Stoklar (TL)</b>  |                    |                    |                    |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>         | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| İlk Madde ve Malzeme | 92.422.273         | 125.421.091        | 296.528.604        |
| Yarı Mamüller        | 49.735.324         | 64.251.996         | 130.315.287        |
| Mamüller             | 6.126.608          | 42.922.696         | 101.374.004        |
| <b>Toplam</b>        | <b>148.284.205</b> | <b>232.595.783</b> | <b>528.217.895</b> |

Grup'un peşin ödenmiş giderlerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup ağırlıklı olarak alt yüklenicilere verilen avanslar ve peşin ödenen orman kira giderleri ile sigorta maliyetlerinden oluşmaktadır. 2021 yıl sonunda 79,4 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %37,6 artışla 109,3 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %84,5 artışla 201,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)</b> |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                                   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b>  |
| Verilen Avanslar <sup>(1)</sup>                | 62.030.794        | 57.987.093        | 54.982.609         |
| Peşin Ödenmiş Giderler <sup>(2)</sup>          | 3.820.944         | 40.588.624        | 111.356.557        |
| Gelir Tahakkukları                             | 0                 | 23.111            | 0                  |
| Peşin Ödenmiş Vergiler                         | 33.189            | 2.282             | 0                  |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>65.884.927</b> | <b>98.601.110</b> | <b>166.339.166</b> |

<sup>(1)</sup> Tutar, ağırlıklı olarak alt yüklenicilerden satın alınan hizmetler için verilen avanslardan oluşmaktadır.

<sup>(2)</sup> Peşin ödenmiş giderler, büyük çoğunlukla orman kira giderleri ile sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

| <b>Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                                   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Peşin Ödenmiş Giderler <sup>(1)</sup>          | 13.551.755        | 10.674.560        | 35.372.264        |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>13.551.755</b> | <b>10.674.560</b> | <b>35.372.264</b> |

<sup>(1)</sup> Peşin ödenmiş giderler, izin ve ruhsat bedelleri ile orman kira giderlerinden oluşmaktadır.

Grup'un maddi duran varlıklarının finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almakta olup maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmaktadır. 2021 yıl sonunda 3,8 milyar TL olan maddi duran varlıklar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %40,8 artışla 5,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %66,1 artışla 8,9 milyar TL'ye yükselmiştir.



| <b>Maddi Duran Varlıklar (TL)</b> |                      |                      |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönem</b>                      | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
| Maden Varlıkları                  | 2.140.154.516        | 2.899.160.699        | 4.245.382.864        |
| Diğer Sabit Kıymetler             | 1.676.646.300        | 2.474.712.600        | 4.680.611.097        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>3.816.800.816</b> | <b>5.373.873.299</b> | <b>8.925.993.961</b> |

**Maden varlıkları;** maden sahası araştırma ve geliştirme maliyetleri ile maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar. Maden varlıklarının amortisman giderleri, üretim maliyeti ile ilişkilendirilmektedir.

| <b>Dönem (TL)</b>  | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Maden Sahası Arama ve Geliştirme Maliyeti <sup>(1)</sup> | 2.061.538.102        | 2.752.142.662        | 3.891.839.226        |
| Maden Tesisinin Rehabilitasyonu Maliyeti <sup>(2)</sup>  | 78.616.414           | 147.018.037          | 353.543.638          |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.140.154.516</b> | <b>2.899.160.699</b> | <b>4.245.382.864</b> |

<sup>(1)</sup> Ruhsat alım sonrası maden arama ve değerlendirme giderleri, bir maden sahasının ilk prospeksiyon ve arama aşamalarından, madencilik projesinin gerçekleştirilmesine kadar her türlü teknik hizmeti içermektedir. Maden geliştirme maliyetleri, söz konusu madenden gelecekte bir ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu, belirli maden alanları için tanımlanabildiği ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda aktifleştirilir.

<sup>(2)</sup> Maden sahalarının halihazırdaki durumlarına göre ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanma maliyetleri; madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu sırasında harcanması kuvvetle muhtemel olan giderlerin karşılığının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş maliyet değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmasıdır. Maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; ilgili madenin kalan ekonomik ömürlerinin veya dönem içerisinde ilgili açık ocaktan çıkarılan ton bazındaki bakır miktarının, açık ocak görünür ve mümkün işlenebilir geri kalan ton bazındaki rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranından düşük olanı kullanılarak itfa edilmektedir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir.

| <b>Dönem (TL)</b>              | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Araziler                       | 33.732.153           | 59.046.733           | 98.096.475           |
| Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri | 21.483.427           | 27.854.222           | 38.963.594           |
| Binalar                        | 453.951.763          | 554.496.440          | 729.681.766          |
| Tesis, Makine ve Cihazlar      | 771.816.605          | 1.125.742.473        | 2.804.488.109        |
| Taşıtlar                       | 15.351.639           | 17.506.830           | 16.812.246           |
| Döşeme ve Demirbaşlar          | 15.964.508           | 24.585.237           | 40.957.618           |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar     | 364.346.205          | 665.480.665          | 951.611.289          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>1.676.646.300</b> | <b>2.474.712.600</b> | <b>4.680.611.097</b> |

Grup'un ertelenmiş varlık ve yükümlülüklerinin finansal tablo dönemleri itibarıyla detayı aşağıda yer almaktadır. 2021 yıl sonunda 87,8 milyon TL olan ertelenmiş vergi varlığı, 2022 yıl sonunda 20,7 milyon TL vergi yükümlülüğüne dönmüştür. 2023 yıl sonunda ise 1 milyar TL vergi varlığı doğmuştur. Şirket'in ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin oluşmasının temel nedeni TFRS uygulamaları kapsamında kayıtlara aldığı tahakkuk ve karşılıklar, maddi ve maddi olmayan varlıklardaki geçici farklar ile yatırım teşvik belgesi kapsamında ertelenmiş vergi varlığı yaratılmasıdır. 31 Aralık 2021 yılında oluşan ertelenmiş vergi varlığının 2022 yıl sonunda ertelenmiş vergi yükümlülüğüne dönmemesinin bir başka önemli nedeni ise 2021 yılında ertelenmiş vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranının, hesaplama baz tutarların uzun vadede gerçekleşeceği öngörülerek %20 üzerinden, 2022 yılında ise %23 üzerinden hesaplanması ve 2022 yılında bakır türev kontratları üzerinden ayrılan karşılığın ertelenmiş vergi etkisinin, bakır türev kontratlarının 2022 yılında yoğunlaşması sebebiyle yüksek olmasıdır. 31 Aralık 2023 yıl sonunda oluşan ertelenmiş vergi varlığının temel sebebi ise enflasyon muhasebesi uygulamasının özellikle arama ve geliştirme harcamaları, maddi ve maddi olmayan varlıklar ve stoklar üzerinde olumlu etkisi olması ile geçici farkların varlık yönünde olmasıdır.

| <b>Ertelemiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b>   | <b>31.12.2023</b>    |
|---|-------------------|---------------------|----------------------|
| Yatırım teşviği                               | 379.024.915       | 608.590.102         | 381.599.437          |
| Arama ve geliştirme harcamaları               | (242.372.550)     | (368.626.626)       | 255.629.907          |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar              | (119.323.727)     | (263.203.553)       | 118.427.435          |
| Devlet hakkı gider karşılığı                  | 27.420.752        | 48.708.473          | 101.713.514          |
| Rehabilitasyon karşılığı                      | (9.101.241)       | 25.480.099          | 98.393.533           |
| Stoklar                                       | (3.755.272)       | (5.319.835)         | 31.554.542           |
| Diğer borçlar                                 | 36.622.346        | 12.903.827          | 15.774.724           |
| Finansal borçlar                              | (542.384)         | 5.174.792           | 6.940.733            |
| Çalışanlara sağlanan faydalar                 | 657.026           | 1.015.935           | 4.450.240            |
| Ticari borçlar reeskontları                   | 3.684.416         | 5.168.621           | -                    |
| Finansal yatırımlar                           | (10.119.137)      | (91.996.590)        | -                    |
| Diğer   | 25.616.148        | 1.382.551           | (7.928.891)          |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>87.811.292</b> | <b>(20.722.204)</b> | <b>1.006.555.174</b> |

Finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir. Grup, Gökırmak Bakır Madeni yatırımı, arama ve geliştirme faaliyetleri ve gerekli ekipmanların finansmanı için yatırım kredileri ve leasing kullanmıştır. Yatırım kredileri, ABD Doları cinsinden iken leasing sözleşmeleri Avro cinsindedir. TFRS prensipleri gereği Grup'un sunum para biriminin TL, ancak fonksiyonel para birimi ABD Doları'dır. Uzun ve kısa vadeli finansal borçlanmalar, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 1,2 milyar TL'ye gerilemiş (~66,1 milyon ABD Doları) olup 2023 yıl sonu itibarıyla da 2022 yıl sonuna göre %21,3 azalışla 973,6 milyon TL'ye gerilemiştir (~33,1 milyon ABD Doları). ABD Doları cinsinden borçların önemli ölçüde azalışı, Grup'un satış ve karlılığın artması ile yıllık nakit yaratabilme kapasitesinin de göstergesidir.

| <b>Dönem (TL)</b>                                    | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>  |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>                      | <b>404.660.895</b>   | <b>694.233.025</b>   | <b>966.699.589</b> |
| Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları | 349.382.880          | 650.024.690          | 916.005.331        |
| Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri                  | 55.278.015           | 44.208.335           | 50.694.258         |
| <b>Uzun Vadeli Borçlanmalar</b>                      | <b>1.166.641.492</b> | <b>542.537.719</b>   | <b>6.860.425</b>   |
| Uzun Vadeli Banka Kredileri                          | 1.087.136.419        | 482.022.578          | 0                  |
| Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri                  | 79.505.073           | 60.515.141           | 6.860.425          |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.571.302.387</b> | <b>1.236.770.744</b> | <b>973.560.014</b> |

Finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibi olup maden Devlet Hakkı karşılıklarından oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 137,1 milyon TL olan diğer kısa vadeli karşılıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %77,6 artışla 243,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %67,1 artışla 406,9 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)</b>         |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                                | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Maden Devlet Hakkı Karşılığı <sup>(1)</sup> | 137.103.747        | 243.542.384        | 406.853.999        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>137.103.747</b> | <b>243.542.384</b> | <b>406.853.999</b> |

<sup>(1)</sup> Maden Kanunu gereğince Grup, ilgili dönem satışları ve tesis maliyetleri ile ulaştığı baz ve bakır fiyat koridoruna göre uygulanacak Devlet Hakkı ödeme oranı belirlenerek yılda bir kere Devlet Hakkı ödemesi yapmaktadır. Grup'un, çıkarmış olduğu bakır cevheri kendi Flotasyon Tesisi'nde zenginleştirildiğinden Devlet Hakkı üzerinden %50 indirimini bulunmaktadır. Devlet Hakkı'na ilişkin giderler üretilen malın maliyeti altında muhasebeleşmektedir.

| <b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Kullanılmayan İzin Karşılığı   | 1.062.202         | 915.992           | 3.657.961         |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.062.202</b>  | <b>915.992</b>    | <b>3.657.961</b>  |

Finansal tablo dönemleri itibarıyla diğer uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibi olup temel olarak maden rehabilitasyon karşılıklarından oluşmaktadır. Grup'un 2021 yıl sonunda 63,6 milyon TL olan diğer uzun vadeli karşılıkları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %100,2 artışla 127,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %210,0 artışla 393,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)</b>           |                   |                    |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                                  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Maden rehabilitasyon karşılığı <sup>(1)</sup> | 63.648.667        | 127.400.485        | 393.574.103        |
| Dava karşılığı                                | 0                 | 0                  | 1.416.508          |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>63.648.667</b> | <b>127.400.485</b> | <b>394.990.611</b> |

<sup>(1)</sup> Grup'un madencilik faaliyetleri Çevre Kanunu ile arazi koruma ve kullanma kanununa tabidir. Bu mevzuattan kaynaklanan vergi, resim, emisyon ücreti gibi tüm yükümlülükler Grup tarafından yerine

getirilmiştir. Bu mevzuat, madenlerin boşaltılması sırasında arazide meydana gelen hasarın, kirliliğin giderilmesinden doğabilecek maliyetleri ele almaktadır. Buna göre yönetim, Grup'un faaliyet gösterdiği maden sahaları ile ilgili mevzuatın gereklerini karşıladığı düşünülen planların tahmini maliyetini hesaplamıştır. Rehabilitasyon karşılığının indirgenmesinde iskonto oranı olarak, karşılığın gerçekleşmesine uygun vadeye tekabül eden ABD tahvil faizi oranları kullanılmaktadır. Benzer şekilde, gelecekteki nakit akışlarının tahmininde ABD enflasyon oranları dikkate alınmaktadır. 31 Aralık 2023 itibarıyla kullanılan iskonto oranı ve enflasyon oranı sırasıyla %3,88-%4,01 ve %2,66'dır (31 Aralık 2022: %3.96 ve %4.2).

| <b>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 2.222.957         | 4.163.644         | 9.971.160         |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.222.957</b>  | <b>4.163.644</b>  | <b>9.971.160</b>  |

Grup'un 2021 yıl sonunda 130,9 milyon TL olan kısa vadeli ticari borçları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %129,5 artışla 300,3 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %108,0 artışla 624,7 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)</b> |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                           | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Ticari Borçlar                         | 120.133.744        | 298.946.625        | 624.413.807        |
| İlişkili Taraflara Olan Ticari Borçlar | 10.722.381         | 1.361.255          | 278.956            |
| <b>Toplam</b>                          | <b>130.856.125</b> | <b>300.307.880</b> | <b>624.692.763</b> |

Finansal tablo dönemleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibi olup ilişkili taraflara olan diğer borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlar, ağırlıklı olarak finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Her çeyrek dönem sonunda diğer borçlar için Grup dış borçlanma maliyetleri kullanılarak belirlenen piyasa faiz oranları kullanılarak faiz tahakkuk ettirilmektedir. Grup'un 2021 yıl sonunda 992,0 milyon TL olan kısa ve uzun vadeli diğer borçları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %29,9 düşüşle 695,7 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %70,4 düşüşle 206,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

| <b>Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)</b> |                   |                   |                    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                          | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b>  |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar      | 0                 | 0                 | 206.067.400        |
| <b>Toplam</b>                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>206.067.400</b> |

| <b>İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar Diğer Borçlar (TL)</b> |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b>  |
| İlbak Holding A.Ş. <sup>(1)</sup>                                      | 0                 | 0                 | 103.033.700        |
| Akfen Holding A.Ş. <sup>(1)</sup>                                      | 0                 | 0                 | 103.033.700        |
| <b>Toplam</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>206.067.400</b> |

<sup>(1)</sup> Grup tarafından alınan yönetim destek hizmeti ile finansman sürecinde alınan kefalet ve garantörlük hizmetinden oluşmaktadır.

| <b>Uzun Vadeli Diğer Borçlar (TL)</b> |                    |                    |                   |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                          | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b> |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar      | 991.991.831        | 695.701.871        | 0                 |
| <b>Toplam</b>                         | <b>991.991.831</b> | <b>695.701.871</b> | <b>0</b>          |

| <b>İlişkili Taraflara Uzun Vadeli Diğer Borçlar Diğer Borçlar (TL)</b> |                    |                    |                   |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b> |
| İlbak Holding A.Ş.   | 666.217.522        | 524.353.479        | 0                 |
| Akfen Holding A.Ş.   | 298.208.423        | 131.200.253        | 0                 |
| İlbak Madencilik San.Tic.A.Ş   | 25.200.016         | 37.218.135         | 0                 |
| İz Bir Maden A.Ş   | 2.365.870          | 2.930.004          | 0                 |
| <b>Toplam</b>  | <b>991.991.831</b> | <b>695.701.871</b> | <b>0</b>          |

### **Özkaynaklar**

| <b>Dönem</b>   | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Ödenmiş Sermaye  | 390.000.000          | 390.000.000          | 390.000.000          |
| Sermaye Avansları  | 12.934.320           | 12.934.320           | 0                    |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 980.825.168          | 1.946.254.243        | 4.693.816.168        |
| Yabancı Para Çevrim Farkları <sup>(1)</sup>  | 982.568.636          | 1.948.209.994        | 4.697.850.961        |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)                              | -1.743.468           | -1.955.751           | -4.034.793           |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları  | 145.229.549          | 649.139.404          | 1.785.712.764        |
| Dönem Net Karı/Zararı  | 503.909.855          | 1.136.573.360        | 1.977.618.326        |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.032.898.892</b> | <b>4.134.901.327</b> | <b>8.847.147.258</b> |

<sup>(1)</sup> Varlık ve yükümlülükler bilanço tarihi itibarıyla oluşan kapamış kurları üzerinden dönüştürülmüştür. Dönem içinde finansal tablolara alınan gelir ve giderler de dönem ortalama döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Ödenmiş sermaye yasal mali tablolarda yer alan nominal değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır. Bu çevrimler sonucu ortaya çıkan "yabancı para çevrim farkları" ise öz sermaye içerisinde kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler altında kaydedilmiştir.

Grup'un 2021 yıl sonunda 2,0 milyar TL olan özkaynakları, 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %103,4 artışla 4,1 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %114,0 artışla 8,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönemler itibarıyla oluşan ve artış gösteren net dönem karı ile birlikte kurlarda görülen artış kapsamında yabancı para çevrim farkları kalemindeki artış çerçevesinde özkaynaklar da artış göstermiştir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı 2023 yıl sonu itibarıyla %76,7 olarak gerçekleşmiştir.

## 10.2. Faaliyet sonuçları:

### 10.2.1 İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

| Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Kar veya Zarar Tablosu (TL) |                     |                      |                      |
|---|---------------------|----------------------|----------------------|
| Finansal Tablo Türü   | Konsolide           |                      |                      |
|   | 01.01.2021          | 01.01.2022           | 01.01.2023           |
| Dönem   | 31.12.2021          | 31.12.2022           | 31.12.2023           |
| Hasılat   | 1.701.553.282       | 3.740.857.632        | 5.846.223.557        |
| Satışların Maliyeti (-)                                     | -829.388.373        | -2.207.664.555       | -3.363.787.217       |
| <b>Brüt Kar</b>   | <b>872.164.909</b>  | <b>1.533.193.077</b> | <b>2.482.436.340</b> |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                 | -71.240.892         | -121.421.166         | -330.602.998         |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                   | -75.819.910         | -207.350.112         | -363.283.185         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                          | 42.499.837          | 352.905.457          | 364.570.574          |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                      | -13.691.820         | -19.073.295          | -598.982.095         |
| <b>Esas Faaliyet Karı</b>                                   | <b>753.912.124</b>  | <b>1.538.253.961</b> | <b>1.554.138.636</b> |
| Finansman Gelirleri   | 112.083.613         | 2.610.883            | 80.433.349           |
| Finansman Giderleri (-)                                     | -145.734.306        | -230.516.541         | -392.498.234         |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı</b>             | <b>720.261.431</b>  | <b>1.310.348.303</b> | <b>1.242.073.751</b> |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>                  | <b>-216.351.576</b> | <b>-173.774.943</b>  | <b>735.544.575</b>   |
| Cari dönem vergi gideri                                     | -4.589.181          | -46.221.576          | -102.754.171         |
| Ertelenmiş vergi gideri                                     | -211.762.395        | -127.553.367         | 838.298.746          |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                | <b>503.909.855</b>  | <b>1.136.573.360</b> | <b>1.977.618.326</b> |

#### Hasılat:

Hasılatın tamamı ABD Doları cinsinden olup bakır fiyatı günlük olarak LME'de belirlenmektedir. Bu nedenle Grup'un gelirleri hem yıllık konsantre satış miktarlarından hem döviz kurlarındaki değişimden hem de LME'de oluşan bakır fiyatlarından etkilenmektedir. Grup'un 2021 yılında 1,7 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %119,8 artışla 3,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %56,3 artışla 5,8 milyar TL'ye yükselmiştir.

#### Satışların Maliyeti:

2023 yılı itibarıyla satışların maliyetindeki en büyük pay %37,5 ile açık ocak maden sahasında yapılan toprak sıyırma giderleridir. Bunu %24,2 ile amortisman ve itfa giderleri, %8,5 ile Devlet Hakkı giderleri, %6,7 ile ilk madde ve malzeme giderleri ve %6,5 ile elektrik giderleri izlemektedir.

Grup'un satışların maliyetinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 829,4 milyon TL olan satışların maliyeti, 2022 yılında 2021 yılına göre %166,2 artışla 2,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %52,4 artışla 3,4 milyar TL'ye yükselmiştir.

| <b>Satışların Maliyeti (TL)</b>          |                    |                      |                      |
|--|--------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Dönem</b>                             | <b>01.01.2021</b>  | <b>01.01.2022</b>    | <b>01.01.2023</b>    |
|  | -                  | -                    | -                    |
|  | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>    |
| Açık Ocak Maden Giderleri <sup>(1)</sup> | 264.491.640        | 895.150.255          | 1.259.897.740        |
| Amortisman ve İtfa Giderleri             | 273.155.629        | 499.658.824          | 813.631.572          |
| Devlet Hakkı Giderleri                   | 91.855.400         | 167.382.748          | 287.218.641          |
| Elektrik Giderleri                       | 44.364.338         | 188.177.960          | 219.397.766          |
| İlk Madde ve Malzeme Giderleri           | 39.359.750         | 141.014.337          | 226.051.654          |
| Bakım ve Onarım Giderleri                | 32.202.929         | 88.566.393           | 134.804.975          |
| Personel Giderleri                       | 19.610.247         | 49.730.231           | 109.538.250          |
| Danışmanlık Giderleri                    | 6.515.272          | 28.184.524           | 43.760.038           |
| Ulaşım Giderleri                         | 2.899.864          | 3.504.905            | 7.106.744            |
| Yarı Mamullerdeki Değişim                | 27.308.802         | -4.887.088           | 23.541.258           |
| Mamul Mallardaki Değişim                 | -8.368.377         | 30.402.421           | 27.286.686           |
| Diğer <sup>(2)</sup>                     | 35.992.879         | 120.779.045          | 211.551.893          |
| <b>Toplam</b>                            | <b>829.388.373</b> | <b>2.207.664.555</b> | <b>3.363.787.217</b> |

<sup>(1)</sup> Toprak sıyırma giderleri ve cevher taşıma giderlerinden oluşmaktadır.

<sup>(2)</sup> Diğer giderler taşıma, ekipman, sondaj ve analiz giderlerinden oluşmaktadır.

#### **Genel Yönetim Giderleri:**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 71,2 milyon TL olan genel yönetim giderleri, 2022 yılında personel, amortisman ve itfa giderleri ile birlikte sigorta giderlerindeki artışa bağlı olarak 2021 yılına göre %70,4 artışla 121,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da personel ve danışmanlık giderlerindeki artışa bağlı olarak 2022 yılına göre %172,3 artışla 330,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Genel Yönetim Giderleri (TL)</b>    |                   |                    |                    |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                           | <b>01.01.2021</b> | <b>01.01.2022</b>  | <b>01.01.2023</b>  |
|  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Personel Giderleri                     | 34.566.790        | 63.023.634         | 105.441.440        |
| Danışmanlık Giderleri                  | 17.073.268        | 18.031.985         | 151.750.366        |
| Vergi ve Fon Giderleri                 | 6.008.673         | 486.375            | 3.266.214          |
| Amortisman ve İtfa Giderleri           | 2.760.419         | 11.130.387         | 10.985.295         |
| Kira Giderleri                         | 1.779.586         | 2.434.221          | 4.860.564          |
| Seyahat Temsili ve Ağırlama Masrafları | 521.128           | 3.195.500          | 5.576.825          |
| Ofis Giderleri                         | 479.253           | 1.393.242          | 2.091.347          |
| Sigorta Giderleri                      | 421.336           | 4.315.801          | 3.338.292          |
| Ceza Giderleri                         | 67.597            | 712.295            | 10.539.593         |
| Diğer                                  | 7.562.842         | 16.697.726         | 32.753.062         |
| <b>Toplam</b>                          | <b>71.240.892</b> | <b>121.421.166</b> | <b>330.602.998</b> |

### Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:

Grup'un pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 75,8 milyon TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %173,5 artışla 207,4 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %75,2 artışla 363,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket tarafından üretilen bakır konsantresinin tamamı yurt dışına ve ağırlıklı olarak da Avrupa'ya ihraç edilmekte olup söz konusu konsantrenin tamamı Traxys ünvanlı şirket aracılığı ile satılmaktadır. Bu çerçevede, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin önemli bir kısmı da konsantre satış aracılık ve komisyon giderleri, navlun giderleri ve nakliyat giderlerinden oluşmaktadır.

| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)     |                   |                    |                    |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem  | 01.01.2021        | 01.01.2022         | 01.01.2023         |
|  | 31.12.2021        | 31.12.2022         | 31.12.2023         |
| Konsantre Satış Aracılık ve Komisyon Giderleri | 34.261.604        | 78.715.622         | 149.680.042        |
| Navlun Giderleri                               | 26.173.512        | 75.736.465         | 71.432.501         |
| Nakliyat Giderleri                             | 12.313.103        | 46.130.132         | 86.142.445         |
| Gümrük Giderleri                               | 1.837.157         | 3.596.252          | 16.297.115         |
| Depolama Giderleri                             | 1.234.534         | 3.042.536          | 6.089.808          |
| Diğer  | 0                 | 129.105            | 33.641.274         |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>75.819.910</b> | <b>207.350.112</b> | <b>363.283.185</b> |

### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 42,5 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler, 2022 yılında 2021 yılına göre %%730,4 artışla 352,9 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da Grup'un sahip olduğu türev kontratlardaki satış gelirlerinin de katkısıyla 2022 yılına göre %3,3 oranında artışla 364,6 milyon TL'ye yükselmiştir.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)                       |                   |                    |                    |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem   | 01.01.2021        | 01.01.2022         | 01.01.2023         |
|   | 31.12.2021        | 31.12.2022         | 31.12.2023         |
| Bakır Türev Kontrat Satış Gelirleri <sup>(1)</sup>            | 0                 | 0                  | 351.459.099 (*)    |
| Hurda Satış Gelirleri   | 557.159           | 1.927.253          | 3.004.284          |
| Kira Geliri   | 132.976           | 191.450            | 183.139            |
| Sabit Kıymet Satış Gelirleri                                  | 119.780           | 21.942             | 13.025             |
| Ceza ve Tazminat Geliri                                       | 888.715           | 729                | 8,114              |
| Türev Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kazançları <sup>(2)</sup> | 36.755.678        | 344.519.953        | 0                  |
| Diğer Gelirler  | 4.045.529         | 6.244.130          | 9.902.913          |
| <b>Toplam</b>   | <b>42.499.837</b> | <b>352.905.457</b> | <b>364.570.574</b> |



(1) Grup, bakır fiyatının cazip olduğu dönemlerde, bakır fiyatlarında oluşabilecek dalgalanmadan gelirlerini korumak amacı ile kısa ve uzun vadeli olarak Londra Metal Borsası'nda bakır hedgingi işlemleri yapmakta olup satışlar gerçekleştiğinde satış geliri olarak kaydedilmektedir. 2023 yılı özelinde konsantre satışı gerçekleşmeden önce hedging/türev kontratlarına ilişkin tahsilat daha erken yapılmış olup vadesinden önce peşin olarak tahsil edilen bakır kontrat satış gelirleri, "bakır türev kontrat satış gelirleri" kalemi olarak sınıflandırılmıştır.

(2) Grup'un faaliyet konusu olan bakır satışına yönelik, bakır fiyatında oluşabilecek dalgalanmaların önüne geçmek için yapılan türev işlemlerin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklı gelirlerinden oluşmaktadır. Diğer bir ifadeyle, bilanço tarihi itibarıyla açık olan/vadesi henüz gelmemiş kontratların MTM (Mark-to-Market)lerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. MTM Değerleri bilançoda varlık olarak muhasebeleşirken iki dönem arasındaki gerçeğe uygun değerlemeden kaynaklı değişimler esas faaliyet giderleri/gelirleri altında muhasebeleşmektedir (tamamı nakdi olmayan nitelikte ve forward kontratların değerine ilişkindir). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un bakır türev kontratı bulunmamaktadır.

### Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Grup'un esas faaliyetlerden diğer giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 13,7 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2022 yılında 2021 yılına göre %39,3 artışla 19,1 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da Grup'un türev araç kontratlarının kaydedilen değer düşüklüğü sebebiyle 2022 yılına göre %3.040 artışla 599,0 milyon TL'ye ulaşmıştır.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)                      |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|
| Dönem  | 01.01.2021        | 01.01.2022        | 01.01.2023         |
|  | 31.12.2021        | 31.12.2022        | 31.12.2023         |
| Türev Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları <sup>(1)</sup> | 0                 | 0                 | 584.679.520        |
| Bağış ve Yardımlar   | 8.710.611         | 8.250.521         | 13.677.012         |
| Türev İşlem Giderleri  | 0                 | 10.764.000        | 0                  |
| Ceza Giderleri   | 2.793.633         | 0                 | 0                  |
| Diğer Giderler   | 2.187.576         | 58.774            | 625.563            |
| <b>Toplam</b>  | <b>13.691.820</b> | <b>19.073.295</b> | <b>598.982.095</b> |

(1) Grup'un faaliyet konusu olan bakır satışına yönelik, bakır fiyatında oluşabilecek dalgalanmaların önüne geçmek için yapılan türev işlemlerin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer değişiminden kaynaklı gelirlerinden oluşmaktadır. Diğer bir ifadeyle, bilanço tarihi itibarıyla açık olan/vadesi henüz gelmemiş kontratların MTM (Mark-to-Market)lerindeki değişimden kaynaklanmaktadır. MTM Değerleri bilançoda varlık olarak muhasebeleşirken iki dönem arasındaki gerçeğe uygun değerlemeden kaynaklı değişimler esas faaliyet giderleri/gelirleri altında muhasebeleşmektedir (tamamı nakdi olmayan nitelikte ve forward kontratların değerine ilişkindir). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un bakır türev kontratı bulunmamaktadır.

### Finansman Gelirleri

Grup'un finansman gelirlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 112,1 milyon TL olan finansman gelirleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %97,7 azalışla 2,6 milyon TL'ye gerilemiş olup 2023 yılında ise 2022 yılına göre %2.981 artışla 80,4 milyon TL'ye yükselmiştir. Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

| <b>Finansman Gelirleri (TL)</b>     |                    |                   |                   |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                        | <b>01.01.2021</b>  | <b>01.01.2022</b> | <b>01.01.2023</b> |
|                                     | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Kur Farkı Geliri <sup>(1)</sup>     | 111.662.693        | 0                 | 48.666.106        |
| İlişkili Taraflardan Faiz Gelirleri |                    |                   | 24.191.828        |
| Faiz Geliri                         | 420.920            | 2.610.883         | 7.575.415         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>112.083.613</b> | <b>2.610.883</b>  | <b>80.433.349</b> |

<sup>(1)</sup> Grup'un faaliyet gösterdiği ülkenin para birimi TL olmasına rağmen, Şirket'in faaliyetleri üzerinde ABD Doları'nın etkisi önemlidir. Bu sebeple, Grup, ABD Doları'nı finansal raporlarında fonksiyonel para birimi olarak kullanmaktadır. Finansal tablolardaki ölçüm kalemi olarak seçilen para birimi hariç bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Böylece, TMS 21 "Kur Değişiminin Etkileri"ne göre, ABD Doları olarak gösterilmeyen işlem ve bakiyeler ABD Doları para birimi cinsinden tekrar değerlendirilmiştir. Grup'un finansman gelir/gideri altında yer alan kur farkı geliri/gideri kalemleri temel olarak TL cinsinden alacak ve borçlarından kaynaklanmaktadır. TL cinsinden alacaklar ağırlıklı olarak KDV alacaklarından, TL cinsinden borçlar ise ağırlıklı olarak Grup'un faaliyetlerini sürdürmek amacıyla gerçekleştirdiği mal ve hizmet alımlarından doğan ticari borçlardan oluşmaktadır.

| <b>Finansman Giderleri (TL)</b>   |                    |                    |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>                      | <b>01.01.2021</b>  | <b>01.01.2022</b>  | <b>01.01.2023</b>  |
|                                   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| Kur Farkı Gideri                  | 0                  | 1.706.341          | 0                  |
| Garantörlük Giderleri             | 0                  | 0                  | 174.274.045        |
| İlişkili Taraflara Faiz Giderleri | 73.407.164         | 70.852.192         | 93.591.013         |
| Borçlanma Faiz Giderleri          | 52.381.079         | 116.112.009        | 84.946.405         |
| Komisyon Giderleri                | 11.705.766         | 30.333.090         | 22.064.653         |
| Kiralama Faiz Gideri              | 6.254.592          | 6.598.613          | 3.592.837          |
| Teminat Mektubu Giderleri         | 1.985.705          | 4.914.296          | 6.420.139          |
| Diğer Faiz Giderleri              | 0                  | 0                  | 7.609.142          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>145.734.306</b> | <b>230.516.541</b> | <b>392.498.234</b> |

### **Finansman Giderleri**

Grup'un finansman giderlerinin detayı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıdaki tabloda yer almakta olup 2021 yılında 145,7 milyon TL olarak gerçekleşen finansman giderleri, 2022 yılında 2021 yılına göre %58,2 artışla 230,5 milyon TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da garantörlük giderleri sebebiyle 2022 yılına göre %70,3 artışla 392,5 milyon TL'ye yükselmiştir.

| <b>Finansman Giderleri (TL)</b>   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                      | <b>01.01.2021</b> | <b>01.01.2022</b> | <b>01.01.2023</b> |
|                                   | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Kur Farkı Gideri                  | 0                 | 1.706.341         | 0                 |
| Garantörlük Giderleri             | 0                 | 0                 | 174.274.045       |
| İlişkili Taraflara Faiz Giderleri | 73.407.164        | 70.852.192        | 93.591.013        |
| Borçlanma Faiz Giderleri          | 52.381.079        | 116.112.009       | 84.946.405        |
| Komisyon Giderleri                | 11.705.766        | 30.333.090        | 22.064.653        |

|                           |                    |                    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kiralama Faiz Gideri      | 6.254.592          | 6.598.613          | 3.592.837          |
| Teminat Mektubu Giderleri | 1.985.705          | 4.914.296          | 6.420.139          |
| Diğer Faiz Giderleri      | 0                  | 0                  | 7.609.142          |
| <b>Toplam</b>             | <b>145.734.306</b> | <b>230.516.541</b> | <b>392.498.234</b> |

Tüm bu hususlar kapsamında Grup'un 2021 yılında 503,9 milyon TL olan net dönem kârı, 2022 yılında 2021 yılına göre %125,6 artışla 1,1 milyar TL'ye, 2023 yılında da 2022 yılına göre %74,0 artışla 2,0 milyar TL'ye yükselmiştir.

### Kar Marjları:

Grup'un kâr marjları aşağıda gösterilmektedir.

| <b>Kar Marjları</b>     |                   |                   |                   |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>            | <b>01.01.2021</b> | <b>01.01.2022</b> | <b>01.01.2023</b> |
|                         | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Brüt Kar Marjı          | %51,3             | %41,0             | %42,5             |
| Esas Faaliyet Kar Marjı | %44,3             | %41,1             | %26,6             |
| Net Kar Marjı           | %29,6             | %30,4             | %33,8             |

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

Şirket'in 2021 yılında 1,7 milyar TL olan hasılatı, 2022 yılında 2021 yılına göre %119,8 artışla 3,7 milyar TL'ye yükselmiş olup 2023 yılında da 2022 yılına göre %56,3 artışla 5,8 milyar TL'ye yükselmiştir. Hasılatın tamamı ABD Doları cinsinden olup bakır fiyatı günlük olarak LME'de belirlenmektedir. Bu nedenle Şirket'in gelirleri hem konsantre satış miktarlarındaki artıştan hem döviz kurlarındaki yükselişten hem de LME'de oluşan bakır fiyatlarından etkilenmektedir.

Şirket'in bakır konsantre üretim miktarlarındaki artışa paralel olarak satış miktarlarında da 2021 yılı hariç artış yaşanmış olup konsantre satış miktarları ve değişim oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| <b>Dönem</b>                  | <b>01.01.2021</b> | <b>01.01.2022</b> | <b>01.01.2023</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                               | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Konsantre Satış Miktarı (ton) | 114.725           | 150.495           | 175.761           |
| Değişim                       | -%2,9             | %31,2             | 16,8%             |

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

Şirket'in gelecek dönemde faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek hususlar kısaca aşağıdaki gibidir:

- Bakır konsantresi fiyatlarındaki önemli değişiklikler,
- İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler,
- Rusya ve Ukrayna başta olmak üzere ülkeler arasında devam eden veya yaşanabilecek savaş koşulları,
- Navlun ve nakliye fiyatlarındaki yükselişler ve lojistik çözümlerindeki aksaklıklar,
- Savaş, terör olayları, terör ve savaş tehditlerine ilişkin riskler,
- COVID-19 salgını da dâhil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar,
- Sel, fırtına, toprak kayması, deprem, yangın gibi doğal afetler,
- Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar,
- Vergi mevzuatındaki veya bunların uygulanmasındaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar,
- Devlet Hakkı, orman arazi izin bedeli gibi kamu kurumlarına yapılan ödemelerin miktarlarını arttırıcı değişiklikler.

Yukarıda bahsedilen söz konusu durumlar dışındaki İhraççı'nın faaliyetlerini etkileyebilecek olay ve riskler işbu İzahname'nin 5 numaralı "Risk Faktörleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak yer almaktadır.

**10.3. İhraççının borçluluk durumu**

| <b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Borçluluk Durumu (TL)</b>   | <b>31.12.2023</b>    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   | <b>2.281.280.101</b> |
| Garantili  | 0                    |
| Teminatlı  | 966.699.589          |
| Garantisiz/Teminatsız  | 1.314.580.512        |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b> | <b>411.822.196</b>   |
| Garantili  | 0                    |
| Teminatlı  | 6.860.425            |
| Garantisiz/Teminatsız  | 404.961.771          |
| <b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>                                     | <b>2.693.102.297</b> |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>8.847.147.258</b> |

|                         |                       |
|-------------------------|-----------------------|
| Ödenmiş sermaye         | 390.000.000           |
| Yasal yedekler          | 0                     |
| Diğer Yedekler          | 8.457.147.258         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b> | <b>11.540.249.555</b> |

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Net Borçluluk Durumu (TL)</b>                            | <b>31.12.2023</b> |
| <b>A. Nakit</b>   | 0                 |
| <b>B. Nakit Benzerleri</b>                                  | 381.210.030       |
| <b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>              | 0                 |
| <b>D. Likidite (A+B+C)</b>                                  | 381.210.030       |
| <b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>                    | 0                 |
| <b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>                       | 0                 |
| <b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı</b> | 916.005.331       |
| <b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                | 50.694.258        |
| <b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>              | 966.699.589       |
| <b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>        | 585.489.559       |
| <b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>                       | 0                 |
| <b>L. Tahviller</b>   | 0                 |
| <b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>                        | 6.860.425         |
| <b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>            | 6.860.425         |
| <b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>                      | 592.349.984       |

## 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in en önemli fon kaynağı bakır konsantresi satışlarından elde ettiği gelir ve bunların sonucunda oluşan kârdır. Şirket, üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği Flotasyon Tesisi'nin devreye alınması kapsamında yapılan yatırımlar çerçevesinde finansmana ihtiyaç duymuştur. Şirket, işbu İzahname'de sunulan finansal tablo dönemlerinde yapmış olduğu maden sahası arama ve geliştirme maliyeti, Flotasyon Tesisi'nin rehabilitasyonu maliyeti, arazi, tesis, makine, cihaz, taşıt, döşeme ve demirbaşlar ile yapılmakta olan yatırımlar kaleminde görülen ve önemli oranda Şirket'in 2022 yılında başlayıp 2023 yıl sonu itibariyle yatırımını tamamlayan ADT-2 yatırımını öz kaynaklar ile finanse etmiştir.

| <b>Kaynaklar (TL)</b>                            | <b>31.12.2023</b>    | <b>Pay (%)</b> |
|--|----------------------|----------------|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 | <b>2.281.280.101</b> | <b>19,8</b>    |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 966.699.589          | 8,4            |
| <i>Banka Kredileri</i>                           | <i>916.005.331</i>   | <i>7,9</i>     |
| <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>            | <i>50.694.258</i>    | <i>0,4</i>     |
| Ticari Borçlar                                   | 624.692.763          | 5,4            |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>         | <i>278.956</i>       | <i>0,0</i>     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i> | <i>624.413.807</i>   | <i>5,4</i>     |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 10.583.975           | 0,1            |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                     | 35.959.350           | 0,3            |

|  |                       |              |
|--|-----------------------|--------------|
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler  | 26.765.064            | 0,2          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar  | 410.511.960           | 3,6          |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>                        | <i>3.657.961</i>      | <i>0,0</i>   |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>   | <i>406.853.999</i>    | <i>3,5</i>   |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   | <b>411.822.196</b>    | <b>3,6</b>   |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar   | 6.860.425             | 0,1          |
| <i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>  | <i>6.860.425</i>      | <i>0,1</i>   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar  | 404.961.771           | 3,5          |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>                        | <i>9.971.160</i>      | <i>0,1</i>   |
| <i>Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar</i>   | <i>394.990.611</i>    | <i>3,4</i>   |
| <b>Özkaynaklar</b>   | <b>8.847.147.258</b>  | <b>76,7</b>  |
| Ödenmiş Sermaye  | 390.000.000           | 3,4          |
| Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler Veya Giderler | 4.693.816.168         | 40,7         |
| <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>  | <i>4.697.850.961</i>  | <i>40,7</i>  |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)</i>                       | <i>-4.034.793</i>     | <i>0,0</i>   |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları  | 1.785.712.764         | 15,5         |
| Dönem Net Karı/Zararı  | 1.977.618.326         | 17,1         |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>  | <b>11.540.249.555</b> | <b>100,0</b> |

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %19,8'lik kısmı kısa vadeli yükümlülüklerinden, %3,6'lık kısmı uzun vadeli yükümlülüklerinden, %76,7'lik kısmı da özkaynaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü, kısa ve uzun vadeli karşılıklar, dönem kârı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

İhraççı'nın 2023 yıl sonu itibarıyla;

- Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamı 966.699.589 TL,
- Uzun vadeli borçlanmalar 6.860.425 TL,
- Kısa vadeli ticari borçlar 624.692.763 TL,
- Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 10.583.975 TL,
- Kısa ve uzun vadeli karşılıklar 815.473.731 TL,
- Diğer kısa vadeli yükümlülükler 26.765.064 TL ve
- Dönem kârı vergi yükümlülükleri 35.959.350 TL'dir.

2023 yıl sonu itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçlara bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolara 14, kısa vadeli ticari borçlara 13, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara 15, kısa ve uzun vadeli karşılıklara 16, diğer kısa vadeli yükümlülüklerine 12 ve son olarak dönem karı vergi yükümlülüklerine 19 numaralı dipnotlardan ulaşılabilir.

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

| <b>Dönem</b>  | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)   | 1,43              | 0,97              | 0,68              |
| Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar – Diğer Alacaklar – Türev Araçlar – Stoklar – Peşin Ödenmiş Giderler – Diğer Dönen Varlıklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 0,79              | 0,38              | 0,20              |
| Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler   | 0,70              | 1,47              | 3,29              |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Pasifler   | 0,59              | 0,40              | 0,23              |
| Özsermaye Karlılığı (Net Kar / Özkaynaklar)   | 0,25              | 0,27              | 0,22              |
| Alacak Tahsil Süresi (Ortalama Ticari Alacaklar / Net Satışlar * 365) – Gün   | 20                | 23                | 12                |
| Stok Devir Süresi (Ortalama Stoklar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün  | 50                | 31                | 41                |
| Borç Ödeme Süresi (Ortalama Ticari Borçlar / Satışların Maliyeti * 365) – Gün   | 60                | 36                | 50                |

Likidite oranları incelendiğinde; İhraççı'nın dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 2021 yıl sonundaki 1,43 seviyesinden 2022 yıl sonuna 0,97'ye, 2023 yıl sonunda da 0,68'e gerilemiştir.

Öte yandan dönen varlıklardan diğer alacaklar, türev araçlar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıkların çıkarılmasıyla bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesaplanan likidite oranı ise 2021 yıl sonundaki 0,79 seviyesinden 2022 yıl sonunda 0,38'e ve 2023 yıl sonu itibarıyla da 0,20 seviyesine gerilemiştir. Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarının dönemler içerisinde kısa vadeye geçişi nedeniyle Şirket'in likidite rasyolarında düşüş yaşanmıştır.

Mali yapı oranları, işletmenin ne ölçüde borçla finanse edildiğini ve borçla finansmanının işletme için ne kadar yararlı olduğunu ölçmeye yarar. Mali yapı oranlarıyla, işletmenin finansmanında kullanılan yabancı fonların oranı ölçülmeye ve işletmenin gelirleriyle sabit ödemelerini kaç defa karşıladığı belirlenmeye çalışılır.

Şirket'in özkaynakların toplam yükümlülüklerle oranını veren finansman oranı, 2021 yıl sonunda 0,70 seviyesindeyken, 2022 yıl sonunda 1,47'ye, 2023 yıl sonunda da 2,03'e yükselmiş olup söz konusu yükselişte artan kârlılık ile birlikte yabancı para çevrim farklarının etkisi olmuştur.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2021 yıl sonundaki 0,59 seviyesinden 2022 yıl sonunda 0,40'a, 2023 yıl sonunda da 0,23'e gerilemiştir.

Şirket'in alacak tahsil süresi 2021 yılında 20 (yirmi) gün, 2022 yılında 23 (yirmüç) gün, 2023 yılında da 12 (oniki) gün olarak gerçekleşmiştir. Stok devir süresi, 2021 yılındaki 50 (elli) günden 2022 yılında 31 (otuzbir) güne gerilemiş olup 2023 yılında ise 41 (kırkbir) güne yükselmiştir. Ticari borç ödeme süresi ise 2021 yılında 60 (altmış) gün iken 2022 yılında 36 (otuzaltı) güne gerilemiş olup 2023 yılında ise 50 (elli) güne yükselmiştir.

### 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

| <b>Özet Nakit Akım Tablosu (TL) Bağımsız Denetim Geçmiş</b>                 |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Dönem</b>  | <b>01.01.2021</b>  | <b>01.01.2022</b>  | <b>01.01.2023</b>  |
|   | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>  |
| İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları                         | 868.334.767        | 1.602.063.875      | 3.002.105.043      |
| Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları                            | -254.934.581       | -479.971.758       | -1.050.606.716     |
| Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları                       | -306.989.906       | -1.340.165.357     | -1.869.001.643     |
| Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Azalış / Artış                      | 306.410.280        | -218.073.239       | 82.496.684         |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | -137.304.878       | -45.128.357        | -71.216.814        |
| Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri  | 231.336.012        | 400.441.414        | 227.496.532        |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                 | <b>400.441.414</b> | <b>227.496.532</b> | <b>381.210.030</b> |

Şirket, işletme faaliyetlerinden 2021 yılında 868,3 milyon TL, 2022 yılında 1,6 milyar TL, 2023 yılın da da 3,0 milyar TL nakit elde etmiştir. Şirket, 2021 yılında yatırım faaliyetleri için 254,9 milyon TL, 2022 yılında 480,0 milyon TL ve 2023 yılında da 1,0 milyar TL net nakit kullanmıştır. Buna karşılık yatırım faaliyetlerinin finansmanı için 2021 yılında 307,0 milyon TL, 2022 yılında 1,3 milyar TL ve 2023 yılında da 1,9 milyar TL nakit çıkışı olmuştur. Şirket, operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma kapasitesine sahip olup elde edilen kaynak, yatırım harcamaları ile birlikte geçmiş dönem yatırımlarının finansmanı amaçlı kullanılan finansal ve diğer borçların ödemesinde kullanılmıştır.

### 11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla borçluluk durumu ve söz konusu bu borçların özkaynaklarına oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



| <b>Dönem</b>                               | <b>31.12.2021</b>    | <b>31.12.2022</b>    | <b>31.12.2023</b>  |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|
| Toplam Finansal Borçlar                    | 1.571.302.387        | 1.236.770.744        | 973.560.014        |
| Eksi: Hazır Değerler                       | 400.441.414          | 227.496.532          | 381.210.030        |
| Eksi: İlişkili taraflardan diğer alacaklar | 0                    | 0                    | 234.067.220        |
| <b>Net Finansal Borç</b>                   | <b>1.170.860.973</b> | <b>1.009.274.212</b> | <b>358.282.764</b> |
| Toplam Özsermaye                           | 2.032.898.892        | 4.134.901.327        | 8.847.147.258      |
| Net Finansal Borç/Toplam Özsermaye Oranı   | %58                  | %24                  | %4                 |

Şirket'in, 2023 yıl sonu itibarıyla toplam finansal borcu 973,6 milyon TL olup bu tutarın 57,6 milyon TL'si kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. Finansal borçlarının 966,6 milyon TL'si kısa vadeli ve 6,9 milyon TL'si uzun vadeli. Şirket'in 2023 yıl sonu itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyesi 381,2 milyon TL ve ilişkili taraflardan diğer alacakları 234,1 milyon TL olup bu tutar finansal borçların %63,2'sine tekabül etmektedir.

Şirket'in net borcu 2021 yıl sonunda 1,2 milyar TL iken 2022 yıl sonunda 2021 yıl sonuna göre %13,8 azalışla 1,0 milyar TL'ye gerilemiş olup 2023 yıl sonunda da 2022 yıl sonuna göre %64,5 azalışla 358,3 milyon TL'ye gerilemiştir. Net finansal borcun özkaynaklara oranı ise 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla sırasıyla %58, %24 ve %4'e karşılık gelmektedir.

#### **11.4. İşletme sermayesi beyanı:**

Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmekte olup 2023 yıl sonu itibarıyla işletme sermayesi açığı 735,8 milyon TL'dir.

| <b>Finansal Kalemler (TL)</b> | <b>31.12.2021</b>  | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2023</b>   |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Dönen Varlıklar               | 1.000.533.787      | 1.367.286.766      | 1.545.472.169       |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler     | 700.492.627        | 1.416.094.040      | 2.281.280.101       |
| <b>Net İşletme Sermayesi</b>  | <b>300.041.160</b> | <b>-48.807.274</b> | <b>-735.807.932</b> |

Şirket'in 31.12.2023 dönemi itibarıyla kısa vadeye düşen finansal borçları 28.12.2023 tarihli refinansman sözleşmesi çerçevesinde 38.572.207 ABD Doları (otuz sekiz milyon beş yüz yetmiş iki bin iki yüz yedi) tutarında, 31.12.2026 vadeli ve 3 (üç) ayda bir anapara ödemeli olacak şekilde dönüştürülmüştür.

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği tesisler üzerinde refinansman sözleşmesinin teminatını oluşturmak üzere 82.000.000 ABD Doları (seksen iki milyon) tutarında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine ipotek tesis edilmiştir.

**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:**

**Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler**

Şirket, önemli yatırımlarının büyük kısmını 2023 yılı sonu itibarıyla tamamlamış ve faaliyetlerinde kullanmaya başlamıştır.

Yapımına devam edilen önemli yatırımlarından ilki, 2024 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanan yeni atık hattı borulama inşaatıdır. İşbu İzahname'nin 6.2.1 bölümünde detaylı açıklamasına yer verilen yatırım, Kastamonu ili, Hanönü ilçesinde yer almakta olup %79 oranında tamamlanmıştır. Yatırımın işbu İzahname tarihi itibarıyla tamamlanan kısmı öz kaynak ile finanse edilmiş olup, tamamlanması planlanan kısmın da öz kaynak ile finanse edilmesi öngörülmektedir.

Gerçekleştirilmesi planlanan önemli yatırımlarından biri de GES projesidir. Bu yatırım için Ankara ili, Polatlı ilçesinde arazi edinimleri 2022 yılında tamamlanmış olup, 25 Ocak 2024 tarihinde lisanssız elektrik üreticileri için dağıtım sistemine bağlantı anlaşması, Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş. ile Şirket arasında imzalanmıştır. GES yatırımının ilerleyişi; projenin ekonomikliğine, karlılığına, global ve yurt içi enerji fiyatlarına, GES kurulumu için gerekli ekipman ve panellerin maliyetlerine, tedarik şart ve sürelerine ve projenin gerçekleştirilmesi için ihtiyaç duyulan finansmanın uygun koşullarda tedarikine göre sürdürülecektir.

Bahsedilen yatırımlara ek olarak Şirket, atıkların değerlendirilmesi, geri dönüşümü, milli kaynakların ülke ekonomisine kazandırılması ve sürdürülebilirlik politikalarının sonucu olarak Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların değerlendirilmesine yönelik araştırma ve geliştirme çalışmaları yürütmektedir. Bu araştırma ve geliştirme çalışmaları Şirket'in sahip olduğu Flotasyon Tesisi'nin ürettiği atıkların depolandığı ADT-1 ve ADT-2'de birikmiş ve gelecekte üretilecek atıkların değerlendirilmesine yöneliktir. Bu kapsamda, Şirket, sahibi olduğu ve kapasitesini dolduran ADT-1'de birikmiş atıkların ve yakın zamanda işletmeye geçen ADT-2'ye deşarj edilen ve edilecek atıkların değerlendirilmesi amacıyla ilave bir tesis yatırımının ekonomik olup olmadığının tespitine yönelik değerlendirmeler yapmaktadır. Bu amaçla Şirket, hali hazırda uzmanlardan görüş almakta ve ön değerlendirme bulgularını analiz etmektedir. Henüz kesinleşmemiş bulgulara göre, ADT-1'de bulunan atıkların içeriğinde bakır, kobalt, kükürt ve demir bulunmaktadır. İçerik ve miktara ilişkin verilerin kesine yakın bir şekilde teyidi ile Şirket, söz konusu atıkların değerlendirilmesi için tesis kurulumuna yönelik yatırımlar için fizibilite çalışmalarına başlayacaktır. Fizibilite sonuçlarının rasyonel bir şekilde değerlendirilmesi ile Şirket atık işleme tesisi yatırımının gerçekleştirilip gerçekleştirilmeyeceğine karar verecektir.

## Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in finansal kiralama yolu ile edindiği maddi duran varlıklarının dökümü yer almaktadır:

| 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 (EUR) | Kullanım Amacı | Kimden Kiralandığı  |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   | 262.245                  | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Taş Kırma Makinası  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Maden Zenginleştirme Eleği  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Maden Zenginleştirme Eleği  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| S102461 Banana Screen Elek  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Apron Feeder YPT AF-P 1600*700 Besleyici  | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| 3 Adet CH 660 Yardımcı Motor Panosu   | 2017-2023   | Acacia   |                          | Tesis Kırıcı   | Sandvik Endüstriyel Mamüller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| Filtre (Outotec Larox PF 4050 M15)  | 2017-2023   | Acacia   | 347.628                  | Tesis Öğütme   | Outotec (Finland) Oy  |
| Bilyalı Değirmen  | 2017-2023   | Acacia   | 185.569                  | Tesis Öğütme   | Outotec (Finland) Oy  |
| Hıg 2650/15000 Tekrar Öğütme Değirmeni  | 2018-2023   | Acacia   | 573.123                  | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |
| Filterpres Yıkıma (2*3) Bez Yıkıma (1,5*2m) Filtra  | 2018-2023   | Acacia   |                          | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |
| 12 M ve 18 M Çapında Konsantre ve Atık Tikineri   | 2018-2023   | Acacia   |                          | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |
| Muhtelif Çap ve Hacimlerde Flotasyon  | 2018-2024   | Acacia   | 928.347                  | Tesis Öğütme   | İş Finansal Kiralama A.Ş.                                     |

|   |           |        |  |              |                           |
|---|-----------|--------|--|--------------|---------------------------|
| Muhtelif Hacimlerde Flotasyon Hücresi   | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| 12 M ve 18 M Konsantre ve Atık Tikineri | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Kimyasal Hazırlama Tesisi (R.P.System)  | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Online Elemanet Analizörü Numune Alıcı  | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Proscon Tesis Otomasyon Paketi          | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Bant Besleyici (HF100-650 Bant)         | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Toz Tutma Sistemi                       | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Radar (Destek&Bakım) Aksam ve Parçala   | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |
| Oxford Insturments X-Met 8000 GEO XRF   | 2018-2024 | Acacia |  | Tesis Öğütme | İş Finansal Kiralama A.Ş. |

## 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle İhraççının 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:

Aşağıdaki tabloda Şirket'in son hesap yılı bitiminden İzahname tarihine kadar olan süre için üretim, satış ve stoklarının dökümü yer almaktadır.

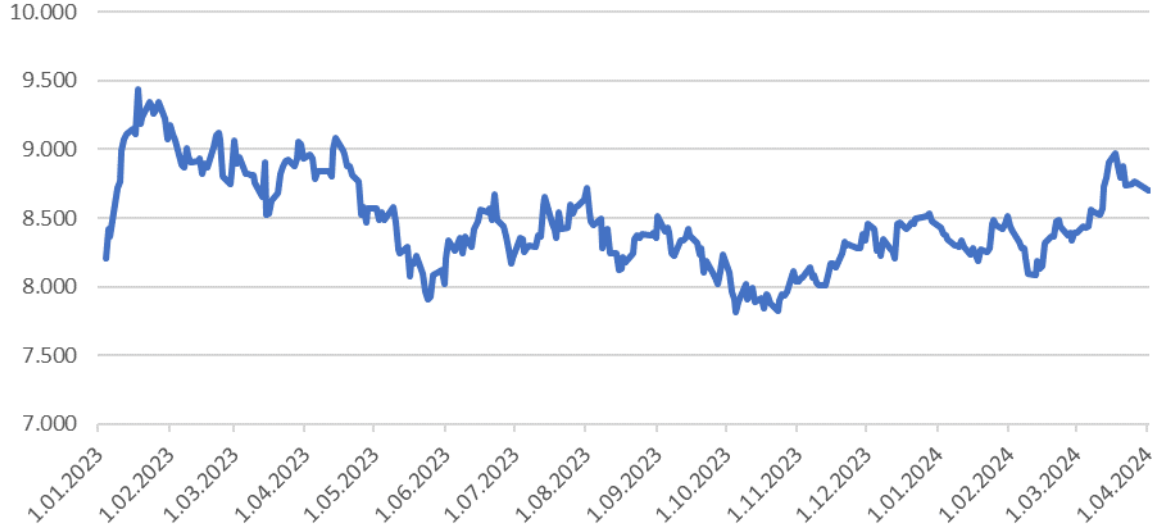
| (TON)           | 2023 Konsantre Bakır |  | 2024 Konsantre Bakır |        |
|-----------------|----------------------|--|----------------------|--------|
|                 | Ocak-Aralık          |  | Ocak                 | Şubat  |
| Dönem Başı Stok | 3.271                |  | 4.828                | 16.918 |
| Üretilen        | 178.510              |  | 14.593               | 15.474 |
| Satılan         | 176.952              |  | 2.503                | 20.062 |
| Dönem Sonu Stok | 4.828                |  | 16.918               | 12.330 |

| (TON)           | 2023 Cevher |  | 2024 Cevher |         |
|-----------------|-------------|--|-------------|---------|
|                 | Ocak-Aralık |  | Ocak        | Şubat   |
| Dönem Başı Stok | 99.017      |  | 124.201     | 106.496 |

|                        |           |         |         |
|------------------------|-----------|---------|---------|
| <b>Üretilen</b>        | 2.127.532 | 169.269 | 177.173 |
| <b>Kullanılan</b>      | 2.102.348 | 186.974 | 199.964 |
| <b>Dönem Sonu Stok</b> | 124.201   | 106.496 | 83.705  |

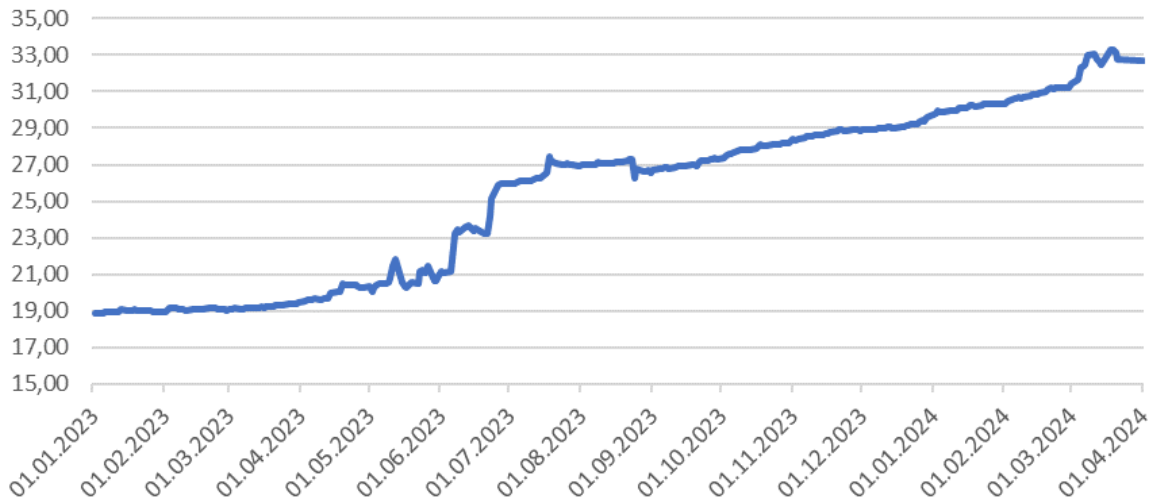
Şirket'in ana faaliyet konusu bakır cevherinin işlenerek bakır konsantresi elde edilmesi ve satışlarıdır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla elde edilen bakır satış gelirleri LME'de günlük olarak belirlenen bakır fiyatına duyarlıdır. Bu sebeple aşağıda 2023 yılı başından işbu İzahname tarihine kadar olan süre için LME'de işlem gören günlük bakır fiyatları gösterilmektedir.

Londra Metal Borsası Günlük Bakır Fiyat Grafiği (USD/TON)



Bunun yanı sıra Şirket'in bakır konsantre satış gelirlerinin tamamı ABD Doları cinsindedir. SPK'ya göre hazırlanan özel amaçlı finansal tablolarında sunum para birimi TL olduğundan TL'nin ABD Doları karşısındaki değişimi Şirket için önem arz etmekte olup USD/TRY kurunun dönemler itibarıyla değişimi aşağıdaki grafikte verilmiştir.

USD/TRY



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

İşbu İzahname'nin 5. bölümünde içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler, belirsizlikler, önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler belirtilmiştir. Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek talepler ve taahhütler bulunmamaktadır.

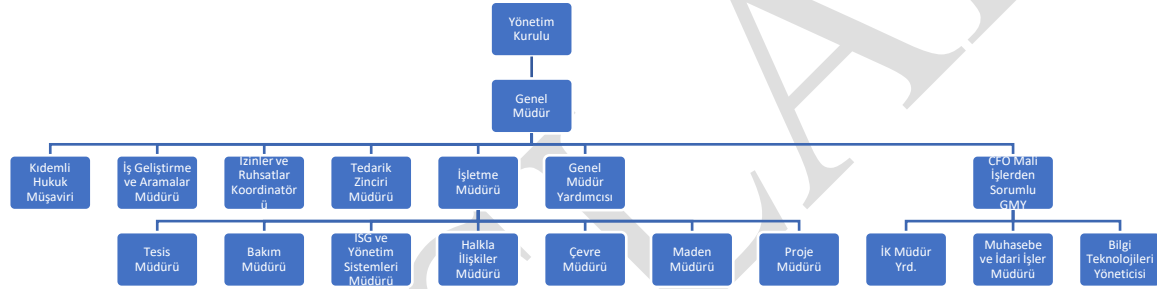
### 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

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

#### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda gösterilmiştir.



#### 15.2. İdari yapı:

##### 15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri hakkında bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

| Adı Soyadı    | Görevi                 | İş Adresi                                   | Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |     |
|---------------|------------------------|---|--|-----------------------------------|--------------|-----|
|               |                        |   |  |                                   | (TL)         | (%) |
| İrfan Erciyas | Yönetim Kurulu Başkanı | Koza Sok. No:22 Gaziosmanpaşa 06700, Ankara | YK Başkanı, YK Üyesi                       | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay              | 0            | 0   |

|                       |                              |   |                      |                      |   |   |
|-----------------------|------------------------------|---|----------------------|----------------------|---|---|
| Hasan Selçuk Salman   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Barbaros Bulvarı Morbasan Sokak Koza İş Merkezi C Blok 34349 Balmumcu Beşiktaş / İstanbul | YK Başkan Vekili     | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay | 0 | 0 |
| Gündoğan Durak        | Yönetim Kurulu Üyesi         | Koza Sok. No:22 Gaziosmanpaşa 06700, Ankara   | YK Üyesi, YK Başkanı | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay | 0 | 0 |
| Ali Zafer Toper       | Yönetim Kurulu Üyesi         | Barbaros Bulvarı Morbasan Sokak Koza İş Merkezi C Blok 34349 Balmumcu Beşiktaş / İstanbul | YK Üyesi             | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay | 0 | 0 |
| Mithat Ahmet Bulgurlu | Yönetim Kurulu Üyesi         | Kazım Özalp Mahallesi Karaca Sokak 32/7 Gaziosmanpaşa, Ankara                             | YK Üyesi             | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay | 0 | 0 |
| Mehmet Üstün          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Küçük Çamlıca Mahallesi Çilehane yolu Cad. No:29 A /1 Üsküdar-İstanbul                    | YK Üyesi             | 3 Yıl / 2 Yıl [●] Ay | 0 | 0 |

İrfan Erciyas Şirket haricinde Akfen’de yönetim kurulu üyesi/murahhas aza ve Akfen’in birçok bağlı ortaklığı ile iştiraklerinde yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Hasan Selçuk Salman Şirket haricinde Gökırmak Maden’de Yönetim Kurulu başkan vekili olarak görev almaktadır.

Gündoğan Durak Şirket haricinde Gökırmak Maden’de Yönetim Kurulu başkanı olarak görev almaktadır.

Ali Zafer Toper Şirket haricinde Gökırmak Maden’de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Mithat Ahmet Bulgurlu Şirket haricinde Gökırmak Maden’de Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

#### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket’in yönetimde söz sahibi olan personeli hakkında bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

| Adı Soyadı          | Görevi                 | İş Adresi  | Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |     |
|---------------------|------------------------|--|--|-----------------------------------|--------------|-----|
|                     |                        |  |  |                                   | (TL)         | (%) |
| Serdar Volkan       | Genel Müdür            | Kazım Özalp Mah. Karaca Sok. No: 32/7 Gaziosmanpaşa/Çankaya/Ankara | Genel Müdür                                | -                                 | 0            | 0   |
| Miraç Alış          | Genel Müdür Yardımcısı | Kazım Özalp Mah. Karaca Sok. No: 32/7 Gaziosmanpaşa/Çankaya/Ankara | Genel Müdür Yardımcısı                     | -                                 | 0            | 0   |
| Melis Şahin Demirel | Genel Müdür Yardımcısı | Kazım Özalp Mah. Karaca Sok. No: 32/7 Gaziosmanpaşa/Çankaya/Ankara | Genel Müdür Yardımcısı                     | -                                 | 0            | 0   |
| Mehmet Avcı         | İşletme Müdürü         | Küreçayı Mevkii Hanönü / Kastamonu                                 | İşletme Müdürü Maden Müdürü                | -                                 | 0            | 0   |

**15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise İhraççının kurucuları hakkında bilgi:**  
Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personeli arasında herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

**İrfan Erciyas – Yönetim Kurulu Başkanı**

1977 yılında Gazi Üniversitesi, Ekonomi ve Maliye Bölümü'nden mezun olan İrfan Erciyas, iş yaşamına Türkiye Vakıflar Bankası'nda başlamıştır. Türkiye Vakıflar Bankası'nda müfettişlik ve şube müdürlüğü yaptıktan sonra 1996-2002 yılları arasında genel müdür yardımcısı olarak, 2002-2003 arasında ise genel müdür olarak görevini sürdürmüştür.

2003 yılında Yönetim Kurulu başkan yardımcısı olarak Akfen'e katılan Erciyas, başta Araç Muayene İstasyonları, MIP ve İstanbul Deniz Otobüsleri'nin özelleştirilmesi olmak üzere,



Akfen GYO ve Akfen Enerji'nin kuruluş ve yatırım süreçleri, Akfen ve Akfen GYO'nun halka arzları, iştiraklerden pay satışları ve uzun vadeli finansman konularında önemli görevler üstlenmiştir. İrfan Erciyas Mart 2010'dan bu yana Akfen'e Murahhas Üye olarak görevine devam etmekte olup Akfen'in birçok iştirak ve bağlı ortaklıklarında Yönetim Kurulu başkanlığı, Yönetim Kurulu başkan yardımcılığı ve Yönetim Kurulu üyelikleri bulunmaktadır. Acacia'da daha önceki dönemlerde de Yönetim Kurulu üyeliği görevini yürüten Erciyas, 2023 yılı itibarıyla Acacia'nın Yönetim Kurulu başkanıdır.

### **Hasan Selçuk Salman – Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

Selçuk Salman, lisans ve yüksek lisans öğrenimini ABD'nin Cleveland şehrinde Baldwin Wallace College'da tamamlamıştır. 13 (onüç) yıl boyunca General Electric'te çeşitli görevlerde bulunmuş; en son Güney Doğu Avrupa mali işlerden sorumlu müdür görevini yürütmüştür. 2008-2011 yılları arasında Ströer Kentvizyon'da CFO pozisyonunda çalışmıştır. 2011 yılından itibaren ise İlbak Holding'de mali işler ve satın alma departmanlarından sorumlu Yönetim Kurulu üyesi görevini üstlenmektedir.

### **Gündoğan Durak- Yönetim Kurulu Üyesi**

2001 yılında Hacettepe Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nden mezun olan Durak, iş hayatına aynı yıl Maliye Bakanlığı'nda hesap uzman yardımcısı olarak başlamıştır. 2005 – 2008 yılları arasında Maliye Bakanlığı hesap uzmanı ve maliye bakanı özel danışmanı olarak çalışmalarını sürdürmüştür, 2008-2009 yıllarında Ankara Vergi Dairesi Başkanlığı grup müdürü görevinde bulunmuştur. 2010-2011 yılları arasında University of Illinois'de Finans master programını tamamladıktan sonra Türkiye'ye dönmüş ve 2012 yılında vergi başmüfettişliğine atanmıştır. 2013 yılı Haziran ayında Deloitte Türkiye bünyesine katılmış ve 2017 yılının Ağustos ayına kadar vergi direktörü ve vergi ortağı unvanları ile yeminli mali müşavirlik yapmıştır. Gündoğan Durak ABD Illinois eyaletine kayıtlı olarak CPA (Certified Public Accountant) unvanına sahiptir. Ayrıca CMA ve CGMA sertifikalarını elinde bulundurmaktadır. Yeminli Mali Müşavir, Bağımsız Denetçi, SPK Düzey 3, Türev Ürünler ve Kurumsal Yönetim lisanslarına sahip olan Durak, aynı zamanda TUSIAD Vergi Çalışma Grubu üyesidir.

Halen Akfen'de mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı görevini sürdürmektedir.

### **Ali Zafer Toper – Yönetim Kurulu Üyesi**

Ali Zafer Toper, 1964 yılında Eskişehir'de doğmuştur. Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde (ODTÜ) maden mühendisliğinden mezun olmuştur. 1986 yılında lisans derecesini aldıktan sonra ODTÜ maden mühendisliği bölümünde araştırma görevlisi olarak çalışmaya başlamıştır. Açık ocak kömür madenlerinde patlatma optimizasyonu üzerine yüksek lisans çalışmalarını tamamlamış ve 1988 yılında diplomasını almıştır. Daha Gold Fields Pty. Ltd. şirketinde çalışmak üzere 1990 yılında Güney Afrika Cumhuriyeti'ne yerleşmiştir. İki yıl derin altın madenlerinde çalışmış ve ardından CSIR Miningtek adlı bir araştırma şirketinde çalışmaya başlamış ve burada kaya patlaması kontrolünü yönetmiştir. Bu süreçte doktorasını tamamlamıştır. 2003 yılında Witwatersrand Üniversitesi'nde kaya patlaması kontrol tekniği olarak ön koşullandırma/gerilim giderme üzerine çalışmıştır. Daha sonra Güney Afrika, Avustralya ve Türkiye'de TWP Consulting'de çalışmış ve burada büyük madencilik yatırım

projelerinde baş maden mühendisi ve proje yöneticisi olarak çalışmıştır. Çeşitli teknik raporların yanı sıra hakemli dergilerde ve uluslararası konferanslarda 30'un (otuz) üzerinde teknik yayını bulunmaktadır.

Dr. Toper, Türkiye Cumhuriyeti, Güney Afrika Cumhuriyeti, Zambiya, Zimbabve, Avustralya ve Doğu Avrupa'da madencilik ve maden endüstrilerinde öğretim, araştırma, üretim, danışmanlık ve yönetim konularında 36 (otuzaltı) yılı aşkın deneyime sahiptir. Kendisi Rockburst Kontrol Teknikleri konusunda, özellikle de ön şartlandırma/imha konusunda küresel bir uzman olarak kabul edilmektedir. Derin altın madenciliği, yerel ve bölgesel destek sistemleri, enstrümantasyon ve izleme, madencilik yöntemleri, delme ve patlatma teknikleri, taşıma sistemleri, ön fizibilite ve fizibilite çalışmaları, madencilik proje geliştirme ve yönetimi uzmanlığının diğer önemli alanlarıdır.

Dr. Toper, halihazırda İlbak Holding bünyesinde İcra Kurulu Üyesi olarak görev almakta olup Acacia, Gökırmak ve Tete Albania Tunnel & Mining Sh.a şirketlerinde Yönetim Kurulu üyesidir. Dr. Toper'in Acacia'daki Yönetim Kurulu üyeliği 2019 yılından beri devam etmektedir.

#### **Mithat Ahmet Bulgurlu – Yönetim Kurulu Üyesi**

1951 yılında doğan Bulgurlu 1977 yılında Gazi Üniversitesi, makine mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1977-1982 yılları arasında Akfen Mühendislik'te çalışmıştır. 1981-1984 yılları arasında Miami, ABD'de Baymon Engineering Şirketinde altyapı yönetimi ve kablolu kurulumundan sorumlu mühendis olarak çalışmıştır. 1985-1987 yılları arasında üretim fabrikasının yönetimi ve işletilmesinden sorumlu yönetici olarak çalışmıştır. 1987-2000 yılları arasında kurucusu olduğu Bulgurlu İnşaat ve Mühendislik bünyesinde kamu binaları, altyapı işletmeciliği, havaalanı inşaatı, HVAC sistemleri, İstanbul Charter dış hatlar terminali inşaatı gibi çok sayıda projeyi tamamlamıştır. 2003-2005 yılları arasında Akfen bünyesinde Amerikan üssü yemekhane inşaatında proje yöneticisi olarak çalışmıştır. 2005-2007 yılları arasında TAV Havalimanları Holding A.Ş. bünyesinde Batum havalimanı inşaatında proje yöneticisi olarak çalışmıştır. 2007-2014 yılları arasında Adana-İçel-Hatay araç muayene istasyonunun genel müdürlüğü görevini yürütmüştür. 2014-2020 yılları arasında Akfen bünyesinde genel müdür olarak çalışmıştır. 2020 yılı itibarıyla Acacia Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

#### **Mehmet Üstün – Yönetim Kurulu Üyesi**

03.09.1981 tarihinde İstanbul'da doğan Mehmet Üstün 2004 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi'nden mezun olmuştur. Sabancı Üniversitesi'nden finans sertifikası almıştır. İş hayatında profesyonel olarak Cevahir Yapı ve Vakko şirketlerinde saha mühendisi, şantiye şefi, proje koordinatörü olarak çalışmıştır. 2008 yılından itibaren inşaat ve enerji alanlarında faaliyet gösteren firmalarda kurucu ortak olmuştur. Bacacı şirketler grubunda çeşitli görevlerde bulunan Mehmet Üstün, halen Port Teknik Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu üyesi ve genel müdür pozisyonlarında aktif olarak rol almaktadır.

### **Serdar Volkan – Genel Müdür**

1999 yılı İstanbul Üniversitesi Makine Mühendisliği mezunu olup Dokuz Eylül Üniversitesi Maden Mühendisliği Yüksek Lisans programına devam eden Volkan, iş hayatına Petkim bünyesinde Bakım Mühendisi olarak başlamıştır. 2002 – 2005 yılları arasında Nevmont Maden bünyesinde Tesis Bakım Süpervizörü olarak çalışmıştır. 2005-2011 yılında Koza Altın bünyesinde Mekanik Bakım Yöneticisi, 2011-2021 yıllarında Projeler ve Bakım Müdürü görevleri ardından 2021 – 2024 yılları arasında İşletme Müdürü olarak çalışmıştır. 17.01.2024 tarihi itibariyle Acacia Maden bünyesinde Genel Müdür görevini sürdürmektedir.

### **Melis Şahin Demirel – Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, CFO**

2008 yılında İstanbul Üniversitesi, Siyasal Bilgiler Fakültesi, Kamu Yönetimi bölümünden mezun olan ve aynı üniversitede İşletme Bölümü Yüksek Lisans programına devam eden Demirel, iş hayatına Deloitte bünyesinde başlamış olup 2011-2015 yılları arasında Deloitte Bağımsız Denetim Bölümünde çalışmıştır. 2015 – 2019 yılları arasında Ankara Etlik Şehir Hastanesinde önce Finans Müdürü sonrasında da Yönetim Kurulu üyesi olarak çalışmıştır. 25 Kasım 2019 tarihi itibariyle Acacia Maden bünyesinde Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, CFO olarak görevini sürdürmektedir.

### **Mirac Alış – Genel Müdür Yardımcısı**

2005 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olan Alış, iş hayatına aynı yıl Çayırhan Kömür Madeninde Yeraltı Vardiya Mühendisi olarak başlamıştır. 2005 – 2017 yılları arasında çeşitli şirketlerde Proje Mühendisi, Maden Süreç Lideri, Proje Müdür Yardımcısı, Maden İşletme Müdürü olarak görev yapmış olup 2017-2018 yılları arasında Çelikler Holding’de Maden Koordinatörü olarak çalışmıştır. 17.12.2018 tarihi itibariyle Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.

### **Mehmet Avcı – İşletme Müdürü**

2003 yılında Çukurova Üniversitesi Mühendislik ve Mimarlık Fakültesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olan Avcı, iş hayatına 2004 yılında Özçevreci Madencilik’te Vardiya Mühendisi olarak başlamıştır. 2005 – 2006 yılları arasında Magnesit A.Ş.’de şantiye şefi olarak görev almış, 2008-2015 yılları arasında Bursa ili Orhaneli ilçesindeki Şetat Madencilige ait Krom madeninde, Maden ve Tesis Yöneticiliği sonrasında Maden Operasyon Direktörü olarak çalışmıştır. 2015 – 2016 yılları arasında Koza Holding Sivrihisar Kaymaz Altın madeninde Uluova İnş. adına açık ocak işletmeciliğinde İşletme Müdürlüğü yapmıştır. 2016-2017 yılları arasında Batı Afrika Burkina Faso’da MNG Gold’da Maden Müdür Yardımcısı olarak göreve başlayıp, 2017 – 2019 yılları arasında Avesoro Resources bünyesinde, Batı Africa Liberya’daki New Liberty Altın Madeni Projesinde Maden Operasyon Müdürü olarak görevine devam etmiştir. Türkiye’ye döndükten kısa süre sonra 13 Temmuz 2020 tarihi itibariyle Acacia Madencilik Gökırmak Projesi ekibine katılmış ve İşletme Müdürü olarak görevini sürdürmeye devam etmektedir.

**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:**

| Adı Soyadı    | Şirket Unvanı   | Görevi                       | Görevine Devam Edip Etmediği | Şirketin Sermaye Tutarı (TL) | Sahip Olunan Sermaye Tutarı (TL) | Sahip Olunan Sermaye Payı (%) |
|---------------|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| İrfan Erciyas | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.                         | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Ediyor                 | 390.000.000                  | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Adana İpekyolu Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Ediyor                 | 50.625.000                   | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Ağustos Yatırım İnşaat A.Ş.                           | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam Ediyor                 | 50.000                       | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Altyapı Holding A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Etmiyor                | -                            | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Bafra Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.       | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Ediyor                 | 50.000                       | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Ediyor                 | 11.750.000                   | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Enerji Dağıtım ve Ticaret A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Etmiyor                | -                            | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.                   | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Etmiyor                | -                            | 0                                | 0,00                          |
| İrfan Erciyas | Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Ediyor                 | 200.000                      | 0                                | 0,00                          |

|               |  |  |               |               |         |      |
|---------------|--|--|---------------|---------------|---------|------|
| İrfan Erciyas | Akfen Gayrimenkul Ticareti ve İnşaat A.Ş.            | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Etmiyor | -             | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.             | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor  | 3.900.000.000 | 163.021 | 0,00 |
| İrfan Erciyas |  | Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyesi |               |               |         |      |
| İrfan Erciyas | Akfen Güllük Çevre ve Su Yatırım Yapım İşletme A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Etmiyor | -             | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.         | Yönetim Kurulu Başkanı                 | Devam Ediyor  | 1.900.000     | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Güney Gayrimenkul İşletme A.Ş.                 | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor  | 48.430.348    | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Hastane Hizmetleri ve İşletmecilik A.Ş.        | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor  | 57.600.000    | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Holding A.Ş.                                   | Yönetim Kurulu Üyesi / Murahhas Aza    | Devam Ediyor  | 910.000.000   | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen İnşaat Turizm ve Ticaret A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor  | 569.742.750   | 0       | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Karaköy Gayrimenkul Yatırımları ve İnşaat A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi                   | Devam Ediyor  | 121.000.000   | 0       | 0,00 |

|               |  |                              |               |               |   |      |
|---------------|--|------------------------------|---------------|---------------|---|------|
| İrfan Erciyas | Akfen Kuzey Gayrimenkul İşletme A.Ş.                   | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Ediyor  | 34.331.344    | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Merter Gayrimenkul Turizm ve İnşaat A.Ş.         | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Ediyor  | 23.000.000    | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Rüzgar Enerjisi ve Ticaret A.Ş.                  | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Etmiyor | -             | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Termik Enerjisi Yatırımları A.Ş.                 | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Etmiyor | -             | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.          | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Ediyor  | 43.550.000    | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Uluslararası Enerji Faaliyetleri ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı       | Devam Ediyor  | 100.000       | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.                        | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam Etmiyor | 1.016.031.947 | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Akfen Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. <sup>10</sup>      | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Etmiyor | -             | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Aralık Yatırım İnşaat A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Devam Ediyor  | 50.000        | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Biz Madencilik A.Ş. (önceki)                           | Yönetim Kurulu Üyesi         | Devam Ediyor  | 6.100.000     | 0 | 0,00 |

<sup>10</sup> Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. ile birleşerek infisah olmuştur.

|               |  |  |               |                  |   |      |
|---------------|--|--|---------------|------------------|---|------|
|               | unvan: BISS Savunma Sanayi A.Ş.)   |  |               |                  |   |      |
| İrfan Erciyas | Eskişehir Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 125.000.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkanı   | Devam Etmiyor | 30.370.300       | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Gökliman Yatırım İnşaat Turizm ve Jeotermal Ticaret A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 3.000.000        | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkanı   | Devam Ediyor  | 63.100.000       | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Haziran Yatırım İnşaat A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkan Vekili   | Devam Ediyor  | 50.000           | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Isparta Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 203.475.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi (YK Üyesi Akfen Güneş Enerjisi Yatırım ve İşletme A.Ş.'yi temsilen) | Devam Ediyor  | 3.881.384.265,67 | 0 | 0,00 |

|               |  |   |               |             |   |      |
|---------------|--|---|---------------|-------------|---|------|
| İrfan Erciyas | Kadıköy Terminal Gayrimenkul Hizmetleri Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi  | Devam Ediyor  | 250.000     | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Kasım Yatırım İnşaat A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Devam Ediyor  | 50.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Marmara Deniz Otobüsleri Yatırım ve İşletme A.Ş.     | Yönetim Kurulu Üyesi (YK Üyesi Akfen Enerji Gaz Santrali Yatırımları ve İşletme A.Ş.'yi temsilen) | Devam Ediyor  | 513.248.000 | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Mayıs Yatırım İnşaat A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Devam Ediyor  | 50.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Ocak Yatırım İnşaat A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Devam Ediyor  | 50.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Şubat Yatırım İnşaat A.Ş.                            | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Devam Ediyor  | 50.000      | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Tav Tepe Akfen Yatırım İnşaat ve İşletme A.Ş.        | Yönetim Kurulu Üyesi  | Devam Etmiyor | -           | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Tav Yatırım Holding A.Ş.                             | Yönetim Kurulu Üyesi  | Devam Etmiyor | 100.500.000 | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Tekirdağ Şehir Hastanesi Yatırım İşletme A.Ş.        | Yönetim Kurulu Üyesi  | Devam Ediyor  | 175.000.000 | 0 | 0,00 |
| İrfan Erciyas | Temmuz Yatırım İnşaat A.Ş.                           | Yönetim Kurulu  | Devam Ediyor  | 50.000      | 0 | 0,00 |



|                |  |                                  |               |                  |   |      |
|----------------|--|----------------------------------|---------------|------------------|---|------|
|                |  | Başkan Vekili                    |               |                  |   |      |
| İrfan Erciyas  | Zeki Grup İnşaat ve Ticaret A.Ş.   | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | Devam Ediyor  | 23.195.300       | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş.  | Yönetim Kurulu Başkanı           | Devam Ediyor  | 100.000          | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Akfen Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam Ediyor  | 3.900.000.000    | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam Ediyor  | 390.000.000      | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Hacettepe Teknokent Eğitim ve Klinik Araştırma Merkezi Sağlık Ar-Ge Danışmanlık Proje Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Devam Ediyor  | 63.100.000       | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Farklı Yatırım İnşaat A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam Etmiyor | 30.370.300       | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | Batı Karadeniz Elektrik Dağıtım ve Ticaret A.Ş.  | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam Ediyor  | 1.400.000        | 0 | 0,00 |
| Gündoğan Durak | İDO İstanbul Deniz Otobüsleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam Etmiyor | 3.881.384.265,67 | 0 | 0,00 |
| Mehmet Üstün   | Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi   | Yönetim Kurulu Üyesi             | Devam ediyor  | 18.000.000       | 0 | 0,00 |

|                     |   |                      |               |            |        |       |
|---------------------|---|----------------------|---------------|------------|--------|-------|
|                     | Portföy Yönetimi Anonim Şirketi                             |                      |               |            |        |       |
| Mehmet Üstün        | Sigma Mobilya Yatırımları Anonim Şirketi                    | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor  | 1.000.000  | 0      | 0,00  |
| Mehmet Üstün        | Avrasya Taahhüt Lojistik Anonim Şirketi                     | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor  | 1.200.000  | 0      | 0,00  |
| Mehmet Üstün        | Gerçek Grup Yapı Enerji Anonim Şirketi                      | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam ediyor  | 300.000    | 60.000 | 20,00 |
| Mehmet Üstün        | Kavi Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi           | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam etmiyor | 50.000     | 12.500 | 25,00 |
| Hasan Selçuk Salman | Biz Madencilik A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 6.100.000  | 0      | 0,00  |
| Hasan Selçuk Salman | Üniversite Medya Pazarlama Anonim Şirketi                   | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 5.000.000  |        |       |
| Hasan Selçuk Salman | Up İletişim ve Medya Hizmetleri Anonim Şirketi              | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 10.250.000 |        |       |
| Hasan Selçuk Salman | Maks Medya Planlama ve Satın Alma Hizmetleri Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 50.150     |        |       |
| Hasan Selçuk Salman | Pc İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi                      | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 45.000.000 |        |       |

|                     |   |                               |               |            |  |  |
|---------------------|---|-------------------------------|---------------|------------|--|--|
|                     | Ticaret Anonim Şirketi  |                               |               |            |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | İlan Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi                          | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor  | 10.000.000 |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Sm Medya ve İletişim Hizmetleri Anonim Şirketi                            | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor  | 5.000.000  |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | 3.Mecra Reklam ve Turizm Sanayi Ticaret Anonim Şirketi                    | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor  | 15.000.000 |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | İlbak Gıda Perakende İşletmecilik ve İnşaat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor  | 5.000.000  |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Fors Medya İletişim Pazarlama ve Ticaret Anonim Şirketi                   | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Ediyor  | 9.000.000  |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Nişantaşı Yufka Restoran İşletmeleri Anonim Şirketi                       | Yönetim Kurulu Üyesi ve Ortak | Devam Ediyor  | 1.000.000  |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Masterpiece Madencilik Anonim Şirketi                                     | Yönetim Kurulu Üyesi          | Devam Etmiyor | 50.000     |  |  |

|                     |   |                      |               |                |  |  |
|---------------------|---|----------------------|---------------|----------------|--|--|
| Hasan Selçuk Salman | Citypole Medya Pazarlama Anonim Şirketi                           | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 50.000         |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Vizyonkent Reklam Pazarlama Anonim Şirketi                        | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 205.420.513,26 |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Bl İletişim ve Medya Hizmetleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi     | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 22.500.000     |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Msc Gıda Ürünleri İnşaat Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 21.707.123     |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Maya Medya Hizmetleri ve İletişim Danışmanlığı Anonim Şirketi     | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 500.000        |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | İlbak Turizm İşletmeleri ve Yatırım Anonim Şirketi                | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 5.000.000      |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Tasfiye Halinde Magna İletişim ve Medya Planlama Anonim Şirketi   | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Etmiyor | 100.000        |  |  |
| Hasan Selçuk Salman | Blackhan Otomotiv Sanayi ve Ticaret                               | Yönetim Kurulu Üyesi | Devam Ediyor  | 5.000.000      |  |  |

|                       |   |  |               |             |        |        |
|-----------------------|---|--|---------------|-------------|--------|--------|
|                       | Anonim Şirketi  |  |               |             |        |        |
| Hasan Selçuk Salman   | Gökırmak Maden İç Ve Dış Ticaret A.Ş                                | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 100.000     |        |        |
| Hasan Selçuk Salman   | Konya İnter Tanıtım ve Reklam Hizmetleri Anonim Şirketi             | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 350.000     |        |        |
| Ali Zafer Toper       | Miningtech Madencilik Enerji Mühendislik Danışmanlık ve Ticaret A.Ş | Ortak  | Devam Ediyor  | 50.000      | 50.000 | 100,00 |
| Ali Zafer Toper       | Gökırmak Maden İç ve Dış Ticaret A.Ş                                | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 100.000     |        |        |
| Ali Zafer Toper       | Biz Madencilik A.Ş.   | Yönetim Kurulu Üyesi   | Devam Ediyor  | 6.100.000   | 0      | 0,00   |
| Mithat Ahmet Bulgurlu | Bulgurlu İnşaat ve Mühendislik Ltd.Şti.                             | Tek Ortak ve Müdür. (Ankara Ticaret Sicil Gazetesi 14.02.2019 tarih ve 9767 sayılı Tic. Sic.Gazetesi ile sona erdi.) | Devam Etmiyor | 20.000      | 20.000 | 80,00  |
| Serdar Volkan         | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.                                       | Genel Müdür  | Devam Ediyor  | 390.000.000 | 0      | 0,00   |
| Miraç Alış            | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş.                                       | Genel Müdür Yardımcısı   | Devam Ediyor  | 390.000.000 | 0      | 0,00   |

|                     |                               |                        |              |             |   |      |
|---------------------|-------------------------------|------------------------|--------------|-------------|---|------|
| Melis Şahin Demirel | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş. | Genel Müdür Yardımcısı | Devam Ediyor | 390.000.000 | 0 | 0,00 |
| Mehmet Avcı         | Acacia Maden İşletmeleri A.Ş. | İşletme Müdürü         | Devam Ediyor | 390.000.000 | 0 | 0,00 |

| Unvanı                       | Adı, Soyadı           | Şirket'te Bulunduğu Süre (Yıl) | İş Tecrübesi (Yıl) | Tahsil Durumu |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Yönetim Kurulu Başkanı       | İrfan Erciyas         | 4                              | 46                 | Lisans        |
| Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Hasan Selçuk Salman   | 12                             | 30                 | Yüksek Lisans |
| Yönetim Kurulu Üyesi         | Gündoğan Durak        | 2                              | 22                 | Yüksek Lisans |
| Yönetim Kurulu Üyesi         | Ali Zafer Topper      | 5                              | 37                 | Doktora       |
| Yönetim Kurulu Üyesi         | Mithat Ahmet Bulgurlu | 4                              | 46                 | Lisans        |
| Yönetim Kurulu Üyesi         | Mehmet Üstün          | 1                              | 19                 | Lisans        |
| Genel Müdür                  | Serdar Volkan         | 0 (3 Ay)                       | 22                 | Lisans        |
| Genel Müdür Yardımcısı       | Miraç Alış            | 6                              | 19                 | Lisans        |
| Genel Müdür Yardımcısı       | Melis Şahin Demirel   | 5                              | 13                 | Lisans        |
| İşletme Müdürü               | Mehmet Avcı           | 4                              | 20                 | Lisans        |

**15.5. Son 5 yılda, İhraççı'nın 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, İhraççının 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 İhraççıdaki 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 İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların İhraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile İhraççı 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 İhraççı 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 İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; İhraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:**

Üst düzey yöneticiler, Grup'un kilit yönetici ve idarecilerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar arasında maaşlar ve maaşlarla ilişkili harcamalar yer almaktadır ve bunlar konsolide finansal tablolarda yönetim giderleri altında kayıtlara alınmıştır.

2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi üst düzey yöneticilere yapılan ödemelere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| <b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar (TL)</b> |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                              | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Üst Düzey Yöneticiler                     | 20.079.495        | 40.305.778        | 61.003.890        |
| Yönetim Kurulu                            | 1.063.060         | 1.109.668         | 1.276.660         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>21.142.555</b> | <b>41.415.446</b> | <b>62.280.550</b> |

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

2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamış olup yönetimde söz sahibi üst düzey yöneticiler için İhraççı'nın ayırmış olduğu kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| <b>Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)</b> |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem</b>                             | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2023</b> |
| Yönetim Kurulu                           | 0                 | 0                 | 0                 |
| Üst Düzey Yöneticiler                    | 95.097            | 228.278           | 230.827           |
| <b>Toplam</b>                            | <b>95.097</b>     | <b>228.278</b>    | <b>230.827</b>    |

## **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:**

| <b>Adı Soyadı</b> | <b>Görevi</b>          | <b>İş Adresi</b>   | <b>Son 5 Yılda İhraççı'da Üstlendiği Görevler</b> | <b>Görev Süresi/Kalan Göre Süresi</b> |
|-------------------|------------------------|--|---|---------------------------------------|
| İrfan Erciyas     | Yönetim Kurulu Başkanı | Kazım Özalp Mah. Karaca Sok. No: 32/7 Gaziosmanpaşa/Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Üyesi      | 3 yıl / [2 yıl [●] ay]                |



|                          |                                 |   |   |                           |
|--------------------------|---------------------------------|---|---|---------------------------|
| Hasan Selçuk<br>Salman   | Yönetim Kurulu<br>Başkan Vekili | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu<br>Başkan Vekili,<br>Yönetim Kurulu<br>Üyesi | 3 yıl / [2 yıl [●]<br>ay] |
| Gündoğan Durak           | Yönetim Kurulu<br>Üyesi         | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu<br>Üyesi                                     | 3 yıl / [2 yıl [●]<br>ay] |
| Ali Zafer Toper          | Yönetim Kurulu<br>Üyesi         | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu<br>Üyesi                                     | 3 yıl / [2 yıl [●]<br>ay] |
| Mithat Ahmet<br>Bulgurlu | Yönetim Kurulu<br>Üyesi         | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu<br>Üyesi                                     | 3 yıl / [2 yıl [●]<br>ay] |
| Mehmet Üstün             | Yönetim Kurulu<br>Üyesi         | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu<br>Üyesi                                     | 3 yıl / [2 yıl [●]<br>ay] |
| Serdar Volkan            | Genel Müdür                     | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Genel Müdür   | -                         |
| Miraç Alış               | Genel Müdür<br>Yardımcısı       | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Genel Müdür<br>Yardımcısı                                   | -                         |
| Melis Şahin<br>Demirel   | Genel Müdür<br>Yardımcısı       | Kazım Özalp<br>Mah. Karaca Sok.<br>No: 32/7<br>Gaziosmanpaşa/<br>Çankaya/Ankara | Genel Müdür<br>Yardımcısı                                   | -                         |
| Mehmet Avcı              | İşletme Müdürü                  | Küreçayı Mevkii<br>Hanönü /<br>Kastamonu  | İşletme Müdürü<br>Maden Müdürü                              | -                         |

**17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle İhraççı 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:**

Yoktur.

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

İhraççı tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesinin mevzuat ve Yönetim Kurulu kararı ile belirlenmiş olan görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi planlanmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komiteler Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk Genel Kurul toplantısına kadar faaliyete geçecektir.

#### **Denetim Komitesi:**

Denetim Komitesi'nin görevi, İhraççı'nın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve İhraççı'nın iç kontrol ve iç denetim sisteminin SPK mevzuatına ve ilgili esaslara uygun şekilde gözetilmesini sağlamaktır. Denetim Komitesi en az iki üyeden oluşacaktır. Tüm Denetim Komitesi üyeleri bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden teşekkül edecektir.

Bu bağlamda;

- Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşaması Denetim Komitesi'nin gözetiminde gerçekleştirilir.
- İhraççı'nın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler Denetim Komitesi tarafından belirlenir ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur.
- Bağımsız denetim kuruluşu; İhraççı'nın muhasebe politikası ve uygulamalarıyla ilgili önemli konuları, Kurul'un muhasebe standartları ve muhasebe ilkeleri çerçevesinde alternatif uygulama ve kamuya açıklama seçeneklerini, bu alternatiflerin muhtemel sonuçlarını ve uygulama önerisini, İhraççı yönetimiyle yapılan önemli görüşmeleri, düzenli olarak komiteye bildirmekle yükümlüdür.
- İhraççı'nın muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak İhraççı'ya ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuçlandırılması, İhraççı çalışanlarının, İhraççı'nın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler, Denetim Komitesi tarafından belirlenir.
- Komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloları, İhraççı'nın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini,

İhraççı'nın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte Yönetim Kurulu'na düzenli olarak bildirir.

- Komite, iç denetim faaliyetinin etkin, yeterli ve şeffaf bir şekilde yapılması için gerekli tedbirleri alır. Bu amaçla, iç denetim çalışmalarını gözden geçirerek gerekenlerle ilgili olarak Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.
- Komite, iç denetim raporunu inceler, değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun görüşüne sunar.

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

Hem Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkeleri hem de TTK 378. maddesine uyum sağlamak amacıyla, İhraççı'nın varlığını, gelişimini ve devamlılığı etkileyebilecek tüm türlü stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve diğer risklerin erken tespiti, değerlendirmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin İhraççı'nın kurumsal risk alma profiline uygun şekilde yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklere ilişkin gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esasları, SPK düzenlemeleri, Esas Sözleşme, TTK ve Kurul'un Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan düzenlemeler, hükümler ve prensipler çerçevesinde belirlenmiştir. TTK'nin 378. maddesine göre, Riskin Erken Saptanması Komitesi her iki ayda bir vereceği raporla, İhraççı'nın varlığını ve sürekliliğini etkileyebilecek risklere yönelik olarak içinde bulunulan dönemi değerlendirir, varsa tehlikelere işaret eder ve çözüm yollarını gösterir.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi:**

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin temel amacı İhraççı'nın SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ne kadar etkili bir şekilde uygulandığını değerlendirmek, uygulanmıyorsa nedenlerini belirlemek ve bu prensiplere tam olarak uymama nedeniyle ortaya çıkan çıkar çatışmalarını tespit etmek, ardından Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını geliştirmek için önerilerde bulunmaktır. Ayrıca, yatırımcı ilişkileri bölümünün faaliyetlerini gözlemlemek de Kurumsal Yönetim Komitesi'nin sorumlulukları arasındadır. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği, İhraççı'nın Yönetim Kurulu yapısında ayrı bir aday gösterme komitesi ve ücret komitesi oluşturulması planlanmamaktadır. Bu nedenle, Kurumsal Yönetim Komitesi, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen aday gösterme ve ücret komitesi görevlerini de yerine getirir. Kurumsal Yönetim Komitesi en az iki üyeden oluşmalıdır ve başkan, bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmelidir. Yönetim Kurulu üyesi olmayan uzman kişiler de Kurumsal Yönetim Komitesi'ne üye olabilir. Kurumsal Yönetim Komitesi, toplantılarını gerekli gördüğü sıklıkta düzenler ve yaptığı tüm çalışmaları yazılı olarak kayıt altına alır. Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve KAP'ta açıklanır. Ayrıca, yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi, Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmalıdır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 9'uncu maddesi; "SPK 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 İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur." şeklindedir.

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından herhangi bir kurumsal yönetim politikası hazırlanmamış olmakla birlikte Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra 6 (altı) ay içerisinde yapılacak ilk Genel Kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlayacaktır.

Ayrıca, üçüncü grupta yer alan ortaklıkların uyması zorunlu olan Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nden 4.3.2. numaralı maddesine uygun olarak Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması gerektiği hususuna en geç Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla uyum sağlanmış olacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Uyum Raporu ile Ortaklığın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu SPK mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli altyapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, İhraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesi [www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr) adreslerinde duyurulacaktır.

Yatırımcılar ve/veya piyasa uzmanları tarafından yöneltilecek yazılı sorular, Şirket'in yatırımcı ilişkileri birimi tarafından doğru, eksiksiz ve eşitlik ilkesi gözetilerek yazılı, sözlü ya da bilgilendirme toplantıları vasıtasıyla yanıtlanacaktır. Şirket'in internet sitesi [www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr) adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

Şirket'in politikaları Şirket'in internet sitesinde yer alacaktır.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde, Şirket kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları
- Kurumsal internet sitesi
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken, İzahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Yatırımcı İlişkileri Bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir.

Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 (altı) ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 (altı) ayı geçmeyecek

şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını 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:

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 149 (yüzkırkdokuz) mavi 112 (yüzoniki) beyaz yakalı olmak üzere toplam 261 (ikiyüzaltmışbir) olup, 2021, 2022 ve 2023 finansal tablo dönemleri itibarıyla personel sayıları ve bu personellerin bu dönemler itibarıyla iş yerleri ve mavi ve beyaz yaka bazındaki dağılımı aşağıda yer alan tablolarda belirtilmektedir.

| İş Yerleri         | 31.12.2021 |            |            | 31.12.2022 |            |            | 31.12.2023 |            |            |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                    | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     |
| Acacia Merkez Ofis | 4          | 12         | 16         | 4          | 15         | 19         | 4          | 17         | 21         |
| Gökırmak           | 0          | 2          | 2          | 0          | 2          | 2          | 0          | 2          | 2          |
| Kastamonu Maden    | 121        | 85         | 206        | 131        | 94         | 225        | 144        | 93         | 237        |
| Samsun Liman       | 0          | 2          | 2          | 2          | 0          | 2          | 1          | 0          | 1          |
| <b>Toplam</b>      |            |            | <b>226</b> |            |            | <b>248</b> |            |            | <b>261</b> |

Şirket ve Gökırmak Maden bünyesindeki toplam çalışan sayısı 31.12.2023 tarihi itibarıyla 261 (ikiyüzaltmışbir) olup 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklığı çalışanlarının mavi ve beyaz yaka bazındaki dağılımı aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

| Şirket/Bağlı Ortaklığı | 31.12.2021 |            |            | 31.12.2022 |            |            | 31.12.2023 |            |            |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                        | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     | Mavi Yaka  | Beyaz Yaka | Toplam     |
| Acacia                 | 125        | 99         | 224        | 137        | 109        | 249        | 149        | 110        | 259        |
| Gökırmak               | 0          | 2          | 2          | 0          | 2          | 2          | 0          | 2          | 2          |
| <b>Toplam</b>          |            |            | <b>226</b> |            |            | <b>248</b> |            |            | <b>261</b> |

### 18.2 Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

#### 18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçının 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 doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi  |  |                    |              |                                 |              |
|---|--|--------------------|--------------|---------------------------------|--------------|
| Ortağın;                                | Sermaye Payı   |                    |              |                                 |              |
|   | 2 Nisan 2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla |                    |              | İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla |              |
| Ortağın Adı Soyadı                      | Pay Grubu  | (TL)               | (%)          | (TL)                            | (%)          |
| Akfen Holding A.Ş.                      | A  | 39.000.000         | 42,5         | 39.000.000                      | 42,5         |
|   | D  | 126.750.000        |              | 126.750.000                     |              |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | B  | 39.000.000         | 42,5         | 39.000.000                      | 42,5         |
|   | D  | 126.750.000        |              | 126.750.000                     |              |
| BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | C  | 19.500.000         | 15,0         | 19.500.000                      | 15,0         |
|   | D  | 39.000.000         |              | 39.000.000                      |              |
| <b>Toplam</b>                           | <b>A+B+C+D</b>   | <b>390.000.000</b> | <b>100,0</b> | <b>390.000.000</b>              | <b>100,0</b> |

Akfen Holding A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| Akfen Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı        |                    |              |
|---|--------------------|--------------|
| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı             | Sermayedeki Payı   |              |
|   | Tutarı (TL)        | Oranı (%)    |
| Pelin Akın Özalp                              | 428.651.679        | 47,1         |
| Selim Akın                                    | 428.651.679        | 47,1         |
| Hamdi Akın                                    | 29.902.260         | 3,3          |
| Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş. | 2.146.871          | 0,2          |
| Akfen Holding A.Ş.                            | 20.647.511         | 2,3          |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>910.000.000</b> | <b>100,0</b> |

BMA Madencilik'in pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|--|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                         | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|  | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| Halil İbrahim Bacacı   | 1.000.000               | 100,0            |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.000.000</b>        | <b>100,0</b>     |

Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>Akfen Turizm Yatırımları ve İşletmecilik A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|--|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                                 | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|  | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| Akfen Holding A.Ş.   | 43.550.000              | 100,0            |
| <b>Toplam</b>  | <b>43.550.000</b>       | <b>100,0</b>     |

İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|--|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                           | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|  | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| İlbak Holding A.Ş.   | 54.980.000              | 55,0             |
| Murat İlbak  | 25.020.000              | 25,0             |
| Element4 Dizayn Mühendislik Endüstri A.Ş.                          | 13.333.333              | 13,3             |
| YLC Metal Endüstri Makine İnşaat Taahhüt Sanayi Ticaret A.Ş.       | 6.666.667               | 6,7              |
| <b>Toplam</b>  | <b>100.000.000</b>      | <b>100,0</b>     |

İlbak Holding A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>İlbak Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|---|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>      | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|   | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| Murat İlbak                                   | 87.500.000              | 50,0             |
| Mustafa İlbak                                 | 87.500.000              | 50,0             |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>175.000.000</b>      | <b>100,0</b>     |

YLC Metal Endüstri Makine İnşaat Taahhüt Sanayi Ticaret A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>YLC Metal Endüstri Makine İnşaat Taahhüt Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|---|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>  | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|   | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| Mustafa Yalçın  | 13.500.000              | 100,0            |
| <b>Toplam</b>   | <b>13.500.000</b>       | <b>100,0</b>     |

Element4 Dizayn Mühendislik Endüstri A.Ş.'nin pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>Element4 Dizayn Mühendislik Endüstri A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı</b> |                         |                  |
|--|-------------------------|------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı</b>                             | <b>Sermayedeki Payı</b> |                  |
|  | <b>Tutarı (TL)</b>      | <b>Oranı (%)</b> |
| Murat İlbak  | 19.680.000              | 66,7             |
| Mustafa İlbak  | 9.840.000               | 33,3             |
| <b>Toplam</b>  | <b>29.520.000</b>       | <b>100,0</b>     |



Bu kapsamda Şirket'in dolaylı pay sahipliğine ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

| <b>Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</b>                                  |   |              |  |              |
|--|---|--------------|--|--------------|
| <b>Ortağın;</b>  | <b>Sermaye Payı</b>   |              |  |              |
|  | <b>2 Nisan 2024 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibarıyla</b> |              | <b>İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla</b> |              |
| <b>Ortağın Adı Soyadı</b>  | <b>(TL)</b>   | <b>(%)</b>   | <b>(TL)</b>                            | <b>(%)</b>   |
| Pelin Akın Özalp   | 78.260.038  | 20,1         | 78.260.038                             | 20,1         |
| Selim Akın   | 78.260.038  | 20,1         | 78.260.038                             | 20,1         |
| Hamdi Akın   | 5.459.332   | 1,4          | 5.459.332                              | 1,4          |
| <i>Diğer (Akfen Holding'in Kendi Sermayesi İçinde Pay Sahibi Olduğu Tutar)</i> | 3.770.592   | 1,0          | 3.770.592                              | 1,0          |
| Murat İlbak  | 101.768.658   | 26,1         | 101.768.658                            | 26,1         |
| Mustafa İlbak  | 52.931.341  | 13,6         | 52.931.341                             | 13,6         |
| Mustafa Yalçın   | 11.050.001  | 2,8          | 11.050.001                             | 2,8          |
| Halil İbrahim Bacacı   | 58.500.000  | 15,0         | 58.500.000                             | 15,0         |
| <b>Toplam</b>  | <b>390.000.000</b>  | <b>100,0</b> | <b>390.000.000</b>                     | <b>100,0</b> |

**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 12'nci maddesi hükmüne göre; A grubu, B grubu ve C grubu pay sahiplerinin elinde bulundurdukları her bir A, B ve C grubu pay için beş oy hakkı, D grubu pay sahiplerinin elinde bulundurduğu her bir D grubu pay içinse bir oy hakkı vardır. Oy kullanırken TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

**19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:**

Şirket, SPKn hükümleri çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul'un 26.03.2024 tarih ve E-29833736-110.03.03-51894 sayılı izni ile sermaye piyasası düzenlemelerine tabi olmuştur.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 (beş milyar) TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 390.000.000 (üç yüz doksan milyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Şirket'in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payların doğrudan pay sahipleri, Akfen (A grubu ve D grubu), İlbak Holding (B grubu ve D grubu), BMA Madencilik (C grubu ve D grubu)'tir.

Şirket'in sermayesi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekilde; her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 39.000.000 (otuz dokuz milyon) adedi A grubu nama yazılı pay, 39.000.000 (otuz dokuz milyon) adedi B grubu nama yazılı pay, 19.500.000 (on dokuz milyon beş yüz bin) adedi C grubu nama yazılı pay ve 292.500.000 (iki yüz doksan iki milyon beş yüz bin) adedi de D grubu

hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 390.000.000 (üç yüz doksan milyon) adet paydan oluşmaktadır.

A, B ve C grubu nama yazılı paylar imtiyazlıdır. D grubu hamiline yazılı payların hiçbir imtiyazı bulunmamaktadır.

| Grubu         | Nama/<br>Hamiline<br>Olduğu | İmtiyazların türü<br>(Kimin sahip olduğu)                                    | Bir Payın<br>Nominal<br>Değeri (TL) | Toplam<br>(TL)     | Sermayeye<br>Oranı<br>(%) |
|---------------|-----------------------------|--|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|
| A             | Nama                        | -Yönetim Kurulu'na aday gösterme<br>-Genel Kurul'da oy imtiyazı (5 oy hakkı) | 1,00                                | 39.000.000         | 10,00                     |
| B             | Nama                        | -Yönetim Kurulu'na aday gösterme<br>-Genel Kurul'da oy imtiyazı (5 oy hakkı) | 1,00                                | 39.000.000         | 10,00                     |
| C             | Nama                        | -Yönetim Kurulu'na aday gösterme<br>-Genel Kurul'da oy imtiyazı (5 oy hakkı) | 1,00                                | 19.500.000         | 5,00                      |
| D             | Hamiline                    | -Yoktur.   | 1,00                                | 292.500.000        | 75,00                     |
| <b>Toplam</b> |                             |  |                                     | <b>390.000.000</b> | <b>100</b>                |

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

Doğrudan veya dolaylı olarak Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip pay sahibi bulunmamaktadır. Şirket'in bilgisi dahilinde mevcut pay sahiplerinin, aralarında yönetim kontrolünü elde etmek amacıyla birlikte hareket etmek üzere yazılı ya da zımni bir anlaşma da bulunmamaktadır.

**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 itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve ortaklar tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflar ile çeşitli işlemler yapılmıştır. İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerin önemli bölümü konsolidasyon sırasında elimine edilmiş olup kalan ilişkili işlemler 2023 yıl sonu itibarıyla Grup'un bilançosunda önemlilik arz etmemektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun şekilde işletmenin normal işleyişi esnasında gerçekleştirilmiştir.

#### İlişkili Taraf Bakiyeleri

2021, 2022 ve 2023 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

#### İlişkili taraflardan olan diğer alacaklar:

| Dönem                             | 31.12.2021    | 31.12.2022 | 31.12.2023         |
|-----------------------------------|---------------|------------|--------------------|
| Akfen Holding A. Ş. (1)           | 0             | 0          | 117.033.610        |
| İlbak Madencilik San.Tic.A.Ş (1)  | 0             | 0          | 117.033.610        |
| İlbak Turizm İşl. ve Yatırım A.Ş. | 29.657        | 0          | 0                  |
| <b>Toplam</b>                     | <b>29.657</b> | <b>0</b>   | <b>234.067.220</b> |

(1) 2023 yıl sonu itibarıyla ilişkili taraflardan olan diğer alacakların tamamı TL cinsindedir ve %31,28 faiz oranı ile faiz hesaplanmaktadır. İlgili alacak bakiyeleri finansman amaçlıdır.

#### İlişkili taraflara olan ticari borçlar:

| Dönem  | 31.12.2021        | 31.12.2022       | 31.12.2023     |
|--|-------------------|------------------|----------------|
| İlbak Turizm İşl. ve Yatırım A.Ş.                    | 0                 | 0                | 10.480         |
| Akfen Çevre ve Su Yat. Yap. İşl. A.Ş. <sup>(1)</sup> | 10.722.381        | 1.361.255        | 268.476        |
| <b>Toplam</b>  | <b>10.722.381</b> | <b>1.361.255</b> | <b>278.956</b> |

(1) Grup'un önemli yatırımlarından olan su arıtma tesisinin yapımını üstlenen firmadır ve Grup hissedarının bağlı ortaklığıdır.

#### İlişkili taraflara olan kısa vadeli diğer borçlar:

İlişkili taraflara ticari borçlar ağırlıklı olarak alınan hizmetlerden kaynaklanmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlar ise ağırlıklı olarak finansman işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Her çeyrek dönem sonunda diğer borçlar için Grup dış borçlanma maliyetleri kullanılarak belirlenen piyasa faiz oranları kullanılarak faiz tahakkuk ettirilmektedir.

| Dönem                             | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023  |
|-----------------------------------|------------|------------|-------------|
| İlbak Holding A.Ş. <sup>(1)</sup> | 0          | 0          | 103.033.700 |

|                                   |          |          |                    |
|-----------------------------------|----------|----------|--------------------|
| Akfen Holding A.Ş. <sup>(1)</sup> | 0        | 0        | 103.033.700        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>206.067.400</b> |

<sup>(1)</sup> Grup tarafından alınan yönetim destek hizmeti ile finansman sürecinde alınan kefalet ve garantörlük hizmetinden oluşmaktadır.

### İlişkili taraflara olan uzun vadeli diğer borçlar:

| Dönem                        | 31.12.2021         | 31.12.2022         | 31.12.2023 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| İlbak Holding A.Ş.           | 666.217.522        | 524.353.479        | 0          |
| Akfen Holding A.Ş.           | 298.208.423        | 131.200.253        | 0          |
| İlbak Madencilik San.Tic.A.Ş | 25.200.016         | 37.218.135         | 0          |
| İz Bir Maden A.Ş             | 2.365.870          | 2.930.004          | 0          |
| <b>Toplam</b>                | <b>991.991.831</b> | <b>695.701.871</b> | <b>0</b>   |

Grup'un 2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla ilişkili taraflardan işlemleri aşağıdaki gibidir;

| İlişkili Taraflardan Gelirler (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023        |
|------------------------------------|------------|------------|-------------------|
| <b>Faiz Gelirleri</b>              | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>24.191.828</b> |
| Akfen Holding A.Ş                  | 0          | 0          | 12.095.914        |
| İlbak Madencilik San. Tic. A.Ş     | 0          | 0          | 12.095.914        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>24.191.828</b> |

| İlişkili Taraflara Giderler (TL)               | 31.12.2021        | 31.12.2022                     | 31.12.2023                     |
|--|-------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Faiz Giderleri</b>                          | <b>73.407.164</b> | <b>71.799.835</b>              | <b>93.591.013</b>              |
| İlbak Holding A.Ş                              | 45.958.269        | 51.261.601                     | 26.503.634                     |
| Akfen Holding A.Ş                              | 25.802.055        | 16.759.785                     | 8.683.375                      |
| İlbak Madencilik San. Tic. A.Ş                 | 1.619.186         | 3.247.497                      | 58.404.004                     |
| İz Bir Maden A.Ş                               | 27.654            | 530.952                        | 0                              |
| <b>Hizmet</b>                                  | <b>3.678.314</b>  | <b>1.730.400</b>               | <b>290.680.568</b>             |
| İlbak Holding A.Ş                              | 3.678.314         | 0                              | 145.228.371 <sup>(1)</sup>     |
| Akfen Holding A.Ş.                             | 0                 | 0                              | 145.228.371 <sup>(1)</sup>     |
| Akfen Çevre ve Su Yat. Yap. İşl. A.Ş.          | 0                 | 1.730.400                      | 223.826                        |
| <b>Diğer</b>                                   | <b>1.999.883</b>  | <b>3.815.872<sup>(2)</sup></b> | <b>6.448.579<sup>(2)</sup></b> |
| İlbak Holding A.Ş.                             | 0                 | 1.500.087                      | 0                              |
| Akfen Holding A.Ş. <sup>(2)</sup>              | 1.004.280         | 1.915.038                      | 3.004.779                      |
| İlbak Madencilik San. Tic. A.Ş. <sup>(2)</sup> | 981.168           | 400.747                        | 3.443.800                      |
| Gencer Maden İşletmeleri A.Ş.                  | 14.435            | 0                              | 0                              |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>79.085.361</b> | <b>77.346.107</b>              | <b>390.720.160</b>             |

<sup>(1)</sup> Grup tarafından, Akfen Holding A.Ş. ve İlbak Holding A.Ş.'den alınan toplamda 116.182.697 TL tutarında yönetim destek hizmeti ile finansman süreçlerinde alınan toplamda 174.274.045 TL tutarında kefalet ve garantörlük hizmetinden oluşmaktadır.

<sup>(2)</sup> Şirket ortaklarından Akfen Holding A.Ş. ve İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, Grup'un operasyonlarına ilişkin vermiş olduğu teminat mektubu komisyonlarından oluşmaktadır.

## 20.2 İlişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İzahname'nin 20.1 maddesinde belirtilen dönemlerinde ilişkili taraflar ile yapılan işlerin İhraççı'nın net satışları içinde payı yoktur.

## 21. DİĞER BİLGİLER

### 21.1 Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 390.000.000 (üç yüz doksan milyon) TL olup muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 (bir) TL nominal değerde 39.000.000 (otuz dokuz milyon) adedi A grubu nama yazılı pay, 39.000.000 (otuz dokuz milyon) adedi B grubu nama yazılı pay, 19.500.000 (on dokuz milyon beş yüz) adedi C grubu nama yazılı pay ve 292.500.000 (iki yüz doksan iki milyon beş yüz bin) adedi de D grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 390.000.000 (üç yüz doksan milyon) adet paydan oluşmaktadır.

### 21.2 Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 (beş milyar) TL olup bu sermaye her biri 1 (bir) TL itibari değerde 5.000.000.000 (beş milyar) adet paya bölünmüştür.

### 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 aynı 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 İhraççı 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:**

Yoktur.

**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:**

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşme'si (işbu İzahname'nin Ek/1 kısmında) KAP'ın internet sitesinde [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet adresi [www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr)'de yer almaktadır.

Şirket'in amaç ve konusu, Esas Sözleşme'sinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde yer almakta olup işbu İzahname'nin 21.13 numaralı maddesinde ayrıca belirtilmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde de detaylarıyla yer aldığı üzere; yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakları mevcut kanunlara uygun olarak çıkartmak, bunları

işlemek, bu türden işletmeleri satın almak, kiralamak ve kiraya vermek, bu maden ve tabii kaynakların çıkarılıp işlenmesi için yer altı ve yer üstünde gerekli her türlü maden sahalarını ve ocaklarını kurmak, bu saha ve ocaklarda her türlü arama, tarama ve sondaj faaliyetlerini yürütmek, kurulmuş saha ve ocakları almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, bu sahalardan çıkarılan her türlü yer altı ve yer üstü kaynaklarını işlemek, hammadde, yarı mamul ve mamul hale dönüştürüp bunların satış ve pazarlamasını yapmak olup Şirket, mevcut durum itibarıyla metal madencilği sektöründe ve bununla sınırlı olmaksızın her türlü ticari faaliyetin yürütülmesi konularında işteğal etmektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu'na ilişkin hükümleri, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7., "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 9. ve "Şirket'in Temsil ve İlzamı" başlıklı 10. maddelerinde yer almakta olup işbu İzahname'nin 21.14 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Yönetim Kurulu 10 (on) üyeden oluşacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinden 2 (iki) kişi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca, 2 (iki) kişi B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca ve 1 (bir) kişi ise C grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca aday gösterilecek kişiler arasından Genel Kurul'da seçilecektir.

Şirket'in Genel Kurul'a ilişkin hükümleri, Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesinde yer almakta olup işbu İzahname'nin 21.17 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesinde düzenlendiği üzere; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, beher A grubu pay sahibine 5 (beş), beher B grubu pay sahibine 5 (beş), beher C grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nin 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. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirket'in kârın tespiti ve dağıtımına ilişkin hükümleri, Esas Sözleşme'sinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 16. maddesinde yer almakta olup işbu İzahname'nin 23.6 numaralı maddesinde ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

### **21.13 Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:**

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde de detaylarıyla yer aldığı üzere; yer altı ve yer üstü maden ve tabii kaynakları mevcut kanunlara uygun olarak çıkartmak, bunları işlemek, bu türden işletmeleri satın almak, kiralamak ve kiraya vermek, bu maden ve tabii kaynakların çıkarılıp işlenmesi için yer altı ve yer üstünde gerekli her türlü maden sahalarını ve ocaklarını kurmak, bu saha ve ocaklarda her türlü arama, tarama ve sondaj faaliyetlerini yürütmek, kurulmuş saha ve ocakları almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, bu sahalardan çıkarılan her türlü yer altı ve yer üstü kaynaklarını işlemek, hammadde, yarı mamul ve mamul hale dönüştürüp bunların satış ve pazarlamasını yapmak olup Şirket, mevcut durum itibarıyla metal madenciliği sektöründe ve bununla sınırlı olmaksızın her türlü ticari faaliyetin yürütülmesi konularında iştigal etmektedir.

### **21.14 Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:**

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere;

Yönetim Kurulu 10 (on) üyeden oluşacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinden 2 (iki) kişi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca, 2 (iki) kişi B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca ve 1 (bir) kişi ise C grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca aday gösterilecek kişiler arasından Genel Kurul'da seçilecektir.

Yönetim Kurulu üyeleri en az 1 (bir) ve en çok 3 (üç) yıl için seçilir ve görev süresi sona eren üyeler yeniden seçilebilirler. Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na seçilebilirler. Bir tüzel kişinin Yönetim Kurulu üyesi olması halinde, bu tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi adına, söz konusu tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur, ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi üye adına sadece, tescil edilmiş söz konusu gerçek kişi Yönetim Kurulu toplantılarına katılıp oy kullanabilir.

Yönetim Kurulu başkanlığı A grubu ve B grubu pay sahiplerinin aday gösterdikleri üyeler arasında birer yıllık süreler ile dönüşümlü olarak seçilecektir. Görev süresi sona eren bir Yönetim Kurulu üyesinin yeniden seçilmesi mümkündür.

Yönetim Kurulu'nda herhangi bir üyeliğin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız Yönetim Kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK'nin 363. maddesi gereği ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak Yönetim Kurulu en kısa zamanda geçici olarak atama yapar ve bu husus müteakip Genel Kurul'un onayına sunulur. Genel Kurul tarafından seçimi onaylanan üye, yerine seçildiği üyenin kalan görev süresini tamamlar. A grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A grubu pay sahipleri tarafından önerilen aday, B grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine B grubu pay sahipleri tarafından önerilen aday, C grubu pay



sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine C grubu pay sahipleri tarafından önerilen aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır.

SPK'nın bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin düzenlemelerine tâbi olunması durumunda Yönetim Kurulu'na SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyeler ile icrada görevli olmayan diğer üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan koşulları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, SPK düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur.

Yönetim Kurulu'nun SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemeleri ile TTK ve ilgili mevzuat kapsamında kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Yönetim Kurulu tarafından görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Yönetim Kurulu bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile gerektiği ölçüde diğer komiteler oluşturulur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 8. maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu, herhangi bir zaman dilimi içinde Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi biri tarafından yapılacak çağrı üzerine en geç 7 (yedi) gün içinde toplanacaktır. Yönetim Kurulu toplantıları tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir. Fiziken katılımın gerçekleştiği Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Yönetim Kurulu'nun mutabakatına bağlı olarak Şirket merkezinin bulunduğu ilin başka bir yerinde yapılacaktır.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 10. maddesi uyarınca; SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Şirket'in Temsil ve İlzamı" başlıklı 10. maddesi uyarınca; Şirket'in sevk ve idaresi ile pay sahipleri, tüm üçüncü kişiler ve idari ve adli makamlar karşısında temsil ve ilzamı; Yönetim Kurulu'na A grubu ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmiş Yönetim Kurulu üyeleri tarafından yapılacaktır.

Şirket, A grubu pay sahiplerinin gösterdiği Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birinin imzası ile birlikte B grubu pay sahiplerinin gösterdiği Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi birinin Şirket unvanı altına atacakları müşterek imzalarıyla temsil ve ilzam edilecektir.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli, imtiyazlı veya nominal değerinin altında pay ihracına karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, C grubu paylar karşılığında C grubu paylar, D grubu paylar karşılığında D grubu ihraç edilir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda çıkarılacak tüm paylar D grubu olacaktır.

Sermaye artışları sonucu herhangi bir A veya B veya C pay grubunun sermaye artışına katılmaması veya yeni pay alma hakkını kullanmaması söz konusu olursa, yeni paylar sermaye artırımına katılan pay grubunun/gruplarının payı/payları cinsinden çıkartılacaktır. Artırıma katılan pay sahiplerinin artırılan sermaye borcunu ödememesi halinde TTK'nin 482. maddesi uygulanacaktır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

A, B veya C grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için SPK'den Esas Sözleşme tadili için onay alınması halinde ve

akabinde söz konusu değişikliğin Genel Kurul'da onaylanmasını takiben MKK'ye yapılacak başvuru sonucunda başvuruya konu paylar D grubu paylara dönüşür.

Şirket paylarının devri Esas Sözleşme, TTK ve SPKn hükümleri ve ilgili diğer mevzuatlara göre gerçekleştirilir.

A, B ve C grubu payların sahip olduğu hak ve imtiyazlar Şirket'in Esas Sözleşme'sinde düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Yönetim Kurulu 10 (on) üyeden oluşacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinden 2 (iki) kişi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca, 2 (iki) kişi B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca ve 1 (bir) kişi ise C grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca aday gösterilecek kişiler arasından Genel Kurul'da seçilecektir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesinde düzenlendiği üzere; Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, beher A grubu pay sahibine 5 (beş), beher B grubu pay sahibine 5 (beş), beher C grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir.

#### **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.

Şirket'in Esas Sözleşme'sinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli, imtiyazlı veya nominal değerinin altında pay ihracına karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Bedelsiz sermaye artırımlarında çıkarılan bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yapılacak sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, C grubu paylar karşılığında C grubu paylar, D grubu paylar karşılığında D grubu ihraç edilir. Yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlandığı durumlarda çıkarılacak tüm paylar D grubu olacaktır.

Sermaye artışları sonucu herhangi bir A veya B veya C pay grubunun sermaye artışına katılmaması veya yeni pay alma hakkını kullanmaması söz konusu olursa, yeni paylar sermaye artırımına katılan grubun pay cinsinden çıkartılacaktır. Artırıma katılan pay sahiplerinin artırılan sermaye borcunu ödememesi halinde TTK'nın 482. maddesi uygulanacaktır.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

A, B veya C grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple Borsa'da işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için SPK'den Esas Sözleşme tadili için onay alınması halinde ve akabinde söz konusu değişikliğin Genel Kurul'da onaylanmasını takiben MKK'ye yapılacak başvuru sonucunda başvuruya konu paylar D grubu paylara dönüşür.

Şirket paylarının devri Esas Sözleşme, TTK ve SPKn hükümleri ve ilgili diğer mevzuatlara göre gerçekleştirilir.

Şirket Esas Sözleşme'sinin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere; Yönetim Kurulu en az 10 (on) üyeden oluşacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinden 2 (iki) kişi A grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca, 2 (iki) kişi B grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca ve 1 (bir) kişi ise C grubu pay sahiplerinin çoğunluğunca aday gösterilecek kişiler arasından Genel Kurul'da seçilecektir.

Sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı haller saklı kalmak kaydıyla, SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi halinde imtiyazlı paylar Kurul'un kararı ile ortadan kalkar.

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

Şirket'in Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesine göre; Genel Kurul, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile tanınan yetkilere sahiptir.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

##### **a. Davet Şekli:**

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantısına çağrı, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve

açıklamaların yanı sıra SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

b. Toplantı Vakti:

Şirket olağan Genel Kurul toplantıları Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde toplanır. Olağanüstü Genel Kurul toplantıları Şirket işlerinin gerektirdiği her zaman kanun ve Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanır.

c. Oy Verme ve Vekil Tayini:

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, beher A grubu pay sahibine 5 (beş), beher B grubu pay sahibine 5 (beş), beher C grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Oy kullanılırken TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. TTK'nin 479. maddesinin 3. bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde ve ibra ve sorumluluk davası açılması hususlarında oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahipleri, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul toplantılarına bizzat kendileri katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir kişiyi de temsilci olarak Genel Kurul'a gönderebilirler. Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında SPK'nın vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur. Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca MKK tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak ortak bir temsilci aracılığıyla kullanabilirler. Böyle bir temsilci atamadıkları takdirde, Şirket tarafından söz konusu payın sahiplerinden birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur.

d. Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:

Şirket Genel Kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. TTK'nin 438. maddesi ve SPKn'nin 29. maddesi saklı kalmak üzere, gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Genel Kurul toplantılarında, toplantı ve karar yeter sayısında sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemelerine ve TTK hükümlerine uyulur.

e. Toplantı Yeri:

Olağan ve olağanüstü Genel Kurulların toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu'nun kararı doğrultusunda ve gerekli olması halinde, Şirket merkezinin bulunduğu Ankara ilinin elverişli bir yerinde de Genel Kurul toplantısı yapılabilir. Şirket Genel Kurul toplantıları elektronik ortamda da yapılabilir.

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nin 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. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

f. Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge:

Genel Kurul toplantılarının işleyiş şekli, bir iç yönerge ile düzenlenir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge Genel Kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. Genel Kurul toplantılarında, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Esas Sözleşme ve Şirket'in genel kurul çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi düzenlemeleri uygulanır. TTK hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların Genel Kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

Gerek olağan gerek olağanüstü Genel Kurul toplantıları, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Şirket'in internet sitesi dâhil olmak üzere, ilgili mercilere bildirilir. Gündem ile buna ilişkin bilgilerin birer suretlerinin ilgili mercilere gönderilmesi gerekir.

Bütün toplantılarda Bakanlık Temsilcisi'nin hazır bulunması şarttır. Bakanlık Temsilcisi'nin giyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar geçerli değildir. SPK gerekli gördüğü takdirde Şirket Genel Kurul'unda temsilci bulundurabilir.

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

Yoktur.

**21.19 Payların devrine ilişkin esaslar:**

Şirket'in Esas Sözleşme'sinin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6. maddesine göre; A, B veya C grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple Borsa'da işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için SPK'den Esas Sözleşme tadili için onay alınması ve söz konusu değişikliğin Genel Kurul'da onaylanmasını takiben MKK'ye yapılacak başvuru sonucunda başvuruya konu paylar D grubu paylara dönüşür.

Şirket paylarının devri Esas Sözleşme, TTK ve SPKn hükümleri ve ilgili diğer mevzuatlara göre gerçekleştirilir.

**21.20 Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin Esas Sözleşme’de öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:**

Yoktur.

**22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER**

**22.1. Rödövens Sözleşmesi**

Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği uyarınca, maden işletme ruhsatı sahipleri, ruhsat sahasında yer alan madenler üzerindeki tasarruf haklarını “rödövens sözleşmesi” olarak tanımlanan sözleşmeler ile üçüncü kişilere devredebilmektedir. Bununla birlikte ancak maden işletme ruhsatları rödövens sözleşmelerinin konusunu oluşturabilir.

Şirket ile Koza Altın İşletmeleri A.Ş. arasında, Kastamonu ili Hanönü ilçesinde yer alan 202000527 ruhsat ve 3392838 erişim sayılı IV. grup arama ruhsatı sahasına ilişkin olarak 18 Aralık 2023 tarihinde Rödövens Sözleşmesi başlıklı sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme ile, Şirket’e Kastamonu ili Hanönü ilçesinde yer alan 202000527 ruhsat ve 3392838 erişim sayılı IV. grup arama ruhsatı sahasının maden işletmesine hazır hale getirilmesi akabinde sahadaki madenin üretilerek değerlendirilmesi suretiyle tasarruf hakkı devredilmiştir.

Her ne kadar Şirket ile Koza Altın İşletmeleri A.Ş. arasında, 202000527 ruhsat sayılı IV. grup arama ruhsatı sahasına ilişkin olarak Rödövens Sözleşmesi başlığı ile bir sözleşme imzalanmış olsa da, Maden Kanunu ve Maden Yönetmeliği hükümleri uyarınca anılan sözleşmenin işletme ruhsatına ilişkin olmaması nedeni ile hukuki nitelik olarak “rödövens sözleşmesi” olarak tanımlanması mümkün değildir; sözleşme arama ruhsatına konu maden sahasına ilişkin olarak rödövens taahhüdü içeren bir sözleşmedir.

Sözleşme kapsamında, Şirket ve Koza Altın İşletmeleri A.Ş. 2024’ün son çeyreğine kadar sahanın maden işletmesine hazır hale gelmesi için gerekli tüm izin ve onaylarla ilgili kurum ve kuruluşlara başvurularını yapmayı planlamaktadır. Sözleşme kapsamındaki arama ruhsatının işletme ruhsatına dönüşmesi için gereken tüm işlemler tüm gider, masraf ve sorumluluk kendisine ait olmak üzere Şirket tarafından yerine getirilecektir. Rödövens, sahanın maden işletmesine hazır hale gelmesi için işletme ruhsatı ve işletme izni de dâhil olmak üzere tüm izin ve onayların alındığı ve ilk üretimin başladığı tarihten itibaren başlayacaktır. Sözleşmenin süresi rödövens başlangıç tarihinden itibaren 20 (yirmi) yıl olarak öngörülmüştür.

Koza Altın İşletmeleri A.Ş. işbu sözleşme uyarınca, arama ruhsatının işletme ruhsatına dönüşmesini takip eden 7 (yedi) iş günü içerisinde Rödövens Sözleşmesi’ni maden siciline tescil ettireceğini taahhüt etmiştir.

Şirket, Rödövens Sözleşmesi konusu sahadaki üretim faaliyetlerini kendi yapabileceği gibi tamamını ya da bir kısmını üçüncü kişilere de yaptırabilecektir.

Taraflar, Rödövens Sözleşmesi'nin imza tarihini takip eden beş günlük sürede Şirket tarafından ödenen peşin tutarın yanı sıra Şirket'in rödövens bedeli olarak Rödövens Sözleşmesi konusu ruhsat sahasında üretilen beher ton maden için hesaplanacak net izabe gelirinin (satış gelirinden izabe ve rafinasyon maliyetlerinin kara nakliyesi ve yükleme limanı maliyetlerinin ve varsa deniz taşıma maliyetlerinin düşülmesiyle elde edilen değer) %3 kadarını (yüzde üç) rödövens bedeli olarak ödeyeceği hususunda anlaşmışlardır.

## 22.2. Dekapaj Yapımı ve Cevher Üretim Sözleşmesi

Şirket ile Yepe Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş. arasında 14 Aralık 2021 tarihinde bir dekapaj yapımı ve cevher üretim sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme süresi tarafların yer teslim tarihi olarak kararlaştırdığı 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren 3040 gündür.

Sözleşme ile, Kastamonu ili Hanönü ilçesinde bulunan 88614 sicil numaralı IV. grup maden işletme ruhsatına konu Gökırmak Bakır Madeni açık ocak sahasında; (i) toplam 78.500.000 m<sup>3</sup> (yetmiş sekiz milyon beş yüz bin metreküp) dekapaj ve 16.000.000 ton (on altı milyon ton) cevherin Şirket tarafından teslim edilen termin planına riayet edilerek; gevşetilmesi, kazılması ve yüklenmesi, (ii) ocak projesinde belirlenen sınırlar dâhilinde pasa döküm sahasına ve Flotasyon Tesisi veya maden ara stok sahası, döküm sahası ile dekapaj sahası arasında ve ocak ile Flotasyon Tesisi arasındaki yolların bakımı, (iii) dekapaj kayacının projelerde gösterildiği şekilde döküm sahasına taşınıp dökülmesi ve tesviyesi, (iv) ocak içi, pasa döküm sahası ve çalışma basamaklarını su basmaması için gerekli önlemlerin alınması, (v) sahada bulunan tüm yolların kamyonların nakliye esnasında oluşturacağı tozun önlenmesine yönelik olarak gerekli önlemlerin alınması işleri yüklenici sıfatı ile Yepe Madencilik İnşaat Sanayi Ticaret A.Ş.'ye bırakılmıştır.

## 22.3. Kredi Sözleşmesi

Şirket ile Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. arasında; Şirket'in proje finansmanının sağlanması amacıyla (i) BNP Paribas S.A. ve ING European Financial Services PLC ile imzalanan kredi sözleşmesi ve ayrıca (ii) Traxys ile imzalanan kredi sözleşmesi tahtındaki bütün borçların daha avantajlı ticari koşullarda yeni borçlanma gerçekleştirmek amacıyla erken geri ödemesini temin etmek üzere 28 Aralık 2023 tarihinde bir Kredi Sözleşmesi akdedilmiştir. Kredi Sözleşmesi ile Şirket'e;

- (i) Toplamda azami 38.572.207,25 USD (otuz sekiz milyon beş yüz yetmiş iki bin iki yüz yedi virgöl yirmi beş ABD Doları) tutarına kadar, refinansman kredisi dilimi;
- (ii) Toplamda azami 250.000.000 TL (iki yüz elli milyon TL) tutarına kadar, gayrinakdi kredi teminat mektubu dilimi;
- (iii) Toplamda azami 5.000.000 USD (beş milyon ABD Doları) tutarına kadar, gayrinakdi kredi akreditif dilimi; ve
- (iv) Toplamda azami 30.000.000 USD (otuz milyon ABD Doları) tutarına kadar, türev kredi dilimi,

tahsis edilmiştir.



Bu Kredi Sözleşmesi kapsamında Akfen ve İlbak kredi borçlarına kredi vadesi süresince garantör olmuşlardır.

Kredi Sözleşmesi kapsamında aynı zamanda, garantörler, Akfen ve İlbak, tüm kredi borçları tamamen sona erinceye dek, Şirket'ten olan herhangi bir alacağını talep etmemeyi, kendilerinin Şirket'ten olan alacaklarının, kredi verenlerin alacaklarına nazaran tali (ardıl, ikincil) nitelikte olduğunu da kabul ve taahhüt etmişlerdir. Söz konusu ardıl (ikincil) alacaklar, anılan kredilerin teminatını oluşturmak üzere teminat amacıyla ilgili kredi sağlayan bankalara temlik etmiştir.

Alınan bu kredinin teminatını teşkil etmek üzere, Şirket tarafından, kendisine sağlanan kredinin teminatı olarak, alacak devri sözleşmesi ve hesap rehni sözleşmesi akdedilmiştir. İlaveten kredinin teminatını teşkil etmek üzere kredi veren lehine taşınır rehni ve taşınmaz ipoteği tesis edilmiştir. Ayrıca, yine alınan kredinin madene hasredilmiş kısmının teminatı olarak, Şirket'in maden ruhsatları üzerine maden ruhsat ipoteği tesis edilmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından sağlanan söz konusu teminatlara ek olarak, kredinin teminatı olmak üzere, Akfen ve İlbak tarafından da sahip oldukları payların tamamı üzerinde kredi sağlayan banka lehine rehin hakkı tesis edilmiştir.

Şirket, yukarıda anılan teminatların yanı sıra, yeni bir yatırımla ilgili borçlanma yapabilmesi için bazı şartların sağlanması, nakit ve/veya temettü dağıtımının belirli şartlara bağlanması, mal varlığı üzerinde tasarrufu belli şartlara bağlanması ve bu şartları taşıyorsa ilgili kredi sağlayan bankanın izni olmaksızın tasarrufta bulunulmaması ve Şirket varlıklarının kredi veren banka haricinde üçüncü kişiler lehine teminat gösterilmemesi dâhil olmak üzere Kredi Sözleşmesi kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde de bulunmuştur.

Kredi Sözleşmesi gereğince ayrıca kredi vadesi süresince Şirket'in elde edeceği her türlü gelirin sözleşme ile düzenlenen belirli banka hesaplarına aktarımı ile bu hesaplardan yapılabilecek para çıkışları bakımından uyulması gereken nakit akışı yapıları da düzenleme altına alınmıştır.

Kredi Sözleşmesi'nde aynı zamanda zorunlu ve ihtiyari erken ödemeye yer veren hükümler mevcuttur. Şirket, belli bir miktarın altında olmadığı sürece ihtiyari erken ödeme yapma hakkına sahiptir, bunun yanında bazı durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in zorunlu kredi erken ödemesi yapma yükümlülüğü söz konusudur. Şirket'in hissedarlığındaki değişiklikler kredinin zorunlu erken ödeme hali olarak tanımlanmış olsa da aşağıdaki hususları haiz halka arz işlemi Kredi Sözleşmesi hükümlerine aykırılık teşkil etmeyecektir:

- i Halka arz neticesinde Şirket nezdinde kontrol değişikliği meydana gelmemesi ve Akfen ile İlbak'ın Şirket'i birlikte kontrol etmeye devam etmesi;
- ii Halka arz kapsamında Akfen ve İlbak tarafından satışa konu edilen payların eşit adet ve tutarda olması;
- iii Halka arz kapsamında Akfen ve İlbak tarafından satışa konu edilen payların Şirket'in halka arz öncesindeki tüm sermayesini temsil eden paylar içerisindeki oranının %25'i aşmaması ve

iv Halka arz neticesinde Şirket'in tüm sermayesini temsil eden paylar içerisinde halka açık olan payların oranının %31'i aşmaması.

Akfen için Akın Ailesi üyeleri arasındaki devirler ve İlbak için İlbak Ailesi arasındaki pay devirleri ve kontrol değişiklikleri müstesna olmak üzere Akfen ve İlbak'ın pay sahipliğinde ve kontrolünde değişim, Şirket'in kontrolünde değişim, zorunlu erken ödeme hallerinde olarak sayılmışlardır.

Kredi Sözleşmesi'ne göre, Kredi Sözleşmesi süresince, ilgili mevzuata tabi olarak, Şirket'in Kredi Sözleşmesi tahtında ana para ve faiz ödeme kabiliyetine hanel getirmeyecek şekilde Şirket'in dağıtılabilir tüm kârının avans temettü veya temettü olarak dağıtılması gerekmektedir. Buna göre, Kredi Sözleşmesi tahtında temettü dağıtımından önce borç servis rezerv hesabı adı verilen Şirket'in banka hesabında ilgili döneme ait Kredi Sözleşmesi'nden kaynaklanan ana para ve faiz borcunun ayrılması, dağıtılacak temettü tutarının devir hesabı adı verilen Şirket'in banka hesabına aktarılması ve temettü dağıtımının ilgili mevzuata uygun şekilde yapılması şartlarına bağlıdır.

Kredi Sözleşmesi uyarınca kredinin vadesinde tam olarak ödenmemesi ya da verilen taahhütlerden herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, Kredi Sözleşmesi kapsamında temerrüt sebebi olarak sayılmıştır. Kredi sözleşmesi uyarınca; (i) Şirket ile Gökırmak Maden aleyhine, ya da mal varlıkları üzerinde toplamda 3.000.000 (üç milyon) ABD Doları'nı (veya başka bir para birimindeki karşılığını) aşan; veya (ii) garantörlerden herhangi birisi aleyhine, ya da mal varlıkları üzerinde toplamda 10.000.000 (on milyon) ABD Doları'nı (veya başka bir para birimindeki karşılığını) aşan veya Acacia ile Gökırmak Maden veya herhangi bir garantör aleyhine değerine bakılmaksızın esaslı olumsuz etki yaratabilecek nitelikte herhangi bir ihtiyati haciz, haciz, icra ya da iflas takibi başlatılması, tedbir koyulması ya da benzer işlemlerin gerçekleştirilmesi halleri temerrüt sebebi olarak sayılmıştır.

Kredi Sözleşmesi aynı zamanda, çapraz temerrüt hükümleri içermektedir. Çapraz temerrüt hükümleri uyarınca, garantörlerden Akfen ve İlbak'tan herhangi birinin, Kredi Sözleşmesi'nde tanımlandığı şekilde belli bir eşğin üzerinde bir finansal borçluluk bakımından temerrüt hali içine girmesi veya Kredi'nin garantörleri olan Akfen ve İlbak'tan kredi veren ile olan diğer sözleşmeleri kapsamında temerrüde düşmesi bu Kredi Sözleşmesi'nde de temerrüt hali doğmasına sebep olabilecektir.

#### **22.4. Alacak Devri Sözleşmesi**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirket arasında 5 Ocak 2024 tarihinde alacak devri sözleşmesi imzalanmıştır. Alacak devri sözleşmesi ile Acacia tarafından Ankara ili Polatlı mevkiinde gerçekleştirilebilecek lisanssız güneş enerjisi santralının inşaatı ve işletilmesi projesini kapsamında ilgili güneş enerjisi santrali ile ilgili varlıklar haricindeki

Acacia Maden'in malvarlığı kapsamında yer alan tüm gelir ve alacakları Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye teminaten devredilmiştir.

#### **22.5. Alacak Devri Sözleşmesi (Gökırmak Maden)**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Gökırmak Maden arasında 5 Ocak 2024 tarihinde alacak devri sözleşmesi imzalanmıştır. Alacak devri sözleşmesi ile Gökırmak Maden'in tüm gelir ve alacakları Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye teminaten devredilmiştir.

#### **22.6. Hesap Rehni Sözleşmesi**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirket arasında 28 Aralık 2023 tarihinde hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır. Hesap rehni sözleşmesi ile Şirket'in, hesap rehni sözleşmesinde belirtilen hesapları dışındaki bankalar nezdindeki tüm hesaplarındaki tüm hakları ve gelirleri üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci sırada rehin tesis edilmiştir.

#### **22.7. Hesap Rehni Sözleşmesi (Gökırmak Maden)**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Gökırmak Maden arasında 28 Aralık 2023 tarihinde hesap rehni sözleşmesi imzalanmıştır. Hesap rehni sözleşmesi ile Gökırmak Maden'in, hesap rehni sözleşmesinde belirtilen hesapları dışındaki bankalar nezdindeki tüm hesaplarındaki tüm hakları ve gelirleri üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci sırada rehin tesis edilmiştir.

#### **22.8. Maden Ruhsatı İpoteği Sözleşmesi**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirket arasında 26 Ocak 2024 tarihinde maden ruhsatı ipoteği sözleşmesi imzalanmıştır. Maden ruhsatı ipoteği sözleşmesi uyarınca, Şirket'in yürürlükte olan tüm maden ruhsatları üzerine Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci derece birinci sıra ipotek tesis edilmiştir. İpotek sözleşmesi MAPEG nezdinde tescil edilmiştir.

#### **22.9. Taşınır Rehin Sözleşmesi**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirket arasında 16 Ocak 2024 tarihinde taşınır rehni sözleşmesi imzalanmıştır. Taşınır rehni sözleşmesi uyarınca, Şirket'in ticari işletmesi ve taşınır varlıkları üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci sırada rehin tesis edilmiştir.

## **22.10. Taşınmaz İpotek Sözleşmesi**

Şirket'in Kredi Sözleşmesi ve sair finansman belgeleri kapsamındaki yükümlülüklerinin teminatını teşkil etmek üzere, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. ile Şirket arasında taşınmaz ipotek sözleşmesi imzalanmıştır. Taşınmaz ipotek sözleşmesi uyarınca, Şirket'in taşınmazları üzerinde birinci derece ve birinci sıra üst limit taşınmaz ipoteği tesis edilmiştir.

## **22.11. Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen)**

Şirket ile rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin veren sıfatıyla Akfen arasında 5 Ocak 2024 tarihinde Satın Alım Kredi Sözleşmesi'nde belirlenen kredi tutarlarının teminatını teşkil etmek üzere pay rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen) uyarınca, Şirket nezdinde pay sahibi olan Akfen'e ait toplam 39.000.000 adet A grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci sırada rehin hakkı kurulmuştur.

## **22.12. Pay Rehin Sözleşmesi (İlbak)**

Şirket ile rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin veren sıfatıyla İlbak arasında 5 Ocak 2024 tarihinde Satın Alım Kredi Sözleşmesi'nde belirlenen kredi tutarlarının teminatını teşkil etmek üzere pay rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Pay Rehin Sözleşmesi (İlbak) uyarınca, Şirket nezdinde pay sahibi olan İlbak'a ait toplam 39.000.000 adet A grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. lehine birinci sırada rehin hakkı kurulmuştur.

## **22.13. Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen-İlbak)**

Şirket ile rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., rehin verenler sıfatıyla Akfen ve İlbak arasında 5 Ocak 2024 tarihinde Refinansman Kredi Sözleşmesi'nde belirlenen kredi tutarlarının teminatını teşkil etmek üzere pay rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Pay Rehin Sözleşmesi (Akfen-İlbak) uyarınca, Şirket nezdinde pay sahibi olan Akfen'e ait olan toplam 39.000.000 adet A grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde ve İlbak'a ait toplam 39.000.000 adet A grubu ve 79.950.000 adet D grubu pay üzerinde ikinci sırada rehin hakkı kurulmuştur.

## **22.14. Pay Rehin Sözleşmesi (Gökırmak)**

Rehin veren sıfatıyla Şirket ile rehin alan sıfatıyla Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., arasında 5 Ocak 2024 tarihinde Refinansman Kredi Sözleşmesi'nde belirlenen kredi tutarlarının teminatını teşkil etmek üzere pay rehin sözleşmesi imzalanmıştır. Pay Rehin Sözleşmesi (Gökırmak) uyarınca, Gökırmak nezdinde pay sahibi olan Şirket'e ait olan toplam 100.000.000 adet pay üzerinde birinci sırada rehin hakkı kurulmuştur.

## **22.15. Bakır Konsantresi Satış ve Satın Alma Sözleşmesi**

Şirket ile Gökırmak Maden arasında 26 Kasım 2021 tarihinde Gökırmak Bakır Madeni kapsamındaki bakır konsantresi üretiminin yurt dışına ihraç edilecek kısmının tamamının Gökırmak Maden'e satışı konusunda Bakır Konsantresi Satış ve Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme ile Şirket, Gökırmak Bakır Madeni sahasında üretilen bakır konsantresinin ihracata konu edilen kısmının tamamının Gökırmak Maden'e satmayı taahhüt etmiştir. Sözleşmenin tadil edilmiş hali ile Gökırmak Maden satışa konu konsantre için Traxys'e ödenecek acentelik ücretleri düşüldükten sonra alış fiyatından %0,5 kar marjı düşülerek hesaplanacak satış fiyatı ile satın almayı kabul ve taahhüt etmiştir.

## **22.16. Pazarlama Acenteliği Sözleşmesi**

Şirket ile Traxys arasında 5 Haziran 2018 yılında bir pazarlama acenteliği sözleşmesi imzalanmıştır. İşbu sözleşme zaman zaman tadil edilmiş hali ile, Traxys'in Gökırmak Bakır Madeni'nde üretilen bakır konsantresinin dünya genelinde satış ve pazarlamasında münhasır yetkili olduğu kabul edilmiştir.

## **22.17. Finansal Kiralama Sözleşmesi**

Şirket ile İş Finansal Kiralama A.Ş. arasında 02 Nisan 2018 tarihinde bir finansal kiralama sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket'in finansal kiralama sözleşmesi kapsamındaki borçlarına Akfen, İlbak, Hamdi Akın ve Murat İlbak müteselsil kefalet yoluyla teminat vermişlerdir. Finansal kiralama sözleşmesinin süresi 73 (yetmişüç) ay olup işbu sözleşme 2 Mayıs 2024 tarihinde sona erecektir.

Sözleşme kapsamında belirtilen birtakım ekipmanlar, kira bedeli karşılığında Şirket'e finansal kiralama yolu ile kiralanmakta ve Şirket'e sözleşme süresi sonunda kiralanın ürünlerin mülkiyetini devralma hakkı tanınmaktadır. Sözleşme kapsamında kiralanın ürünlerin toplam kira bedeli 7.425.032,24 EUR; sözleşme süresi sonunda mülkiyet devir bedeli ise 10 EUR'dur.

## **Diğer Sözleşmeler**

### **Hizmet Sözleşmeleri**

Şirket, faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla çeşitli hususlara ilişkin olarak üçüncü kişilerden bazı hizmetler almaktadır. İşbu hizmetlere ilişkin sözleşmeler Şirket tarafından hizmet bazında imzalanmakta ve bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin sürekliliği sağlanabilmektedir. Şirket'in üçüncü kişilerden aldığı hizmetler başlıca; (i) madencilik faaliyetleri kapsamında danışmanlık hizmetleri, (ii) madencilik faaliyetleri kapsamında çeşitli ekipmanların bakım hizmetleri, (iii) cevher analiz hizmetleri, (iv) iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin danışmanlık hizmetleri ve (v) Şirket'in çevresel yükümlülükleri kapsamında atık yönetimine ilişkin hizmetlerdir.

Şirket'in taraf olduğu hizmet sözleşmelerinde, Şirket'in halka arz edilecek paylarına ilişkin olarak, ilgili payların halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil edebilecek hükümlerin bulunmadığı tespit edilmiştir.

### **Kiralama Sözleşmeleri**

Şirket, faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla gerektiği hallerde üçüncü kişilerden bazı araç ve ekipmanları kiralamaktadır. İşbu kiralama sözleşmeleri Şirket tarafından ihtiyaç duyulan ekipman ve araç bazında imzalanmakta ve bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin sürekliliği sağlanabilmektedir. Şirket'in üçüncü kişilerden temin ettiği kiralama sözleşmelerine konu ekipmanlar başlıca; (i) motorlu taşıtlar ve (ii) madencilik faaliyetleri kapsamında kullanılacak araç, gereç ve ekipmanlardır.

Şirket'in taraf olduğu kiralama sözleşmelerinde, Şirket'in halka arz edilecek paylarına ilişkin olarak, ilgili payların halka arzına ve Borsa'da işlem görmesine engel teşkil edebilecek hükümlerin bulunmadığı tespit edilmiştir.

## **23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER**

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2021 yılına ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu ile birlikte KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 2022 ve 2023 yıllarına ait konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu [www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr) adresinde ve işbu İzahname'nin Ek/3 kısmında 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:**

2021 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmış olup 2022 ve 2023 yıllarına ait finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

| <b>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> |  |
|--|--|
| <b>Finansal Tablo Dönemi</b>   | 31.12.2021   |
| <b>Sorumlu Denetçi</b>   | Mehmet Can ALTINTAŞ  |
| <b>Adresi</b>  | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59<br>Kat:2-3-4 Sarıyer/İstanbul       |
| <b>Telefon</b>   | 0212 315 30 00   |
| <b>Faks</b>  | 0212 230 82 91   |
| <b>İnternet Adresi</b>   | <a href="http://www.guneybagimsizdenetim.com.tr">www.guneybagimsizdenetim.com.tr</a> |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>                       | Ernst & Young Global Limited   |

| <b>KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</b> |  |
|---|--|
| <b>Finansal Tablo Dönemi</b>  | 31.12.2022 ve 31.12.2023   |
| <b>Sorumlu Denetçi</b>  | Mustafa Şafak ERDUR  |
| <b>Adresi</b>   | Levent Mah. Meltem Sok. İşbankası Kuleleri Blok No:14<br>İç Kapı No:10 Beşiktaş/İstanbul |
| <b>Telefon</b>  | 0212 316 60 00   |
| <b>Faks</b>   | 0212 316 60 60   |
| <b>İnternet Adresi</b>  | <a href="http://www.kpmg.com/tr">www.kpmg.com/tr</a>                                     |
| <b>Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları</b>                      | KPMG International Limited   |

**31.12.2021 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

**31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:**

“Görüşümüze göre Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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

31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenip ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanırken 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise halka arz beklentisi, halka arz takviminin yoğunluğu ve halka arz çalışmalarının getireceği iş yükü de dikkate alınarak, alternatif bağımsız denetçilerle çalışma olanakları da araştırılmış ve Şirket yönetimince yapılan değerlendirmeler sonucunda KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den halka arz kapsamı da dâhil olmak üzere 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemleri için bağımsız denetim hizmeti alınmasına karar verilmiştir.

**23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın 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 itibarıyla kâr dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket'in Esas Sözleşme'sinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 16. maddesine göre; Şirket'in kârı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir.

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



Genel Kanuni Yedek'e;

a) %5'i çıkarılmış sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı;

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı;

d) 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 TTK'nin 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe;

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nin 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişi ve kurumlara 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 Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri göz önünde bulundurularak Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Sermaye piyasası mevzuatında öngörülen sürelerle uygun olmak kaydıyla Genel Kurul kâr dağıtım zamanının belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nu yetkilendirebilir.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı, kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Genel Kurul, SPK düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap

dönemiyle sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

Şirket Genel Kurul'u 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için kârın dağıtılmamasına karar vermiştir.

**23.7. Son 12 ayda İhraççı'nın 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 (oniki) ayda Şirket'in ve/veya bağlı ortaklığının finansal durumu veya kârlılığı üzerinde etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde önemli ölçüde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri gibi hukuki ihtilaflar bulunmamaktadır. Şirket ve/veya bağlı ortaklığı, faaliyetlerinin olağan akışı çerçevesinde zaman zaman müşterilerle, tedarikçilerle, çalışanlarıyla, vergi idaresi ve benzeri kişi ve kurumlarla davalara taraf olmaktadır.

Şirket'in ve/veya bağlı ortaklığının taraf olduğu davalar, icra takipleri ile arbuluculuk süreçlerine dair detaylı bilgiler işbu İzahname'nin Ek/6 kısmında yer verilen Bağımsız Hukukçu Raporu'nun eklerinde bulunmaktadır.

**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 görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:**

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 117.000.000 TL olup 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından Akfen tarafından, 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından İlbak tarafından, kalan 23.400.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından BMA Madencilik tarafından ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

| Grubu         | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı  | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL)        | Sermayeye Oranı (%) |
|---------------|------------------------|------------|-------------|---|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| D             | Hamiline               | Yoktur     | 117.000.000 | 40,00                                     | 1,00                          | 117.000.000        | 30,00               |
| <b>Toplam</b> |                        |            |             |   |                               | <b>117.000.000</b> |                     |

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 117.000.000 TL nominal değerli D grubu hamiline yazılı payların 292.500.000 TL'lik D grubu paylar içindeki payı %40,00 olurken, 390.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %30,00 olacaktır.

### Paylarını Halka Arz Eden Ortaklar

| No | Ortağın Soyadı/Unvanı                   | Adı, | Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL) | Ortak Satışı Yapılacak Payların Halka Arz Sonrası Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%) |
|----|---|------|---|--|
| 1  | Akfen Holding A.Ş.                      |      | 46.800.000  | 12,00  |
| 2  | İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. |      | 46.800.000  | 12,00  |
| 3  | BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   |      | 23.400.000  | 6,00   |

**Payların ISIN Kodu, SPK onayını takiben temin edilecek olup MKK nezdinde kaydileştirilecektir.**

**a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

**c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

#### 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 kaydileştirmemiş 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 hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

**Kâr Payı Hakkı:** Pay sahipleri, Şirket Genel Kurul'u tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul, halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için Esas Sözleşme'de hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ye göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, 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.

- İhraççı'nın kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit

olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kâr elde edilmesi ve kâr dağıtımına Genel Kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl kârından kâr payı alma hakkı elde ederler.

Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

- Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan kanunun zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136 E. Ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.
- Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme'sini dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.
- Kâr payı avansı: Genel Kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için Genel Kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.

**Oy Hakkı:** TTK'nin 434. maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşme'sinin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesinde düzenlendiği üzere; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, beher A grubu pay sahibine 5 (beş), beher B grubu pay sahibine 5 (beş), beher C grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Halka Arz Edilen Paylar D grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK'nin 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, 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 halinde pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nin 433. maddesi 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'nin 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nin 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn'nin 30. maddesi uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

**Yeni Pay Alma Hakkı:** TTK'nin 461. maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda (i) kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, (ii) imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, (iii) pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve (iv) primli, imtiyazlı veya nominal değerinin altında pay ihracına karar almaya yetkilidir. Yönetim Kurulu, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması yetkisini, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanamaz. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nin 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

**Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılma Hakkı:** TTK'nin 507. maddesi uyarınca, şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme'nin 20'nci maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ile buna bağlı muamelelerin nasıl yapılacağı hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

**Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:** SPKn'nin 14. maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nin 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurul'un toplantısından en az üç hafta önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı:** SPKn'nin 19. maddesi ve Pay Tebliği uyarınca, şirketin sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

**Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı:** SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği TTK'nin 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, 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'den 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 12. maddesi uyarınca; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantısına çağrı, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul iç yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, KAP'ta ve TTSG'de yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte Şirket'in ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra SPK'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

**İptal Davası Açma Hakkı:** TTK'nin 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18. maddesinin 6. fıkrası ve 20. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu'nun 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, kararın ilanından itibaren 30 (otuz) gün içinde ortaklık 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 kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 (otuz) gün içinde şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde 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 kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini

ve yukarıda sayılan aykırılıkların 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 3 (üç) ay içinde iptal davası açabilirler.

**Ortaklıktan Ayrılma Hakkı:** SPKn'nin 24. maddesi uyarınca SPKn'nin 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. SPK, 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, SPK tarafından belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. SPK, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nin 23. 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 hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. SPK, ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar 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 işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

**Çıkarma ve Satma Hakkı:** SPKn'nin 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının şirketin oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumdayken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten 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.



**Azınlık Hakları:** TTK'nin 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya 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 çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin 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'nin 438. maddesi uyarınca, 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 açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

**İtfa/Geri Satma Hakkı:** Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

**Dönüştürme Hakkı:** Şirket'in mevcut Esas Sözleşme hükümleri uyarınca pay sahiplerine tanınmış bir dönüştürme hakkı mevcut değildir. Esas Sözleşme'de aksi öngörülmediği durumlarda, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme, Esas Sözleşme'nin değiştirilmesi ile yapılır.

## 24.6 Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun [●] tarih ve [●] sayılı kararı ile halka arza yönelik olarak aşağıdaki karar alınmıştır.

- Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Akfen Holding A.Ş.'nin sahip olduğu toplamda 46.800.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 46.800.000 adet

D Grubu hamiline yazılı payın, İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu toplamda 46.800.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 46.800.000 adet D Grubu hamiline yazılı payın ve BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu toplamda 23.400.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 23.400.000 adet D Grubu hamiline yazılı payın olmak üzere toplamda 117.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 117.000.000 adet D Grubu hamiline yazılı payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

- Halka arz edilecek paylar için Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Vakıf Yatırım") ve İnfö Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İnfö Yatırım") lider aracı kurumlar olarak yetkilendirilmelerine, Vakıf Yatırım, İnfö Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Şirket, Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen Holding A.Ş., İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,
- Mevcut ortaklardan Akfen Holding A.Ş.'ye ait 46.800.000 TL nominal değerli 46.800.000 adet D Grubu pay, İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 46.800.000 TL nominal değerli 46.800.000 adet D Grubu pay ve BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 23.400.000 TL nominal değerli 23.400.000 adet D Grubu pay olmak üzere toplam 117.000.000 TL nominal değerli 117.000.000 adet D Grubu hamiline yazılı payın, halka arza aracılık eden aracı kurum Vakıf Yatırım'ın 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 "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" 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,
- Toplanan talebin halka arz edilen payların tamamını karşılamaması durumunda, satılmayan payların süresi içerisinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. düzenlemeleri ile ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde iptal edilmesine,
- Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu 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 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:**

Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamakla birlikte, SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve i-SPK-128.21 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 (doksan) gün boyunca Borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya Borsa'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

**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'ca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul'ca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPK'nın 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'ca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul'ca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nin 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPK'nın 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 kullanılabilmesine 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 SPK'nın 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 hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

**24.9 Cari yıl ve bir önceki yılda İhraççı'nın 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 edilecek Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin "I" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda, SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

**25.1.2 Halka arz edilen payların nominal değeri:**

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 117.000.000 TL nominal değerli payların Şirket'in 390.000.000 TL olan sermayesine oranı %30,00 olacaktır.

| Pay Grubu     | Nama Hamiline / Olduğu | İmtiyazlar | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|---------------|------------------------|------------|-------------------------------|-------------------------------------|---------------------|
| D             | Hamiline               | Yoktur     | 1                             | 117.000.000<br>(Ortak Satışı)       | 30,00               |
| <b>Toplam</b> |                        |            |                               | <b>117.000.000</b>                  | <b>30,00</b>        |

Bununla birlikte, Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar Yönetim Kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı

değişebilecektir. Nihai tutar ve oran, Yönetim Kurulu kararı ile belirlenecek olup SPK'nın onayını müteakip 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 Edilecen Paylar için 2 iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

#### **25.1.3.2 Halka arza başvuru süreci**

##### **a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:**

##### **Satış Yöntemi**

Ortak satışı yoluyla Şirket paylarının halka arzında satış, Vakıf Yatırım ve İno Yatırım liderliğinde oluşturulacak Konsorsiyum tarafından "sabit fiyatla talep toplama" ve "en iyi gayret aracılığı" yöntemiyle gerçekleştirilecektir. Talep toplama süresi en az 2 (iki) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, yurt içi bireysel yatırımcılar, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları, yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır.

##### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

(i) Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler, (ii) bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (altı) aydan fazla oturan gerçek kişiler ile (iii) yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir. SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

## **Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu Çalışanları:**

Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu'nda yer alan şirketlerde çalıştığı pozisyona bakılmaksızın, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarından Türkiye'de ikamet eden ve T.C. kimlik numarasına sahip olan bütün çalışanlardır. Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının belirlenmesinde Şirket tarafından İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen liste esas alınacaktır. SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, işbu İzahname'nin 25.1.14 maddesinde yer alan, içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

## **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Merkezi Türkiye'de bulunan;

Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır<sup>11</sup>.

## **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, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve EBRD gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarında BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

---

<sup>11</sup> SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, portföy yönetim şirketleri, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşteri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan 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. 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı Grubunda her bir 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 PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

Ayrıca, SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

- i. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;
  - a) Bireysel yatırımcı grubundaki tüm yatırımcılara Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/2'de belirtilen esaslara göre eşit dağıtım yapılacak olup, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/3'te öngörülen oransal dağıtım yöntemi uygulanmayacaktır.
  - b) Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dâhil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
  - c) Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir 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 portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.
  - d) 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, unvanında 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) İzahname'nin 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) 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 o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.
  - g) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurul'un belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.
  - h) 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.

- ii. 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 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
- iii. 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, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.
- iv. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile işbu İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden ile yetkili kuruluş ya da varsa konsorsiyum Lideri ve Eş Konsorsiyum Liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

#### **Başvuru Şekli:**

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen tüm yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının, halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerine, yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcıların ise yalnızca Vakıf Yatırım ve İnfö Yatırım'a müracaat ederek talep formu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dâhil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:  
Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi.  
Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi.



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 imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir 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 portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.

Bu halka arzda talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır:

### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu Çalışanları:**

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 adet olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın fiyat tespit raporunda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunabilecek pay tutarı söz konusu yatırımcının dâhil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın fiyat tespit raporunda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt içi kurumsal yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların, yurt içi bireysel yatırımcılar tahsisat grubundan başvurması esastır. Şirket çalışanları da yurt içi bireysel yatırımcılar tahsisat grubundan başvuracak olup Şirket tarafından İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım'a talep toplama başlangıcı öncesinde iletilen Şirket Çalışanları listesinde T.C. Kimlik Numarası bulunan yatırımcıların hepsi Şirket Çalışanları tahsisat grubunda değerlendirilecektir.

Kendi grupları içerisinde “Eşit Dağıtım Yöntemi”ne göre dağıtım yapılacak yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplarından girdikleri talepler iptal edilecek, dağıtımına konu edilmeyecektir.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları tarafından iletilen talepler mükerrer taramadan geçirilecek ve en yüksek miktarlı talepleri dışındaki diğer talepleri iptal edilerek dağıtımına konu edilmeyecektir. Yurt içi bireysel yatırımcılar Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları grubundaki bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebini birden fazla Konsorsiyum Üyesi’nden iletilmesi durumunda, dağıtımına konu olacak talep zaman önceliği kuralına göre belirlenecektir.

Mükerrer talepler iptal edilerek dağıtım listesinden çıkarıldıktan ve her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

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 bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar, T.C. kimlik numarası bulunmayan Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklulardan vergi kimlik numarası bilgisini içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtımına 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 Fiyatı’na göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

#### **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam adet miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir.

#### **Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan

iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu grup için tahsis edilen toplam adet miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir.

#### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir yurt içi kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Vakıf Yatırım ve İno Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir. Ancak, SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı gereği, yeterli talep olması halinde, her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarı, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini, bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından ise portföy yönetim şirketi bazında %3'ünü aşmayacak şekilde belirlenecektir.

#### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:**

Her bir yurt dışı kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Vakıf Yatırım ve İno Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri birlikte karar verecektir.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

İno Yatırım ve Vakıf Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1(bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket ve paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen günü takip eden iş günü içerisinde onaylayacak ve onayladığını Vakıf Yatırım ve İno Yatırım'a bildirecektir.

#### **b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:**

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin başvuru yerlerine talepte bulunmak için talep formu doldurarak başvurmaları gerekmektedir.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları, talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen ve daha önce

farklı bir işleme teminat gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve/veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebilecektir.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları için “talep bedeli”, talep ettikleri pay adetleri ile Halka Arz Fiyatı’nın çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

#### **i- Nakden Ödeme:**

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini, bedelleri nakden ve/veya hesaben yatırabileceklerdir.

#### **ii- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:**

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alıfta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

| <b>Teminata Alınacak Kıymet /Döviz</b>                      | <b>Teminat Katsayısı</b> | <b>Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat</b>   | <b>Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat</b>   |
|---|--------------------------|--|--|
| Para Piyasası Fonu  | 0,97                     | 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                         | 0,97                     | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                   |
| Kamu Borçlanma Araçları Fonu                                | 0,90                     | 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                         | 0,90                     | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı   | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı                                   |
| TL DİBS   | 0,95                     | Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı                       | Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı |
| Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) | 0,95                     | Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir Konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat | Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari    |

|   |      | sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.   | 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.) | 0,85 | 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'nda oluşan cari piyasa fiyatı  |
| Kira Sertifikası  | 0,85 | 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 Sertifikası Katılım Fonları  | 0,90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  |
| Hisse Senedi Fonu, Hisse Senedi Yoğun Fon   | 0,90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  |
| Değişken Fon  | 0,90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı  |
| Pay (BİST 30'da yer alan paylar)  | 0,90 | BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı  | BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı   |
| Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)   | 0,90 | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden 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  | 1    | -   | -   |
| Vadeli Mevduat/Katılma  | 0,90 | TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru   | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye   |

|  |  |   |   |
|--|--|---|---|
| Hesabı Blokesi –<br>(ABD Doları,<br>Avro, Sterlin) |  | (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
|--|--|---|---|

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 yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları; 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 blokaj 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. 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 emir iletimine aracılık eden yetkili kuruluşların, teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine yetkili aracı kuruluşlar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları, 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 olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum üyesi, Kurul’un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul’un i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) sayılı 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 kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı, taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarınca serbestçe tayin edilebilir.

### **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt içi kurumsal yatırımcılar Vakıf Yatırım ve İno Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt içi kurumsal yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt içi kurumsal yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen Halka Arz Fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar Vakıf Yatırım ve İno Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt içi kurumsal yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

### **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:**

Yurt dışı kurumsal yatırımcılar Vakıf Yatırım ve İno Yatırım’a başvuruda bulunabilecektir.

Yurt dışı kurumsal yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt dışı kurumsal yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen Halka Arz Fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00’ye kadar Vakıf Yatırım ve İno Yatırım’a ödeyeceklerdir. Yurt dışı kurumsal yatırımcıların bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsilatları yapan yatırım kuruluşları tarafından Vakıf Yatırım ve İno Yatırım’ın hesaplarına aktarılacaktır. Halka arz edilen pay bedelleri, Vakıf Yatırım ve İno Yatırım tarafından tahsil edilince, Halka Arz Eden Pay Sahipleri’nin halka arz için açılmış olan hesaplarına, payları doğrultusunda aynı gün yatırılacaktır.

### c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilir. 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 imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcıların talepleri Vakıf Yatırım ve İfo Yatırım tarafından toplanacaktır.

Eş Konsorsiyum Liderleri İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım'a ait bilgiler aşağıda yer almakta olup diğer Konsorsiyum Üyeleri'ne ait bilgiler, ilerleyen aşamalarda işbu bölüme eklenecektir.

### **KONSORSİYUM LİDERLERİ**

#### **VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok 34335 Beşiktaş – İstanbul

Tel: + 90 212 352 35 77 Faks: + 90 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0850 222 0724 numaralı telefon, T. Vakıflar Bankası T.A.O; [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr), Vakıf Yatırım: [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) ve T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık.

#### **İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, 2. Blok D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00 Faks: 0216 692 12 75

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Maslak, Şişli, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Denizli, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun ve Van irtibat büroları ile [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet adresi ve İfoTrade Pro mobil uygulaması

Eş Konsorsiyum Liderleri İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım ile birlikte diğer Konsorsiyum Üyeleri'nin teminata kabul edeceği kıymetlere ilişkin bilgiler süreç içerisinde işbu bölüme eklenecektir.



#### **d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:**

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

Paylar, Şirket ve paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri 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 2 (iki) 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:**

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresinin başlamasından yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Eş Konsorsiyum Liderleri olan Vakıf Yatırım ve İno Yatırım, Şirket ve/veya paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni karşılıklı mutabakat ile derhal sona erdirip, halka arzı durdurabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecek ya da iptal edebilecektir. İşbu İzahname'de ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24. maddesi hükümleri saklıdır.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını, salgın hastalık, enerji kıtlığı ve benzeri gibi tabii afetler ile toplumsal düzenin sürdürülmesine engel olayların meydana gelmesi,
- Eş Konsorsiyum Liderleri veya Şirket tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve/veya piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Şirket ve iştirakleri ile bunların yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli veya idari takip başlatılması,

- Toplanan kesin talebin halka arz edilen pay adedinden belirtilen satışa sunulan pay miktarından az olması.

Dağıtım listesinin paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye’de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçları doğuran gelişmelerin oluşması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Eş Konsorsiyum Liderleri’nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Eş Konsorsiyum Liderleri arasında mutabakata varılamaması halinde söz konusu Halka Arza Aracılık Sözleşmesi feshedilecek ve halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

#### **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 Konsorsiyum Üyeleri’ne teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum üyesi tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir.

Kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar işbu İzahname’nin 25.1.3.2.b. numaralı “Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi” başlıklı bölümünde anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

#### **25.1.6 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:**

Talep miktarının 1 (bir) adet (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dâhil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Ayrıca, yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir. İşbu İzahname’nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dâhil edilmeme durumu saklıdır.

#### **25.1.7 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**

SPKn’nin 8’inci maddesi uyarınca, işbu İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum Şirket veya paylarını halka arz edenler tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal 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 SPKn’de yer alan esaslar çerçevesinde Kurul’ca onaylanır ve işbu İzahname’nin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, işbu İzahname’de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, işbu 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 azami dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri’ne iletilmesini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

#### **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**

Halka arz, sadece ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilecektir.

#### **25.1.11 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin İhraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:**

Yoktur.

#### **25.1.12 Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:**

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket’in kurumsal internet sitesinde ([www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr)), KAP’ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve Eş Konsorsiyum Liderleri olan İfo Yatırım’ın ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ve Vakıf Yatırım’ın ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) internet sitelerinde ilan edilecektir.

#### **25.1.13 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacaktır.

**25.1.14 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

| Adı/Soyadı            | Şirket              |
|-----------------------|---------------------|
| İrfan Erciyas         | Acacia              |
| Hasan Selçuk Salman   | Acacia              |
| Gündoğan Durak        | Acacia              |
| Ali Zafer Toper       | Acacia              |
| Mithat Ahmet Bulgurlu | Acacia              |
| Serdar Volkan         | Acacia              |
| Miraç Alış            | Acacia              |
| Melis Şahin Demirel   | Acacia              |
| Mehmet Avcı           | Acacia              |
| Gülşay Aydın          | Acacia              |
| Hasan Karabulut       | Acacia              |
| Karya Cansın Karakaş  | Acacia              |
| Seda BAYSAL           | Acacia              |
| Hamdi Akın            | Akfen               |
| Selim Akın            | Akfen               |
| Pelin Akın Özalp      | Akfen               |
| Sıla Cılız İnanç      | Akfen               |
| Kayrıl Karabeyoğlu    | Akfen               |
| Gülbin Uzuner Bekit   | Akfen               |
| Abidin Şimşek         | Akfen               |
| Tuba Şahanoğlu        | Akfen               |
| Erkan Özgüç           | Akfen               |
| İdil Güngördü         | Akfen               |
| Aylin Çorman          | Akfen               |
| Emre Uzer             | Akfen               |
| Murat İlbak           | İlbak               |
| Mustafa İlbak         | İlbak               |
| Yusuf İlbak           | İlbak               |
| Ufuk Bala Yücel       | İlbak               |
| Sevim Selin Saraç     | İlbak               |
| Bişar Öcal            | İlbak               |
| Pınar Alparlan        | İlbak               |
| Halil İbrahim Bacacı  | BMA Madencilik      |
| Ayla Tamıl            | BMA Madencilik      |
| Yaşar Alkış           | Teklif Hukuk Bürosu |
| Fatma Betül Özen      | Teklif Hukuk Bürosu |
| Namık Kemal GÖKALP    | İnfo Yatırım        |
| Murat TANRIÖVER       | İnfo Yatırım        |
| Hüseyin Tarkan AKGÜL  | İnfo Yatırım        |

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Engin Emre SEÇEN      | İnfo Yatırım  |
| Hüseyin GÜLER         | İnfo Yatırım  |
| Temur KAYHAN          | İnfo Yatırım  |
| Hümevra ODABAŞ        | İnfo Yatırım  |
| Mehmet Nuri GÖKALP    | İnfo Yatırım  |
| Emirhan BIYIKCI       | İnfo Yatırım  |
| Berke Anıl AÇIKTEPE   | İnfo Yatırım  |
| Barış İNAL            | Vakıf Yatırım |
| Uğur FİDAN            | Vakıf Yatırım |
| Tuğba AKCA            | Vakıf Yatırım |
| Selahattin AYDIN      | Vakıf Yatırım |
| Cem DURAN             | Vakıf Yatırım |
| Levent ARIN           | Vakıf Yatırım |
| Şenol ŞEN             | Vakıf Yatırım |
| Kaan KESKİN           | Vakıf Yatırım |
| Ali Eralp YALNIZ      | Vakıf Yatırım |
| Tuğba BALÇIK AYTAN    | Vakıf Yatırım |
| Mehmet Doğa DOĞMUŞ    | Vakıf Yatırım |
| Can Hüseyin SARIMADEN | Vakıf Yatırım |
| Deniz DEMİR           | Vakıf Yatırım |
| Aysun ÖNDER           | Vakıf Yatırım |
| Said ALTAY            | Vakıf Yatırım |
| Gülsüm İrem ÇINAR     | Vakıf Yatırım |
| Serra Sadık Hızıroğlu | S&Ç           |
| Nazlı Tönük Çapan     | S&Ç           |
| Zeynel Abidin Tunç    | TFD           |
| Zeynep Tezcan         | TFD           |
| Bengü Coşkun          | TFD           |
| Melih Kara            | TFD           |
| Aydan Fırtına         | TFD           |
| Rezan Bilge Nişli     | TFD           |
| Fulya Topuz           | TFD           |
| Berk Gökahmetoğlu     | TFD           |
| Tuana Kurt            | TFD           |
| Asrin Özkahraman      | TFD           |
| Mustafa Şafak Erdur   | KPMG          |
| Pelin Gamze Çelik     | KPMG          |
| Serdar Kotan          | KPMG          |
| Gökhan Atılğan        | KPMG          |
| Ersel Özgür           | KPMG          |
| Yavuz Dinçer          | KPMG          |
| Ahmet Hamdi Cura      | KPMG          |

|                         |                        |
|-------------------------|------------------------|
| Duygu Avcı              | KPMG                   |
| Hakkı Özgür Sıvacı      | KPMG                   |
| Taylan Alpay            | KPMG                   |
| Mehmet Can Altıntaş     | Güney Bağımsız Denetim |
| Recep Emre Al           | Güney Bağımsız Denetim |
| Necati Tolga Kirelli    | Güney Bağımsız Denetim |
| Onur Ünal               | Güney Bağımsız Denetim |
| Hayrettin Ergül         | Güney Bağımsız Denetim |
| Utku İncekaş            | Güney Bağımsız Denetim |
| Seçkin Özdemir          | Güney Bağımsız Denetim |
| Murat Çideli            | Güney Bağımsız Denetim |
| Meriç Ünlüyalvaç        | Güney Bağımsız Denetim |
| İbrahim Görkem Bozdoğan | Güney Bağımsız Denetim |
| Gökçe Yavuzbilge        | Güney Bağımsız Denetim |
| Ezgi Turgut             | Güney Bağımsız Denetim |
| Bülent Karakaş          | Güney Bağımsız Denetim |
| Gülben Çelik            | Güney Bağımsız Denetim |
| Gamze Koç               | Güney Bağımsız Denetim |
| Sena Bilgiç             | Güney Bağımsız Denetim |

## 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 İhraççı'nın bildiği ölçüde, İhraççı'nın 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 %5'inden 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:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 4'üncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin en az %10'unun yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile Şirket'in ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Halka arz edilecek toplam 117.000.000 TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı yurt içi bireysel yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarına,
- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı yurt içi kurumsal yatırımcılara,
- [●] TL nominal değerdeki %[●] oranındaki kısmı yurt dışı kurumsal yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Şirket ve paylarını halka arz edenin onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde İno Yatırım ve Vakıf Yatırım tarafından değiştirilecektir.

SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

SPK'nın 30 Mart 2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya yurt içi bireysel yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir. Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama portföy yönetim şirketi bazında ve %3 olarak uygulanır.

**c) Bireysel yatırımcılar ve İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde

dağıtım işlemine bu gruplar için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

**Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu Çalışanlarına Dağıtım:**

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu gruplar için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarından bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6. "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarının taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.



T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanlarına ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine bu gruplar için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olacaktır.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:**

Yoktur.

**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 Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin, işlemi yapan veya yapılmasına aracılık eden 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 buldukları Konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenebilirler.

**25.2.5 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:**

Yoktur.

### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 25.3.1 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Eş Konsorsiyum Liderleri olan İno Yatırım ve Vakıf Yatırım'ın ve her bir Konsorsiyum üyesinin halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler ilerleyen aşamalarda işbu bölüme eklenecektir.

| Kurum Unvanı                       | Hesap Açma Ücreti  | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti  | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti                               | Damga Vergisi | Diğer  |
|------------------------------------|--|---|---|--|---------------|--|
| İno Yatırım Menkul Değerler A.Ş.   | MKK Tarifesi   | MKK Tarifesi                                    | MKK Tarifesi  | -  | -             | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.   |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 9,86 TL+ BSMV  | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.             | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV    | -             | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O.         | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. | MKK Tarifesi + BSMV                             | MKK Tarifesi + BSMV   | Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır. | -             | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |

#### 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 tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1 TL nominal değerli 1 (bir) adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiş olup, Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda, Halka Arz Fiyatı'nın belirlenmesi için yapılan değerlendirme çalışmasında "[●]" ve "[●]" yöntemleri kullanılmıştır. Fiyat tespit raporu işbu İzahname'nin Ek/5 kısmında yer almaktadır.

Halka Arz Fiyatı'nın belirlenmesinden nihai olarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri sorumludur.

Farklı değerlendirme yöntemleri ile farklı tarihlerdeki finansal veriler ile piyasa çarpanlarının kullanılması durumunda farklı değerlere ulaşılması mümkün olup, tasarruf sahipleri tarafından gerçekleştirilecek yatırım kararları, söz konusu unsurlar dikkate alındıktan sonra verilmelidir.

Fiyat tespit raporu, halka arzın başlangıç tarihinden en az 3 (üç) gün önce KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)), Şirket'in internet sitesinde ([www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr)), Eş Konsorsiyum Liderleri İfo Yatırım'ın ([www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)) ve Vakıf Yatırım'ın ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) internet sitesinde yayımlanacaktır.

**25.3.3 Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:**

Yoktur.

**25.3.4 İhraççı'nın 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 İhraççı 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 işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Şirket paylarının halka arzına yurt içi bireysel yatırımcılar ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri Grubu çalışanları kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, İzahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde yer alan tüm yetkili aracı kurumlara talepte bulunmak için başvurabilir.

Yurt içi kurumsal yatırımcılar ve yurt dışı kurumsal yatırımcılar sadece İfo Yatırım ve Vakıf Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

**25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:**

Halka arz sadece T.C.'de gerçekleşeceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

**25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:**

Eş Konsorsiyum Liderleri ile Konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

#### **25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:**

Şirket, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile İnfö Yatırım ve Vakıf Yatırım arasında imzalanan “Halka Arza Aracılık Sözleşmesi”, imzalandığı tarih olan [●] tarihinden itibaren 12 (on iki) ay süreyle yürürlükte kalacak olup bu sözleşme kapsamına giren yükümlülüklerin karşılıklı olarak yerine getirilmesi veya bu sözleşmede belirtilen nedenlerle feshedilmiş olması halinde kendiliğinden o tarihte sona erer.

Bununla birlikte Şirket, paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki “Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” de [●] 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, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum’un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

#### **25.4.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:**

Şirket paylarının halka arzında, sahip olduğu payları satacak Akfen, İlbak ve BMA Madencilik pay satış geliri elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Eş Konsorsiyum Liderleri’nden biri olarak görev alan İnfö Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İnfö Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İnfö Yatırım’ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda Eş Konsorsiyum Liderleri’nden biri olarak görev alan Vakıf Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Vakıf Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Vakıf Yatırım’ın, halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Halka arza aracılık edecek diğer Konsorsiyum Üyeleri de halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile diğer Konsorsiyum Üyeleri arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan ve işbu İzahname’nin hazırlanması ve halka arzda danışmanlık yapan S&Ç arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. S&Ç ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. S&Ç’nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. S&Ç halka arza ilişkin sunulan danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Acacia ile 2021 yılına ait finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Acacia arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Acacia’ya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Acacia ile 2022 ve 2023 yıllarına ait finansal tabloların bağımsız denetimini yapan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve Acacia arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’nin doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., Acacia’ya sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunlar dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler işbu İzahname’nin 28 numaralı “Halka Arz Geliri ve Maliyetleri” başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

## **26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

### **26.1 Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

Şirket’in İzahname setinin Kurul’ca onaylanması, bu payların Borsa’da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar’ın Borsa’da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul yönetim kurulunun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa’da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul yönetim kurulunun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Yıldız Pazar’da işlem görmesi için Borsa İstanbul’a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul’un görüşü işbu İzahname’nin “I. Borsa Görüşü” bölümüne eklenecektir.

### **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:**

Planlanmamaktadır.

**27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER**

**27.1 Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:**

| Satışı Yapacak Ortak Unvanı             | Adresi  | Şirket veya Selefleri veya Bağlı Ortaklıklarında Son Üç Yıl İçinde Aldığı Görevler |
|---|---|--|
| Akfen Holding A.Ş.                      | Koza Sok. No:22 Gaziosmanpaşa, Çankaya/Ankara   | Pay Sahibi   |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Barbaros Bulvarı Morbasan Sok. Koza İş Merkezi C Blok No:14 Giriş Kat Beşiktaş/İstanbul | Pay Sahibi   |
| BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | Bahçelievler Mah. Bosna Bulvarı Demirdöküm Vaillant Apt. No:146/1 Üsküdar/İstanbul      | Pay Sahibi   |

**27.2 Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri**

Halka arz edilecek payların nominal değerleri toplamı 117.000.000 TL olup 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından Akfen tarafından, 46.800.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından İlbak tarafından, kalan 23.400.000 TL'lik kısmı İhraççı'nın mevcut ortaklarından BMA Madencilik tarafından ortak satış yoluyla halka arz edilecektir.

| Grubu         | Nama / Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı  | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL)        | Sermayeye Oranı (%) |
|---------------|------------------------|------------|-------------|---|-------------------------------|--------------------|---------------------|
| D             | Hamiline               | Yoktur     | 117.000.000 | 40,00                                     | 1,00                          | 117.000.000        | 30,00               |
| <b>Toplam</b> |                        |            |             |   |                               | <b>117.000.000</b> |                     |

Ortak satışı yoluyla halka arz edilecek 117.000.000 TL nominal değerli D grubu hamiline yazılı payların 292.500.000 TL'lik D grubu paylar içindeki payı %40,00 olurken, 390.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %30,00 olacaktır.

### Paylarını Halka Arz Eden Ortaklar

| No | Ortağın Soyadı/Ünvanı                   | Adı, | Halka Arzı Yapılacak Payların Nominal Tutarı (TL) | Ortak Satışı Yapılacak Payların Şirket Sermayesindeki Payı Oranı (%) |
|----|---|------|---|--|
| 1  | Akfen Holding A.Ş.                      |      | 46.800.000  | 12,00  |
| 2  | İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. |      | 46.800.000  | 12,00  |
| 3  | BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   |      | 23.400.000  | 6,00   |

Halka arz öncesi ve sonrası ortakların sermaye payı aşağıdaki gibi olacaktır:

| Ortağın Adı Soyadı/Ünvanı               | Pay Grubu      | Halka Arz Öncesi    |                  | Halka Arz Sonrası   |                  |
|---|----------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|
|   |                | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) | Sermaye Tutarı (TL) | Sermaye Payı (%) |
| Akfen Holding A.Ş.                      | A              | 39.000.000          | 42,50            | 39.000.000          | 30,50            |
|   | D              | 126.750.000         |                  | 79.950.000          |                  |
| İlbak Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | B              | 39.000.000          | 42,50            | 39.000.000          | 30,50            |
|   | D              | 126.750.000         |                  | 79.950.000          |                  |
| BMA Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | C              | 19.500.000          | 15,00            | 19.500.000          | 9,00             |
|   | D              | 39.000.000          |                  | 15.600.000          |                  |
| Halka Açık Kısım                        | D              | 0                   | 0,00             | 117.000.000         | 30,00            |
| <b>Toplam</b>                           | <b>A+B+C+D</b> | <b>390.000.000</b>  | <b>100,00</b>    | <b>390.000.000</b>  | <b>100,00</b>    |

### 27.3 Halka arzdandan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

#### a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in [●] tarih ve [●] sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca; Şirket tarafından

herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceği ve dolaşımdaki pay miktarının (bedelsiz-iç kaynaklardan/kar payından- yapılabilecek sermaye artırımları yada Borsa'dan pay geri alımları yoluyla edinilebilecek paylar hariç) artırılmayacağı taahhüt edilmiştir. Mevcut durumda Şirket'in sermayesini, iç kaynaklardan veya kar payından karşılanmak suretiyle artırmak konusunda bir planı olmamakla birlikte, Halka Arz Edilecek Paylar'ının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten sonra bedelsiz sermaye artırımını yapılacağına ya da yapılmayacağına yönelik olarak Şirket'in bir taahhüdü bulunmamaktadır.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhütnameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin altıncı fıkrası çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 (altı) ay boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, payların borsa fiyatından bağımsız olarak, Borsa'da satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik, [●] tarihli taahhütnameleri ile; Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları çerçevesinde; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacaklarını ve bu payları halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Ayrıca, Şirket'in mevcut pay sahipleri Akfen, İlbak ve BMA Madencilik [●] tarihli taahhütleri ile SPK'nin 30 Mart 2023 tarihli ve i-SPK-128.21 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu ilke kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) Borsa'da ve Borsa dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini taahhüt etmişlerdir.

**Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.



## 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

### 28.1 Halka arza ilişkin İhraççı'nın elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Halka Arz Fiyatı'na göre [●] TL olan halka arza ilişkin toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte olup pay başına düşecek maliyetin ise [●] TL olması beklenmektedir. Halka Arz Edenler'in halka arzdan elde edeceği net gelirin de [●] TL olması tahmin edilmektedir.

| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)                             | Toplam             | Şirket    | Halka Arz Eden Pay Sahipleri |
|---|--------------------|-----------|------------------------------|
| SPK Kurul Ücreti  | [●]                | [●]       | [●]                          |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dâhil)      | 90.825             | 0         | 90.825                       |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dâhil)                              | 409.500            | 409.500   | 0                            |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dâhil)                             | [●]                | 0         | [●]                          |
| Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dâhil) | [●]                | [●]       | 0                            |
| Hukuki Danışmanlık (KDV ve stopaj dâhil)                    | [●]                | 0         | [●]                          |
| Bağımsız Denetim Gideri (KDV Dâhil)                         | 5.165.689          | 5.165.689 | 0                            |
| KAP Hizmet Bedeli (KDV Dâhil)                               | 43.981             | 43.981    | 0                            |
| Diğer   | [●]                | [●]       | 0                            |
| <b>Toplam Maliyet</b>                                       | [●]                | [●]       | [●]                          |
| <b>Halka Arz Edilecek Pay Adedi</b>                         | <b>117.000.000</b> | <b>0</b>  | <b>117.000.000</b>           |
| <b>Pay Başına Maliyet</b>                                   | [●]                | [●]       | [●]                          |
| <b>Net Gelir</b>  | [●]                | [●]       | [●]                          |

### 28.2 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

#### Halka Arz Gerekçeleri:

- Şirket'in bilinirliğinin yurt dışında artırılması,
- Şirket'in rekabet gücünün artırılması,
- Potansiyel müşteriler nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması,
- Sürdürülebilir kurumsal yapının ve raporlama standartlarının geliştirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verilebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- Şirket paylarının likit hale getirilmesi neticesinde kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkânına kavuşulması olarak sayılabilir.

Halka arz, Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Akfen, İlbak ve BMA Madencilik'in mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması yoluyla gerçekleştirileceğinden Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzın ortak satışı yoluyla yapılacak olması nedeniyle sulanma etkisinin hesaplanması gerekmemektedir.

### 29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzın ortak satış yoluyla yapılacak olması nedeniyle sulanma etkisinin hesaplanması gerekmemektedir.

## 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

### 30.1 Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Kurum   | Danışmanlık Hizmeti   |
|---|---|
| İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri   |
| Sadık Çapan Hukuk Bürosu  | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri   |
| Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.       | 2021 yılına ait finansal döneme ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri               |
| KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.        | 2022 ve 2023 yıllarına ait finansal dönemlere ilişkin Bağımsız Denetim Hizmetleri |

### 30.2 Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahname'de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname'de doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

Şirket, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

2021 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili

bağımsız denetim raporu hazırlanmış olup 2022 ve 2023 yıllarına ait karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporu hazırlanmıştır.

| Finansal Tablo Dönemi                              | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı                       | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi   | Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı | Görüş / Sonuç |
|--|---|---|--|---------------|
| 1 Ocak – 31 Aralık 2021                            | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. | Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:27 D:54-57-59 Kat:2-3-4 Sarıyer/İstanbul           | Mehmet Can ALTINTAŞ  | Olumlu        |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2023 | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  | Levent Mah. Meltem Sok. İşbankası Kuleleri Blok No:14 İç Kapı No:10 Beşiktaş/İstanbul | Mustafa Şafak ERDUR  | Olumlu        |

### 31.12.2021 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS’lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

### 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

“Görüşümüze göre Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31.12.2021 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenip ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanırken 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ise halka arz beklentisi, halka arz takviminin yoğunluğu ve halka arz çalışmalarının getireceği iş yükü de dikkate alınarak, alternatif bağımsız denetçilerle çalışma olanakları da araştırılmış ve Şirket yönetimince yapılan değerlendirmeler sonucunda

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'den halka arz kapsamı da dâhil olmak üzere 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemleri için bağımsız denetim hizmeti alınmasına karar verilmiştir.

İşbu İzahname'de kullanılan Bağımsız Hukukçu Raporu S&Ç tarafından hazırlanmış olup Ek/6'da sunulmaktadır.

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Hukuk Bürosu</b> | Sadık Çapan Hukuk Bürosu   |
| <b>Adresi</b>       | Orjin Maslak, Eski Büyükdere Cad, No:27 Zemin Kat, Maslak 34485 İstanbul |
| <b>Telefon</b>      | (0212) 403 25 47   |

Bu İzahname'de Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının Şirket ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi Şirket tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da Şirket'ten herhangi bir ücret almamışlardır. Şirket'in yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların (yetkili kuruluş olan İno Yatırım ve Vakıf Yatırım dışındaki) halka arza aracılık eden yetkili kuruluş olan İno Yatırım ve Vakıf Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgiler ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

### **31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER**

**Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere İhraççı'nın finansal yatırımları hakkında bilgi:**

Yoktur.

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

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Halka Arz Edilen Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

## 32.1 Genel Bakış

### 32.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Tam mükellef kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Dar mükellef kişiler ve kurumlar sadece Türkiye’de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye’de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye’de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, tam mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye’de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye’de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye’ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye’ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye’de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye’de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye’de tam mükellef veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka arz edilen paylara sahip olan kişilerin, söz konusu halka arz edilen payların BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve halka arz edilen paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

| Gelir Aralığı  | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|--|-------------------------|
| 110.000 TL’ye kadar  | 15                      |
| 230.000 TL’nin 110.000 TL’si için 16.500 TL, fazlası   | 20                      |
| 580.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL’nin 230.000 TL’si için 40.500 TL), fazlası        | 27                      |
| 3.000.000 TL’nin 580.000 TL’si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL’nin 870.000 TL’si için 213.300 TL), fazlası | 35                      |

| Gelir Aralığı  | Gelir Vergisi Oranı (%) |
|--|-------------------------|
| 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL),40 fazlası |                         |

### 32.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları VUK ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla kurum kârlarına uygulanmakta olan kurumlar vergisi oranı %20 olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir. 7456 sayılı Kanun ile KVK'nin 32. maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'e çıkarılmıştır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring 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 vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

22.01.2022 tarihli ve 31727 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7351 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf Ve Yatırım Sistemi Kanunu İle Bazı Kanunlarda Ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun uyarınca;

- İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına,
- Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle işgal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına,

1 Ocak 2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara uygulanmak üzere kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır.

KVK'de 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 iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de ifa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

## **32.2 Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi**

### **32.2.1 Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:**

31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nin Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nin Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nin Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul kıymet yatırım ortaklığı payları hariç), Borsa İstanbul’da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul’da işlem gören payların 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 A.Ş. – MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul’da 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 payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma

bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve
- (ii) KVK'nin 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'ye göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma 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 uygulanır. 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 Tebliği 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 fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları 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 Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varant 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 matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zararın izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nin ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nin Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi 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 veya tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a 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'nin Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar mükellef veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları belirtilen 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'nin Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş 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'nin 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 pasaportların noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerince geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesinde ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti Vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma

hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

T.C.'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın web sayfasında ([www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr)) yer almaktadır.

### **32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi**

#### **32.2.2.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

Pay alım satım kazançları, GVK'nin 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. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nin Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK m.86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nin 103.maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

##### **32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK m.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 beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. 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 işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

### **32.2.2.2.2. Tam mükellef kurumlar**

Öte yandan, KVK'nin 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 (iki) yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının 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 hesabından 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 ticareti 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 5 (beş) yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya iletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergileri ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde KVK'ye göre yapılan devir ve bölünmeler hariç işletmenin tasfiyesi halinde de bu hüküm uygulanır.

### **32.2.2.2.3. Dar mükellef kurumlar**

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir iş yeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir iş yeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

### **32.2.2.2.3. Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ye 6322 sayılı Kanununun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 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'nin 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) 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'nin 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 pay senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### **32.3 Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avanslarının vergilendirilmesi**

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nin 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişikliklerle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nin 94/6-b maddesi ve KVK'nin 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, tam mükellef kurumlarda; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) 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 iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21 Aralık 2021 tarih ve 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22 Aralık 2021 tarihinden itibaren %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellefler kurumlarda; (i) Tam mükellefler kurumlara ve (ii) iş yeri ve daimi

temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

### **32.3.1. Gerçek Kişiler**

#### **32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'ye 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nin 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nin (86/1-c) maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım 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 dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmesi gerekmektedir.

#### **32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nin 94/6-b-ii maddesi uyarınca, Tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22 Aralık 2021 itibarıyla bu oran %10'dur) 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 dairesine, 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 kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nin 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde ettiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

## 32.3.2. Kurumlar

### 32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağılı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nin 6. maddesi kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nin ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak %20 kurumlar vergisi oranı, 7316 sayılı Amme Alacakları Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 hesap dönemi kazançları için %25 ve 2022 hesap dönemi kazançları için %23 olarak belirlenmiştir.

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, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli uygulanacaktır.

Ancak KVK'nin 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının pay senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve pay senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nin 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı 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 dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermeleri gerekmemektedir.

**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 kullanılabilceği 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.

**33A. İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):**

Yoktur.



**33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:**

Yoktur.

**34. İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER**

**İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:**

Yoktur.

**35. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER**

**Aşağıdaki belgeler Kazım Özalp Mah. Karaca Sok. No:32/7, Gaziosmanpaşa, Çankaya/Ankara adresinde İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi [www.acacia.com.tr](http://www.acacia.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:**

- 1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları

**36. EKLER**

**EK 1:** Şirket Esas Sözleşme'si

**EK 2:** Şirket Genel Kurul İç Yönerge'si

**EK 3:** 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

**EK 4:** Bağımsız Denetim Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

**EK 5:** Fiyat Tespit Raporu

**EK 6:** S&Ç Tarafından Hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Beyanı

**EK 7:** Maden Ruhsat Sahasına İlişkin UMREK Yetkin Kişi Tarafından Hazırlanan Rezerv Değerleme Raporu

**EK 8:** Sürdürülebilirlik Raporu

**EK 9:** Encon Çevre Danışmanlık Ltd. Şti. tarafından hazırlanan Gökırmak Bakır Madeni Çevre, İSG ve Sosyal Durum Raporu