Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi

Başvuru İzahnamesi

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 (www.noksel.com) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.halkyatirim.com.tr) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) 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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 1[illegible]5086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460 0201-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş

Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi

Başvuru İzahnamesi

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 122.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 5.520.000 TL nominal değerli 5.520.000 adet B Grubu pay, Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 420.000 TL nominal değerli 420.000 adet B Grubu pay ve Salim Erol Akkoyunlu'ya ait 60.000 TL nominal değerli 60.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplamda 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet nama yazılı B 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.noksel.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.halkyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Esenli Mah. Boğaziçi Cd. No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanesi: Belediye Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 1 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146/06 7185 Mersis No: 0-1460-07-1185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR 5
I. BORSA GÖRÜŞÜ 10
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 11
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 12
2. ÖZET 15
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 42
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 42
5. RİSK FAKTÖRLERİ 45
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 71
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 89
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 121
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 128
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 133
11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI 159
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 164
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 164
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 168
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 168
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 184
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 185
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 190
19. ANA PAY SAHİPLERİ 191
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 195
21. DİĞER BİLGİLER 199
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 207
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 223
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 232
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 241
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 264
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 265
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 268
29. SULANMA ETKİSİ 273
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 274
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 275
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 275
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 286
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 286
35. EKLER 286

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 1[illegible] 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR		TANIMLAR
A.Ş.	:	Anonim Şirket
AB	:	Avrupa Birliği
ABD	:	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri Doları
API	:	Amerikan Petrol Enstitüsü
Ar-Ge	:	Araştırma – Geliştirme
Başarı Yatırımlar	:	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
BGYS	:	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
BT	:	Bilgi Teknolojileri
BOTAŞ	:	Boru Hatları ile Petrol Taşıma A.Ş.
CBAM	:	Avrupa Birliği tarafından hayata geçirilen Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması
Covid-19	:	Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	:	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	:	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
ÇİL Yönetmeliği	:	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	:	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
ÇYS	:	Çevresel Yönetim Sistemi
DEİK	:	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
DSİ	:	Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
Dwt	:	Detveyt ton Birim

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Belediye Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 80 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 746 002 7185 Mersis No 0-7460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR		TANIMLAR
EFT	:	Elektronik Fon Transferi
EPDK	:	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	:	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.'nin esas sözleşmesi
ERW	:	Electric Resistance Welding/Elektrik Direnç Kaynaklı
EUR / Euro	:	Avrupa Birliği para birimi
EV	:	Elektrikli Araç
EYT	:	Emeklilikte Yaşa Takılanlar
GES	:	Güneş Enerjisi Santrali
G.S.M.	:	Gayri Sıhhi Müessese
GW	:	Gigawatt
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	:	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Salim Erol Akkoyunlu
Halka Arz Edenler	:	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş., Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Salim Erol Akkoyunlu
Halka Arz Edilen Paylar	:	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 122.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak toplam 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu pay ile ortak satışı yoluyla halka arz edilen Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 5.520.000 TL nominal değerli 5.520.000 adet B Grubu pay, Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 420.000 TL nominal değerli 420.000 adet B Grubu pay ve Salim Erol Akkoyunlu'ya ait 60.000 TL nominal değerli 60.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet nama yazılı B Grubu pay
Hendek Şubesi /Hendek Fabrika	:	Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 02793 ticaret sicil numarası ile 24.12.1998 tarihinde tescil edilerek kurulan Tem Bağlantı Yolu 2.Km Yeni Mahalle 2113. Sk. No:22 Hendek/Sakarya adresinde bulunan Şirket'in "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Hendek Fabrikası Şubesi" unvanlı şubesi
HFI	:	Yüksek Frekanslı İndüksiyon

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 002 7185 Mersis No 0 1460 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR		TANIMLAR
İklim Kanunu	:	09.07.2025 tarihli ve 32951 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7552 sayılı İklim Kanunu
ISIN (International Securities Identification Number)	:	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (Kodu)
ISO	:	Uluslararası Standartlar Organizasyonu (*International Organization for Standardization*)
İhraççı / Şirket / Noksel	:	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
İSG	:	İş sağlığı ve güvenliği
İSG Kanunu	:	30.06.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İskenderun Şubesi / İskenderun Fabrika	:	İskenderun Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 6327 ticaret sicil numarası ile 09.10.1990 tarihinde tescil edilerek kurulan Organize Sanayi Bölgesi Noksel Anonim Şirketi Sarıseki İskenderun/Hatay adresinde bulunan Şirket'in "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi İskenderun Şubesi" unvanlı şubesi
İSO	:	İstanbul Sanayi Odası
İspanya-Lorca Fabrika	:	Noksel Espana SA'nın Murcia'nın Lorca bölgesinde faaliyet gösteren fabrikası
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	:	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	:	26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
İŞKUR	:	Türkiye İş Kurumu
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	:	Katma Değer Vergisi
KIBİSAD	:	Kıbrıslı İş Adamları ve Profesyoneller Derneği
Konsorsiyum Lideri / Aracı Kurum /Halk Yatırım	:	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 027 1108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 1195 Mersis No 0-1460-0271-8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR		TANIMLAR
Kurul / SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
Ltd. Şti.	:	Limited Şirketi
m^2	:	Metrekare
MEM Tekstil	:	MEM Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
MEM Panel	:	MEM Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MÜSİAD	:	Müstakil Sanayici ve İş Adamları Derneği
OSB	:	Organize Sanayi Bölgesi
Osmaniye Şubesi / Osmaniye Fabrika	:	Osmaniye Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 10670 ticaret sicil numarası ile 31.07.2023 tarihinde tescil edilerek kurulan Türkmen Beldesi Büyüktüysüz Mah. Ramazan Demirel Cad. No:3 Toprakkale/Osmaniye adresinde bulunan Şirket'in "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Osmaniye Fabrika Şubesi" unvanlı şubesi
PE	:	Polietilen
SAP ERP	:	Enterprise Resource Planning (Kurumsal Kaynak Planlama)
SGK	:	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	:	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket Merkezi	:	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara adresinde bulunan yönetim ve idari birimlerin bulunduğu ofis
Takasbank	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TANAP	:	Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesi
Tersan Grubu	:	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve pay sahiplerinin kontrolündeki diğer şirketleri ifade eder.
Tersan Taşımacılık	:	Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tersan Deniz İşletmeciliği	:	Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Ltd. Şti.
T.C.	:	Türkiye Cumhuriyeti

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No 0-1460-0217-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR		TANIMLAR
TCMB / Merkez Bankası	:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Tersan Tersanecilik	:	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TFRS	:	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	:	T.C. Ticaret Bakanlığı
TL	:	Türk Lirası
TMS	:	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSF	:	Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Başkanlığı
TMUD	:	Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği
TRİK	:	Teminat/Rehin/İpotek/Kefalet
TSE	:	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	:	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	:	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 1[illegible] 016 3086

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Faks (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 1[illegible] 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ

[*Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.*]

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 003 7185 Mersis No 0-1460-02[illegible]500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

YOKTUR.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL
Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10
06460 Çankaya / ANKARA
Ankara Kurumlar V.D..631.007 4108
Tic. Sic. No: 65051

Tersan
TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş.
Cavgalı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd.
No: 30 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA
Yalova V.D.: 779 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR
SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3
Çankaya / ANKARA
Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41
Segmenler V.D. 146 002 7185
Mersis No 0-1460-0272-8500015
basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 06.11.2025 **Adı Soyadı: Ahmet Teyfik PAKSU** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 06.11.2025 **Adı Soyadı: Ahmet Teyfik PAKSU** **Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi**	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Salim Erol Akkoyunlu**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 06.11.2025 **Adı Soyadı: Salim Erol AKKOYUNLU**	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Tarih: 06.11.2025 **Adı Soyadı: Hulusi Cemal KARAOĞLU** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**
Tarih: 06.11.2025 **Adı Soyadı: İzzet Demir KARAOĞLU** **Görevi: Yönetim Kurulu Başkan Vekili**	

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 145 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 06.11.2025 Adı Soyadı: Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN Görevi: Müdür	İZAHNAME'NİN TAMAMI
Tarih: 06.11.2025 Adı Soyadı: Ali MUTLU Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 1... 002 7185 Mersis No 0-1460 ... 0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş **Eren Bağımsız Denetim A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Nazım Hikmet **Görevi:** Sorumlu Ortak Baş Denetçi	**Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporu**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3088	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 062 7185 Mersis No 0-1460-0227-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Şirket'in ticaret unvanı "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi"dir ve Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki statüsü:** Anonim Şirket **Tabi olduğu mevzuat:** Türkiye Cumhuriyeti Kanunları **Kurulduğu ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 Çankaya / Ankara
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki**	Şirket'in ana faaliyeti çelik boru üretimi, kaplaması ve bu ürünlere ait ham madde ve yardımcı ürünlerin ticaretine yöneliktir. Şirket, yurt içi ve yurt dışındaki petrol, gaz ve su nakil hatları ile diğer çeşitli endüstriler için spiral kaynaklı çelik boru imalatı ve satışını gerçekleştirmektedir. Ayrıca Şirket, geniş ürün yelpazesi ile inşaat, otomotiv ve mobilya

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 3 Dış Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 175 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	sektörlerine yönelik ERW boru/profil üretimleri ve satışlarını gerçekleştirmektedir. Üretimde kullanılan temel ham madde, sıcak haddelenmiş rulo sacdır. Sıcak haddelenmiş rulo sac, demir ve çelik esaslı yarı mamullerden üretilmektedir. İhtiyaç duyulan sıcak haddelenmiş rulo sac, hem yurt içinde hem de yurt dışında faaliyet gösteren, sektörde tanınmış ve yüksek kalite standartlarına sahip üreticilerden temin edilebilmektedir. İhraççının faaliyetlerine etki eden önemli faktörler arasında küresel emtia piyasalarında, özellikle demir cevheri ve hurda metal fiyatlarında meydana gelebilecek ani değişimler gösterilebilir. Madencilik kısıtlamaları, talebin büyük çoğunluğunu gerçekleştiren Çin'in stok yapması, navlun fiyatları, enerji maliyetleri gibi hususlar fiyatları direkt olarak etkilemektedir. Yurt içi ve yurt dışı ekonomik konjonktüre bağlı olarak büyük altyapı projelerinde görülebilen yavaşlama, ekonomik refah ile ilişkisi olan; tüketici alım gücü ve ona bağlı tüketim eğilimlerinin değişebildiği inşaat, mobilya ve otomotiv gibi sektörlerde de talep daralması etkileyebilmektedir. **Çelik Boru Pazarının Genel Durumu** Global çelik boru pazarı, artan inşaat ve altyapı projeleri ile birlikte yıllık %4-6 oranında bir büyüme göstermektedir. Ayrıca yine artan sanayileşme ve altyapı geliştirme talebiyle önümüzdeki 10 yılda da istikrarlı bir şekilde büyüme beklenmektedir. Önümüzdeki yıllarda sektördeki artan teknoloji iyileştirmelerinin ve inovasyonun dönüşümsel değişiklikler sağlaması beklenmektedir. Örneğin, korozyona dayanıklı malzemeler, hafif çelik alaşımları ve dijitalleştirilmiş tedarik zinciri yönetiminin çelik boru pazarının çıktısını etkilemesi muhtemel görünmektedir.
B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	2025 yılında metal piyasalarında dikkat çeken başlıca gelişmelerden biri, sıcak haddelenmiş çelik fiyatlarındaki belirgin artış olmuştur. Yılın ilk çeyreğinde ton başına fiyatlarda %12-18 arasında artışlar görülürken, bu durum hem üreticileri hem de tedarikçileri doğrudan etkilemiştir. 2024 'ün ikinci yarısında Avrupa'da ertelenmiş büyük altyapı projeleri yeniden devreye alınmış, aynı dönemde Hindistan ve Orta Doğu pazarlarında da talep yükselerek sektörel fırsatlar yaratmıştır. Yurt dışı ekonomilerin toparlanma sinyalleri ve artan talep ile birlikte 2026 yılı itibarıyla da artan ivme ile birikmiş talebin karşılanması beklenmektedir. Üretim

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0207-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		kapasitesi sınırlı olan sıcak haddelenmiş çelik fiyatları yüksek talep ve sınırlı arz kaynaklı yükseliş gösterirken, enerji (elektrik ve doğal gaz) maliyetlerinde yaşanan dalgalanmalar da üretim maliyet artışlarında önemli hususlar arasında yer almıştır.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde %92 oranında pay sahibi Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., %7 oranında pay sahibi Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %1 oranında pay sahibi Salim Erol Akkoyunlu'dur. Tersan Tersanecilik bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile pay sahiplerinin kontrolündeki diğer şirketler ile birlikte Tersan Grubu'nu oluşturmaktadır. Tersan Grubu başta tersanecilik, enerji, çelik boru ve tekstil olmak üzere çeşitli sektörlerde faaliyet göstermektedir. Şirket, grup içinde çelik boru üretimi, ihracatı ve satışı alanında uzmanlaşmış olup, bu segmentte grubun ilgili sektör temsilcisi konumundadır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt dışında bulunan 2 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket, bağlı ortaklıklarından Noksel Espana S.A.'da %96,67 oranında pay sahibi olup, söz konusu şirket İspanya'da çelik boru üretimi faaliyetinde bulunmaktadır. Ayrıca Şirket, Noksel Romanya SRL'de %50 oranında pay sahibi olup, bu şirket de Romanya'da çelik boru üretimi alanında faaliyet göstermektedir.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi** **İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip**	Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla 100.000.000 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde, Tersan Tersanecilik'in 92.000.000 TL nominal değerde ve %92 oranında payı, Başarı Yatırımlar'ın 7.000.000 TL nominal değerde ve %7 oranında payı ve Salim Erol Akkoyunlu'nun 1.000.000 TL nominal değerde ve %1 oranında payı bulunmaktadır. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

Tablo 1: İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Tersan Tersanecilik	92.000.000	92	202.400.000	92
Başarı Yatırımlar	7.000.000	7	15.400.0000	7
Salim Erol Akkoyunlu	1.000.000	1	2.200.000	1

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Toplam	**100.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**

olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Tablo 2: Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Osman Nurettin Paksu	300.000.000	75	300.000.000	75
Mustafa Eren Paksu	40.000.000	10	40.000.000	10
Mehmet Gazioğlu	20.000.000	5	20.000.000	5
Engin Oktay	20.000.000	5	20.000.000	5
Ömer Osman Çalın	20.000.000	5	20.000.000	5
Toplam	**400.000.000**	**100**	**400.000.000**	**100**

Tablo 3: Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
İzzet Demir Karaoğlu	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998
Hulusi Cemal Karaoğlu	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998
İpek Köksalan	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5
Emir İrfan Karaoğlu	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5
Turan Küçük	2	0,000004	2	0,000004
Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.999.000	9,998	4.999.000	9,998
Toplam	**50.000.000**	**100**	**50.000.000**	**100**

İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişiler Osman Nurettin Paksu ve Mustafa Eren Paksu'dur.

Tablo 4: İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Osman Nurettin Paksu	69.000.000	69	151.800.000	69
Mustafa Eren Paksu	9.200.000	9,2	20.240.000	9,2
Diğer	21.800.000	21,8	47.960.000	21,8
TOPLAM	**100.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**

Tersan Tersanecilik, Şirket sermayesinin ve genel kuruldaki oy haklarının %92'sine sahip olup Şirket'in tek başına kontrolünü elinde bulundurmaktadır. Tersan Tersanecilik'in

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:8 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		tek başına kontrolü sermayesinin %75'ini elinde bulunduran Osman Nurettin Paksu'ya aittir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
(Milyon TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar	5.084,64	8.407,46	9.158,46	9.616,64
Duran Varlıklar	5.501,64	6.234,28	6.241,15	6.553,83
Toplam Varlıklar	**10.586,28**	**14.641,73**	**15.399,62**	**16.170,46**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.629,80	8.106,95	8.882,18	9.265,80
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.097,00	3.554,91	3.367,94	3.480,74
ÖZKAYNAKLAR	**1.859,48**	**2.979,87**	**3.149,50**	**3.423,92**
Ödenmiş Sermaye	100,00	100,00	100,00	100,00
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.773,67	1.773,67	1.773,67	1.773,67
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	(237,69)	(357,59)	(389,80)	(391,68)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	3.137,12	4.223,26	4.267,58	4.462,44
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.896,39	2.891,34	3.067,57	3.256,66
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(5.913,40)	(5.842,16)	(5.873,79)	(5.919,61)
Net Dönem Karı veya Zararı	73,73	151,39	167,12	92,65
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	29,66	39,96	37,14	49,80
Toplam Kaynaklar	**10.586,28**	**14.641,73**	**15.399,62**	**16.170,46**

Şirket'in toplam varlıkları ve toplam kaynakları yıllar itibarıyla artış eğilimindedir. Yıllar itibarıyla toplam varlıklarda gözlemlenen artış; yapılan yatırımların tamamlanmasıyla birlikte maddi duran varlıkların artması, artan iş hacmine paralel olarak stoklar ve ticari alacaklarda meydana gelen yükselişten kaynaklanmaktadır. Söz konusu varlık artışının finansmanı ise ağırlıklı olarak finansal borçlar ve ticari borçlar aracılığıyla gerçekleştirilmiştir.

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ile diğer varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. 2022, 2023, 2024 ve 2025 ilk 6 aylık dönemde finansal tabloları incelendiğinde dönen varlıkların sırasıyla 5.084.640.762 TL, 8.407.457.637 TL, 9.158.460.759 TL ve 9.616.638.805 TL olduğu görülmektedir. Dönen varlıklar 2022 yılından 2023 yılına %65,35 oranında artış, 2023

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SANAYİ ve TİC. A.Ş. Altınova Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 007 7105 Mersis No 0-1460-0271 8800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yılından 2024 yılına %8,93 artış ve 2024'ten 2025 ilk 6 aylık döneminde %5,00 artış göstermiştir. Dönen varlıkların aktif büyüklüğü içerisindeki payı 2022, 2023, 2024 yılları ve 2025 ilk altı aylık döneminde %48,03, %57,42 ve %59,47 ve %59,47 olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibarıyla gerçekleştirilen iş hacmindeki büyümenin etkisi ile Şirket'in ağırlıklı olarak dönen varlıklar kaynaklı aktif büyüklüğü artış göstermekte, toplam aktifler içerisinde duran varlıkların payı azalmaktadır. Dönen varlıklardaki artış, Şirket'in iş hacmindeki büyümeye bağlı olarak ağırlıklı olarak stoklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzeri varlıkların artışındaki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar:

Duran varlıklar; uzun vadeli diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığı kalemlerinden oluşmaktadır. 2022, 2023, 2024 yılları ve 2025 ilk 6 aylık dönemde sırasıyla 5.501.642.131 TL, 6.234.275.612 TL, 6.241.154.964 TL, 6.553.826.147 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %51,97, %42,58, %40,53, %40,53'tür. 2022 yılından 2023 yılına duran varlıklar %13,32 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %0,11 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk 6 aylık döneminde %5,01 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in duran varlıkları, yatırım stratejisi doğrultusunda hayata geçirilen kapasite yatırımlarının etkisi ile genel olarak artış göstermektedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Kısa vadeli yükümlülükler; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır. 2022, 2023, 2024 yılları ve 2025 ilk 6 aylık dönemde finansal tabloları incelendiğinde kısa vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 4.629.798.263 TL, 8.106.949.593 TL, 8.882.183.254 TL, 9.265.803.213 TL olduğu görülmektedir. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı aynı dönemde sırasıyla %43,73, %55,37, %57,68 ve %57,30 olarak gerçekleşmiştir. Kısa

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		vadeli yükümlülükler 2022 yılından 2023 yılına %75,10 artış, 2023 yılından 2024 yılına %9,56 ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık döneminde %4,32 artış göstermiştir. Artan iş hacmi paralelinde Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı da aynı doğrultuda artmakta olup, kısa vadeli yükümlülüklerde artış seyri izlenmektedir. **<u>Uzun Vadeli Yükümlülükler:</u>** Uzun vadeli yükümlülükler; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, uzun vadeli karşılıklar ile ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. 2022, 2023, 2024 yılları ve 2025 ilk altı aylık dönemi finansal tabloları incelendiğinde uzun vadeli yükümlülüklerin sırasıyla 4.097.001.604 TL, 3.554.914.309 TL, 3.367.935.461 TL ve 3.480.738.259 TL olduğu görülmektedir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %38,70, %24,28, %21,87 ve %21,53 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 2022 yılından 2023'e %13,23 oranında azalış, 2023 yılından 2024 yılına %5,26 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık döneminde %3,35 oranında artış göstermiştir. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri ağırlıklı olarak, kapasite artışına yönelik yatırımlarının finansmanında kullanılan uzun vadeli krediler ile ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. **<u>Özkaynaklar:</u>** Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler), kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / (giderler), kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karları veya zararları, net dönem karı veya zararından ve kontrol gücü olmayan paylardan oluşmaktadır. Şirket'in özkaynaklarının büyüklüğünün son üç yıllık finansal tabloları ve 2025 ilk altı aylık döneminde sırasıyla 1.859.483.026 TL, 2.979.869.347 TL, 3.149.497.008 TL ve 3.423.923.481 TL olduğu görülmektedir. Özkaynakların toplam kaynaklar içerisindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %17,57, %20,35, %20,45 ve %21,17 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in özkaynaklar kalemi 2022 yılından 2023 yılına %60,25 ve 2023 yılından 2024 yılına %5,69 ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık dönemine %8,71 oranında artış göstermiştir. İlgili

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Armova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 002 7185 Mersis No 0-1460 0274 8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yükseliş ağırlıklı olarak yabancı para çevrim farklarından kaynaklanmıştır.

Ödenmiş Sermaye

Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde 100.000.000 adet paya ayrılmış 100.000.000 TL'den ibarettir.

Ödenmiş sermaye tutarının yüksek enflasyon dönemlerinde TMS 29 kapsamında düzeltilmesi sonucu ortaya çıkan farklar sermaye düzeltmesi olumlu farkı / olumsuz farkı kalemlerinde izlenmektedir. Finansal durum tablosunda ve kar veya zarar tablosunda parasal olmayan kalemlere ait düzeltme farkları ilgili hesaplarda yer alırken, sermaye düzeltme farkları özkaynaklar içinde ayrı bir hesapta gösterilmektedir.

Bilançonun enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan kar/zarar farkı, diğer bir ifade ile düzeltme sonrası kar veya zararı düzeltilmiş bilançoda özkaynaklar içinde, geçmiş yıllar kar/zararları hesabının "alt hesabında" izlenmektedir. Geçmiş yıl kar zararlarındaki değişimin kaynağı bu şekilde açıklanabilecektir.

Gelir Tablosu (Milyon TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1.01.2022	1.01.2023	1.01.2024	1.01.2024	1.01.2025
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Hasılat	8.078,02	16.337,75	19.150,91	9.488,92	7.967,43
Satışların Maliyeti	(6.696,12)	(13.408,31)	(15.720,86)	(7.571,23)	(6.212,56)
Brüt Kar	1.381,91	2.929,44	3.430,04	1.917,69	1.754,87
Faaliyet Karı	428,51	1.598,66	1.319,97	946,88	1.185,57
Finansman Gelir/Gider Öncesi Faaliyet Karı	487,38	1.704,60	1.450,06	950,85	1.187,51
Vergi Öncesi Kar	122,68	105,05	175,23	406,73	(30,83)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	(47,41)	54,16	(13,77)	(6,09)	114,43
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1,54)	(7,81)	5,66	3,93	9,04
Dönem Karı / (Zararı)	**73,73**	**151,39**	**167,12**	**404,56**	**92,65**

Hasılat:

Şirket'in hasılatı yurt içi ve yurt dışı satışlar ve diğer gelirlerden elde edilmektedir. Hasılat, üretilen ürünlerin satışından oluşmaktadır. Şirket yıllar itibarıyla gerçekleştirdiği satış stratejisi kapsamında kapasite artış yatırımları yapmış ve bu doğrultuda satış miktarını arttırmıştır. Şirket'in satışları ağırlıklı olarak spiral kaynaklı çelik borular ve ERW boruların satışından oluşmaktadır. Şirket'in gelirleri incelendiğinde yurt içi satışları yurt dışı satışlarından yüksek olduğu görülmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-146 002 7185-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		2022, 2023, 2024 yılları sonunda ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde Şirket'in net satış hasılatı sırasıyla 8.078.024.544 TL, 16.337.750.641 TL, 19.150.906.451 TL, 9.488.921.785 TL ve 7.967.425.243 TL olmuştur. Hasılat 2022 yılından 2023 yılına %102,25 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %17,22 oranında artış ve 2024 ilk altı aydan 2025 ilk altı aya ise %16,03 azalış göstermiştir. Şirketin artan iş alma kapasitesi ile döviz kurlarındaki yükseliş, son yıllarda net satışların önceki dönemlere göre artış göstermesinde etkili olmuştur. **<u>Satışların Maliyeti ve Brüt Kar:</u>** Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 yılları sonunda ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde finansal tabloları incelendiğinde, satışların maliyetinin sırasıyla 6.696.118.912 TL, 13.408.310.978 TL, 15.720.863.082 TL, 7.571.231.088 TL ve 6.212.558.419; buna bağlı olarak brüt karın da aynı dönemde sırasıyla 1.381.905.632 TL, 2.929.439.663 TL, 3.430.043.369 TL, 1.917.690.697 TL, 1.754.866.824 TL olduğu görülmektedir. Şirket'in brüt kar marjı aynı dönemlerde büyüme trendini korumuş ve sırasıyla %17,11, %17,93, %17,91, %20,21 ve %22,03 olmuştur. **<u>Faaliyet Giderleri:</u>** Şirket'in faaliyet giderleri; pazarlama satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır. <u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</u> Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları sonundaki yıllık finansal tabloları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihli ara dönem finansal tabloları incelendiğinde, pazarlama satış ve dağıtım giderleri sırasıyla 929.987.521 TL, 1.029.715.221 TL, 1.664.862.701 TL, 772.124.468 TL ve 659.115.919 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'den 31.12.2023'e %10,72 oranında artış; 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %61,68 oranında artış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %14,64 oranında azalış göstermiştir. 2023 yılından 2024 yılına geçişte, Şirket'in artan satış hacmine paralel olarak nakliye, navlun ve benzeri satış faaliyetlerine ilişkin giderlerde meydana gelen artış sebebiyle pazarlama, satış ve dağıtım giderleri yükselmiştir. 2024 yılının ilk yarısında yüksek ihracat hacmine bağlı olarak satış ve dağıtım giderleri, 2025 yılının aynı dönemine kıyasla daha yüksek seviyede gerçekleşmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: ... Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 148 ... 7185 Mersis No 0-1460-... 0001 ... 5 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		Genel Yönetim Giderleri Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları sonundaki yıllık finansal tabloları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihli ara dönem finansal tabloları incelendiğinde, genel yönetim giderleri sırasıyla 274.263.883 TL, 303.295.485 TL, 411.667.332 TL, 235.342.452 TL ve 286.693.710 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'den 31.12.2023'e %10,59 oranında artış; 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %35,73 oranında artış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %21,82 oranında artış göstermiştir. Genel yönetim giderlerindeki artış, enflasyonist etkiler sonucunda personel maliyetleri, dışarıdan sağlanan hizmet alımları ile genel işletme giderlerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler: Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler kur farkı geliri, reeskont geliri, lehte sonuçlanan dava geliri, sigorta geliri, konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı, iade ve yansıtma gelirleri, komisyon geliri, konusu kalmayan konkordato karşılığı gelirlerinden; esas faaliyetlerden diğer giderler ise kur farkı gideri, şüpheli alacak karşılığı, kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri, bağış ve yardımlar, beklenen kredi zarar karşılığı, çalışmayan kısım amortisman giderleri, reeskont giderleri, dava karşılık giderleri diğer giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde sırasıyla 1.088.241.858 TL, 1.715.751.882 TL, 700.576.647 TL, 580.364.241 TL ve 926.112.845 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 31.12.2022'den 31.12.2023'e %57,66 oranında artış, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %59,17 oranında azalış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %59,57 oranında artış göstermiştir. 2023 yılındaki artış, özellikle 2023 yılı Haziran ayında gerçekleşen döviz kuru artışlarından kaynaklanmıştır. Sonraki dönemlerde döviz kurları önceki yıla kıyasla daha yavaş artış göstermiş olsa da, kurdaki yükseliş eğilimi devam ettiği için esas faaliyetlerden diğer gelirlerde yine kur artışına bağlı artışlar gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2025 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde sırasıyla 837.390.461 TL, 1.713.523.245 TL, 734.116.376 TL, 543.709.965 TL ve 549.598.663 TL olarak

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 012 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 176 002 7185 Mersis No: 0176002718500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 31.12.2022'den 31.12.2023'ye %104,63 oranında artış, 31.12.2023'ten 31.12.2024'e %57,16 oranında azalış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %1,08 oranında artış göstermiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artış ve azalışlarda, döviz kurlarındaki dalgalanmalar etkili olmuştur. Özellikle 2023 yılında döviz kurlarında yaşanan yükselişler sonucunda, döviz cinsinden borç ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderlerinde artış meydana gelmiştir. İzleyen dönemde döviz kurlarındaki görece istikrar, bu kalemde azalış yönünde etki yaratmıştır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler:

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi, sabit kıymet satış karları, yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme artışı, menkul kıymet satış karından oluşmaktadır. Şirket'in 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde sırasıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri sırasıyla 58.982.920 TL, 106.055.770 TL, 135.383.695 TL, 4.050.077 TL ve 1.264.697 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden giderler kalemi; sabit kıymet satış zararı ve yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme azalışından kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 ara dönemi itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gideri 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde sırasıyla yatırım faaliyetlerinden giderleri sırasıyla 107.975 TL, 109.297 TL, 7.010.929 TL, 75.003 TL ve 8.106 TL olmuştur.

Finansman Gelirleri ve Giderleri:

Şirket'in finansman gelirleri kur farkı gelirleri ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 425.966.757 TL, 734.374.542 TL, 287.334.016 TL, 119.155.631 TL ve 67.826.822 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman gelirleri 2023 yılında bir önceki yıla göre %72,40 oranında artış, 2024 yılında 2023'e göre %60,87 oranında azalış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %43,08 oranında azalış göstermiştir.

Şirket'in finansman giderleri kur farkı giderleri, faiz giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, vadeli ham madde alımlarından kaynaklanan finansman giderleri, operasyonel kiralama faiz giderlerinden oluşmaktadır. 2022, 2023 ve 2024

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.: 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 166 002 7185 Mersis No 0-1660027-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde Şirket'in finansman giderleri sırasıyla 1.126.901.835 TL, 2.690.990.826 TL, 1.893.975.685 TL, 947.277.535 TL ve 1.532.697.262 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman giderleri 2023 yılında bir önceki yıla göre %138,80 oranında artış, 2024 yılında 2023'e göre %29,62 oranında azalış, 30.06.2024 ara dönemi ile 30.06.2025 ara döneminde %61,80 oranında artış göstermiştir. Üretim ve satış hacmindeki yükselişe paralel olarak artan işletme sermayesi ihtiyacının döviz kredileriyle karşılanması, finansman giderlerinde gözlemlenen artışın temel nedenini oluşturmuştur. Finansman giderlerinin bileşenleri incelendiğinde, kredi faiz giderleri toplam finansal giderler içerisinde önemli bir paya sahip olmakla birlikte, dönemler içerisinde döviz kredilerine ve kurdaki artışa bağlı olarak kur farkı giderleri faiz giderlerinin üzerinde gerçekleşmiştir. **<u>Dönem Karı:</u>** Şirket'in net dönem karı, 2022, 2023 ve 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 ara dönemlerinde için sırasıyla 73.727.440 TL, 151.392.857 TL, 167.120.221 TL, 404.562.575 TL, 92.646.542 TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârında yıllar itibarıyla meydana gelen değişimlerde, Şirket'in Türkiye ve İspanya'daki faaliyet hacmindeki artışlar, operasyonel verimliliğin geliştirilmesine yönelik uygulamalar ve proje bazlı kârlılık oranlarındaki farklılaşmalar etkili olmuştur. İncelenen dönemlerde ayrıca, finansal giderlerde faiz oranlarındaki yükseliş ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar kaynaklı artışlar gözlenmiş olup, bu durum bazı dönemlerde net dönem kârı üzerinde sınırlayıcı etki yaratmıştır. Şirket, faaliyetlerini büyüme stratejileri doğrultusunda sürdürürken finansal yapısının güçlendirilmesine ve kârlılığın sürdürülebilirliğinin desteklenmesine yönelik çalışmalarını devam ettirmektedir. Net kar marjı aynı dönemler için sırasıyla %0,91, %0,93, %0,87, %4,26, %1,16 olmuştur.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 010 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 40 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenlo V.D. 148 002 7185 Mersis No 0-1480 0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket 30.06.2025 itibarıyla 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme sermayesini gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Dönen Varlıklar	5.084.640.762	8.407.457.637	9.158.460.759	9.616.638.805
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.629.798.263	8.106.949.593	8.882.183.254	9.265.803.213
Net İşletme Sermayesi	**454.842.499**	**300.508.044**	**276.277.505**	**350.835.592**

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiş olup, bu paylara ilişkin ISIN numarası Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecek ve MKK nezdinde kaydileştirilecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı**	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000,00 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	Her bir payın nominal değeri	Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 100.000.000 adet payın 30.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 70.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: (i) Kar Payı Hakkı, (ii) Oy Hakkı, (iii) Yeni Pay Alma Hakkı, (iv) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı, (v) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı, (vi) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı, (vii) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı, (viii) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı, (ix) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı, (x) İptal Davası Açma Hakkı, (xi) Azınlık Hakları, (xii) Özel Denetim İsteme Hakkı, (xiii) Genel Kurulda Müzakerelere katılma hakkı
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Yoktur.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. Maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 10.06.2025 tarih ve 303 numaralı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 17.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket, kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Batılı Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3036

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 17 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 002 7185 Mersis No. 0-1490-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

		D—RİSKLER
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** **1.** Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ham maddelerinin tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması sebebiyle üretim faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ham madde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri için yapılan ham madde ve ara ürün alımlarında, tedarik zincirinde yaşanabilecek gelişmelere bağlı aksaklıklar ve ek maliyetler meydana gelebilir. **2.** Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı ham madde ve diğer ürünlerin fiyatlarındaki ve arzındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilmektedir. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. **3.** Şirket üretim faaliyetleri için gerekli ham maddelerin bir kısmını doğrudan veya dolaylı olarak yurt dışından tedarik etmekte ve ürettiği ürünlerin bir kısmını ihraç etmektedir. Nakliye ve navlun maliyetlerindeki artış, ithalat ve ihracatı zorlaştırarak Şirket'in maliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir. **4.** Şirket'in farklı para birimlerine dayalı operasyonlar yürütmesi, Şirket'in döviz kuru riskine maruz kalmasına neden olabilir. Şirket'in ham madde fiyatları açısından kur dalgalanmalarına maruz kalması ve yabancı para açık pozisyon riski taşıması Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Yüksek enflasyon oranları da Şirket'in maliyetlerini artırarak Şirket'in karlılığı ile finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. **5.** Şirket'in işçilik ve enerji maliyetleri doğrudan enflasyon oranından etkilenmekte olup satış fiyatlarının enflasyon oranına paralel olarak artmadığı durumlarda Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz bir etki oluşturabilir, maliyetlerdeki

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Savşanlı Belde Satılmış Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Çınarova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 0086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 126 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			artışların satış fiyatlarına yansıtılmak istenmesi durumunda ise satış hacmi daralmasına yol açabilir. **6.** Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar, yedek parça temininde yaşanabilecek aksaklıklar, üretim tesislerinin içinde bulunduğu bölgeleri etkileyebilecek hususlar, üretim faaliyetlerinde geçici iş durmalarına sebep olabilir ve bu gibi durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. **7.** Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. **8.** Şirket'in ürünlerinin işçilik ve performansında Şirket'in hatasına bağlı yaşanabilecek kalite sorunları, Şirket'in müşterilerine karşı garanti taahhütlerini gündeme getirerek; Şirket tarafından tazminat ödemeleri yapılmasına sebep olabilir. **9.** Şirket'in stok yönetiminde aksaklık yaşaması, Şirket'in karlılık projeksiyonlarının gerçekleşmemesine sebep olabilir. **10.** Şirket'in net satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşterisine dayanmasından dolayı Şirket müşteri konsantrasyonu riskine maruz kalmaktadır ve bu müşterilerin kaybedilmesi durumunda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir. **11.** Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. **12.** Şirket yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, yatırımları doğru tespit edememiş olabilir ve planlanan yatırımlar beklenen yararı göstermeyebilir. **13.** Gelecekteki yatırımlar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir, mevcut yatırımlara ilişkin nakit akışı yönetimlerinde sorunlar ortaya çıkabilir. Şirket'in büyüyen operasyonları, işletme sermayesi ihtiyacını artırmakta olup

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.: 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 018 3986

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi ve sermaye bulamaması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ile ham madde ve/veya ürün tedarik etme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. **14.** Şirket, müşterilerine yaptığı fiyat tekliflerinde maliyet hesaplaması veya fizibilite incelemeleri gibi süreçlerde hatalar yapabilir. Bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. **15.** Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. **16.** Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. **17.** Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında çeşitli denetimlere tabi olmaktadır ve bu suretle, ilgili denetimler kapsamında tespit edilebilecek herhangi bir aykırılığı nedeni ile aleyhine hukuki, cezai ve idari yasal süreçlerin başlatılması riski ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket'in para cezası veya tazminat ödemesi gerekebilir ve buradan hareketle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir. **18.** Şirket üretim tesislerine veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatlar ile sözleşmeleri muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. **19.** Şirket'in üretim, ithalat, ihracat ve satış yaptığı bölgelerde çıkabilecek plastik üretimini ve satışını durdurmaya yönelik yeni düzenlemeler veya yasalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. **20.** Şirket, adi ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu tarafların eylemleri dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde, Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 170 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 14 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 746 002 7185 Mersis No 0746-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			21. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, ortaklarının veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir. **22.** Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. **23.** Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir. **24.** Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir. **25.** Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir. **26.** Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetlerinin büyük ölçüde teknoloji ağırlıklı olması sebebiyle bilgi sistem altyapısında yaşanabilecek sorunlar, faaliyetlerin devamlılığı açısından risk oluşturabilir. **27.** Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. **28.** Şirket'in mevcut ortaklarının menfaatleri, Şirket ve yatırımcıların menfaatleri ile her zaman uyumlu olmayabilir ve bu durum, Şirket'in önemli karar ve politikalarını, yatırımcıların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** **1.** Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3666	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Kasım Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 00 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler VD 746 002 7185 Mersis No 0-7460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		2. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu çelik boru sektörü Türkiye ve dünya genelindeki ekonomik belirsizlik ve yavaşlamalar ile jeopolitik risklerden olumsuz etkilenebilir. **3.** Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörü özelinde sektörü etkileyebilecek vergi artışları ve kısıtlayıcı diğer düzenlemeler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. **4.** Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu çelik boru sektörü içerisindeki yoğun rekabet Şirket karlılığı bakımından olumsuz etki yaratabilir. **Diğer riskler:** **1.** Salgın gibi kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğuracağı aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. **2.** Rusya ile Ukrayna'ya arasında yaşanan siyasi gerilim, İsrail-Gazze olayları ve Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanması muhtemel benzeri çatışmalar Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir. **3.** Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. **4.** Makro Ekonomik ve Global Riskler **5.** Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:** **1.** Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir. **2.** Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. **3.** Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. **4.** Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. **5.** Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Bahçeli Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 7[illegible]16 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		6. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. **7.** Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. **8.** Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

		E—HALKA ARZ
E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Şirket, halka arzdan [•] TL brüt ve [•] TL net gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri halka arzdan [•] TL brüt ve [•] TL net gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına düşecek maliyetin ise [•] TL olması beklenmektedir. Halka arzın hem mevcut ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.
E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Halka arzın temel amacı, Şirket ve mevcut pay sahipleri için kaynak elde etmek, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmek ve finansman kaynaklarına erişimini kolaylaştırmaktır. Halka arz ile birlikte sağlanacak tanınırlık ve bilinirlik artışının, Şirket'in ulusal ve uluslararası pazarlardaki konumunu güçlendirmesi beklenmektedir. Ayrıca, halka arzdan elde edilecek gelirlerin, Şirket'e değer

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 010 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 346 002 7185 Mersis No: 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		yaratacak yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi ve sürdürülebilir büyüme hedeflerinin desteklenmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır. **Kullanım Alanı** — **Kullanım Yüzdesi** İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi — %25-30 Finansal Yapının Sağlamlaştırılması — %25-30 Makine, Ekipman ve Proje Yatırımları — %25-30 Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme Faaliyetleri — %3-5 Ar-Ge, Dijitalleşme ve Sürdürülebilirlik Odaklı Teknolojik Gelişim Projeleri — %3-5 Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin Yenilenebilir Enerji Yatırımları — %10-15 **TOPLAM** — **100** Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda %10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 122.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu pay ile ile ve halka arz eden pay sahipleri Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		5.520.000 TL nominal değerli 5.520.000 adet pay, Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait 420.000 TL nominal değerli 420.000 pay ve Salim Erol Akkoyunlu'ya ait 60.000 TL nominal değerli 60.000 adet pay olmak üzere toplam 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 28.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %22,95'tir. Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Halka arz edilecek toplam 28.000.000 TL nominal değerli payların; • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara • [●] TL nominal değerdeki (%[●]) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [●] TL'dir. Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir. 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.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satış geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurum halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK San. ve Tic. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile halka arza aracılık eden aracı kurum olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halk Yatırım'ın, Şirket paylarının %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma 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 hukuki danışmanlık hizmeti veren Ayhan Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ayhan Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim arasında çıkar çatışması veya

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Eren Bağımsız Denetim ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olunan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Halka arz, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 122.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan toplamda 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Şirket'in 30.10.2025 tarih ve 309 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (*bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere*) satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı (*Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket'in halka arz edilen paylardan edinebileceği paylar hariçtir.*) doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Tersan Tersanecilik 30.10.2025 tarih ve 2025/08 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No:4 ...nova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

			ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Başarı Yatırımlar 30.10.2025 tarih ve 2015/13 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Salim Erol Akkoyunlu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0146-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma/rüçhan haklarının sınırlandırılması sureti ile yapılacak sermaye artırımı ve ortak pay satışı şeklinde olacaktır. Sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi [•] TL ve %[•]seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin [•] TL ve %[•] seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı	[•]	[•]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi (Sermaye Artırımı)	[•]	[•]
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti	[•]	[•]
Halka Arz Hasılatı	[•]	[•]
Net Hasılat	[•]	[•]
Özkaynak	[•]	[•]
Çıkarılmış Sermaye	100.000.000 TL	[•] TL
Pay Başına Defter Değeri	[•]	[•]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]	[•]
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]	[•]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]	[•]
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi	[•]	[•]

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Bal[illegible] Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 [illegible]/YALOVA Yalova V.D.: 1[illegible] 3088

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenter VD 146 002 7185 Mersis No: 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 148 002 7185 Mersis No 0148002718800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşu:

Ünvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi, DEİK, MÜSİAD, KIBİSAD, TMUD ve Bağımsız Denetim dernekleri üyesidir.
Adresi	:	Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No:14 K:10 Maslak / Sarıyer /İSTANBUL

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**			
VARLIKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	370.633.608	500.629.185	603.703.465	864.249.957
Finansal Yatırımlar	-	-	762.794	653.783
Ticari Alacaklar	1.413.600.009	3.180.905.621	3.499.084.741	3.853.248.899
Diğer Alacaklar	353.866.338	80.758.586	184.225.369	119.896.191
Türev Araçlar	-	-	7.409.511	-
Stoklar	2.658.464.392	3.599.123.471	3.693.241.145	3.998.296.502
Peşin Ödenmiş Giderler	161.645.100	456.920.492	716.399.871	312.807.420
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	86.636	15.062.856	81.160.995	4.728.438
Diğer Dönen Varlıklar	126.344.679	574.057.426	372.472.868	462.757.615
Toplam Dönen Varlıklar	**5.084.640.762**	**8.407.457.637**	**9.158.460.759**	**9.616.638.805**
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	902.191	894.679	766.324	895.235

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	1.719.361	2.155.315
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	100.838.970	196.259.477	34.284.477	34.284.477
Maddi Duran Varlıklar	4.516.874.603	5.068.508.804	5.266.934.507	5.604.502.087
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.278.348	1.112.160	1.037.255	994.794
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	9.934.117	3.670.392	2.585.864
Peşin Ödenmiş Giderler	19.493	431.395.751	390.670.640	304.313.445
Ertelenmiş Vergi Varlığı	881.728.526	526.170.624	542.072.007	604.094.930
Toplam Duran Varlıklar	**5.501.642.131**	**6.234.275.612**	**6.241.154.963**	**6.553.826.148**
TOPLAM VARLIKLAR	**10.586.282.893**	**14.641.733.249**	**15.399.615.722**	**16.170.464.953**

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	214.678.116	2.192.725.634	1.640.172.171	1.454.436.943
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.215.424	658.624.256	2.029.603.220	3.025.173.239
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	4.697.777	1.465.759	1.281.588
Ticari Borçlar	3.586.097.702	3.651.533.481	4.223.971.579	3.340.064.267
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40.088.706	159.390.018	147.380.123	73.190.767
Diğer Borçlar	412.348.331	46.801.375	48.358.187	57.915.839
Ertelenmiş Gelirler	221.853.462	1.056.008.031	679.591.179	1.134.416.481
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	-	51.776.147	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	39.070.388	22.327.956	30.652.357	36.727.613
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.446.134	263.064.918	80.988.679	142.596.476
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**4.629.798.263**	**8.106.949.593**	**8.882.183.254**	**9.265.803.213**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.656.957.481	2.423.983.546	2.174.317.442	2.396.712.645
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	3.460.218	1.015.550	257.064
Uzun Vadeli Karşılıklar	169.655.650	144.963.562	136.137.801	96.174.953
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.270.388.473	982.506.983	1.056.464.668	987.593.597
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4.097.001.604**	**3.554.914.309**	**3.367.935.461**	**3.480.738.259**
Toplam Yükümlülükler	**8.726.799.867**	**11.661.863.902**	**12.250.118.715**	**12.746.541.472**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 05051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(237.687.051)	(357.587.521)	(389.796.837)	(391.681.229)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	3.137.124.874	4.223.260.378	4.267.583.865	4.462.439.091
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.896.393.346	2.891.337.804	3.067.568.972	3.256.661.672
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(5.913.403.652)	(5.842.161.349)	(5.873.792.297)	(5.919.613.194)
Net Dönem Karı veya Zararı	73.727.440	151.392.857	167.120.221	92.646.542
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	29.661.554	39.960.663	37.146.569	49.804.084
Toplam Özkaynaklar	**1.859.483.026**	**2.979.869.347**	**3.149.497.008**	**3.423.923.481**
TOPLAM KAYNAKLAR	**10.586.282.893**	**14.641.733.249**	**15.399.615.723**	**16.170.464.953**

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1.01.2022 31.12.2022	**1.01.2023 31.12.2023**	**1.01.2024 31.12.2024**	**1.01.2024 30.06.2024**	**1.01.2025 30.06.2025**
Hasılat	8.078.024.544	16.337.750.641	19.150.906.451	9.488.921.785	7.967.425.243
Satışların Maliyeti	(6.696.118.912)	(13.408.310.978)	(15.720.863.082)	(7.571.231.088)	(6.212.558.419)
Brüt Kar	**1.381.905.632**	**2.929.439.663**	**3.430.043.369**	**1.917.690.697**	**1.754.866.824**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(274.263.883)	(303.295.485)	(411.667.332)	(235.342.452)	(286.693.710)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	(929.987.521)	(1.029.715.221)	(1.664.862.701)	(772.124.468)	(659.115.919)
Araştırma Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.088.241.858	1.715.751.882	700.576.647	580.364.241	926.112.845
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(837.390.461)	(1.713.523.245)	(734.116.376)	(543.709.965)	(549.598.663)
Faaliyet Karı	**428.505.625**	**1.598.657.594**	**1.319.973.607**	**946.878.053**	**1.185.571.377**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar	-	(2.633)	1.718.552	-	681.293
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	58.982.920	106.055.770	135.383.695	4.050.077	1.264.697
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(107.975)	(109.297)	(7.010.929)	(75.003)	(8.106)
Finansman Gelir/Gider Öncesi Faaliyet Karı	**487.380.570**	**1.704.601.434**	**1.450.064.925**	**950.853.127**	**1.187.509.261**
Finansman Gelirleri	425.966.757	734.374.542	287.334.016	119.155.631	67.826.822
Finansman Giderleri	(1.126.901.835)	(2.690.990.826)	(1.893.975.685)	(947.277.535)	(1.532.697.262)
Parasal Kayıp/Kazanç	336.235.276	357.064.021	331.808.269	283.994.737	246.533.086

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla İlçesi Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Vergi Öncesi Kar	**122.680.768**	**105.049.171**	**175.231.525**	**406.725.960**	**(30.828.093)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)					
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	-	(88.648.889)	(41.424.835)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(47.411.533)	142.806.551	27.655.846	(6.089.574)	114.430.798
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(1.541.795)	(7.813.976)	5.657.685	3.926.189	9.043.837
Dönem Karı / (Zararı)	**73.727.440**	**151.392.857**	**167.120.221**	**404.562.575**	**92.646.542**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatli bir şekilde değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlerin ham maddelerinin tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması sebebiyle üretim faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu ham madde arzı ve fiyatının değişkenliği Şirket'in üretimini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri için yapılan ham madde ve ara ürün alımlarında, tedarik zincirinde yaşanabilecek gelişmelere bağlı aksaklıklar ve ek maliyetler meydana gelebilir.

Şirket çelik boru üretim sektöründe faaliyet göstermekte olup çeşitli boy ve çapta spiral kaynaklı ve ERW kaynaklı çelik boru üretimi faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, çelik boru üretiminde

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

asli ham madde olarak sıcak haddelenmiş rulo sacı yurt içinden ve yurt dışından temin etmektedir.

Şirket'in ürünlerinin üretiminde kullanılan ham maddelerin makul bir fiyat üzerinden ve uluslararası standartlara uygun kalitede bulunabilirliği, Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını önemli ölçüde etkileyen faktörler arasında yer almaktadır. Bu kapsamda, kalite ve standardizasyonda yaşanabilecek farklılıklar, üretim süreçlerinde aksaklıklara ve nihai ürün kalitesinde risklere yol açabilir. Şirket'in iş sürekliliğini sağlayabilmesi için ham madde tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması ve tedarikçilerle oluşturduğu ilişkileri sürdürebilmesi önem arz etmektedir.

Çelik borular, esas olarak sıcak haddelenmiş rulo sac gibi demir ve çelik esaslı yarı mamullerden üretilmektedir. Bu sacların üretiminde ise ağırlıklı olarak demir cevheri, hurda metal ve kömür gibi ham maddeler kullanılmaktadır. Dolayısıyla, Şirket'in çelik boru üretiminde kullandığı temel ham maddeler, büyük oranda küresel ham madde piyasalarına, enerji maliyetindeki dalgalanmalara ve demir-çelik endüstrisindeki arz-talep dengelerine bağlıdır.

Demir cevheri, hurda metal ve kömür gibi ham maddelerin temininde yaşanabilecek herhangi bir aksaklık, Şirket'in üretim süreçlerini olumsuz etkileyebilir. Küresel piyasalarda söz konusu ham maddelerin fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalar, ekonomik belirsizlikler, enerji fiyatlarındaki artışlar veya jeopolitik gerilimler, girdi maliyetlerini artırarak Şirket'in kârlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Ayrıca, karbon emisyonlarına ilişkin uluslararası düzenlemeler veya AB Karbon Sınırda Düzenleme Mekanizması gibi çevresel politikalar, ithal girdilerin maliyetlerini artırabilecek ek riskler barındırmaktadır.

Çelik üreticisi ülkelerde meydana gelebilecek siyasi istikrarsızlıklar, hükümet politikalarındaki değişiklikler, ticaret kısıtlamaları, anti-damping uygulamaları veya lojistik zincirlerinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in yurt içindeki tedarikçilerini ve dolayısıyla Şirket'in ham maddeye erişimini zorlaştırabilir. Bu durum, Şirket'in operasyonel esnekliğini azaltarak, değişen pazar koşullarına uyum sağlama yeteneğini zayıflatabilir. Ham madde teminindeki belirsizlik, üretim planlaması ve maliyet öngörülerini güçleştirerek rekabetçilik üzerinde baskı oluşturabilir.

Öte yandan, sıcak haddelenmiş rulo sac gibi temel ham maddeler, büyük ölçüde entegre demir-çelik tesislerinde üretilmekte olup, bu üretimde kullanılan ham maddelerin önemli bir kısmı ithal edilmektedir. Dolayısıyla, Şirket'in üretiminde kullandığı ham maddelerin tedarikinde ağırlıklı ve dolaylı olarak dışa bağımlılık söz konusudur. Küresel ölçekte sınırlı sayıda üreticiye yoğunlaşmış olması da tedarikçi konsantrasyonunu artırmakta ve alternatif kaynaklara erişimi zorlaştırmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı ham madde ve sair malzemelerin yaklaşık %77 oranında önemli bir kısmı, yurt içi tedarikçilerden temin edilmekle birlikte, ham maddenin %23'e yakın bir kısmı, yurt dışından doğrudan tedarik edilmektedir. Şirket'in yurt içi tedarikçileri de satışını gerçekleştirdikleri ham madde ve sarf malzemelerinin bir kısmını ithal etmektedir.

Bu sebeple navlun fiyatları, nakliye süreçlerinde yaşanan gecikmeler ve uzayan termin süreleri, küresel enflasyon, ham madde krizleri ve kur dalgalanmaları Şirket'in ham madde tedariki maliyeti açısından belirsizlik yaratmaktadır. Şirket'in bazı ham maddelerin tedarikinde ithalata başvurmasının gerekmesi, Şirket'in tedarik süreçlerinde operasyonel yükün artmasına ve küresel gelişmeler ile kur dalgalanmalarına da bağlı olarak maliyette artışa sebep olabilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Salim Erol Akkoyunlu
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Ticaret Sicil No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Sanayi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 Ç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 166 002 7185 Mersis No 0-1460 0027 1-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in güncel durumda çalıştığı yurt içindeki tedarikçilerinde yaşanacak üretim ve arz problemleri Şirket'i daha yüksek fiyatlı olan diğer yerel üreticilerden veya ithalat yoluyla ham madde veya ara ürün temin etmeye zorlayabilir ve bunun sonucunda üretim maliyetlerinde artışlar yaşanabilir.

Şirket, tedarikçilerini ve ithalat yaptığı ülkeleri aksama olmaması için çeşitlendirmektedir. Şirket, olası aksaklıklar için her ne kadar yeterli miktarda stok ile çalışıyor olsa da, Şirket'in tedarikçilerinden birden fazlasının faaliyetlerini durdurması, küresel deniz yolu-hava-karayolu nakliyesinde aksaklık olması veya Şirket'in üretimde kullandığı ham maddelerin azalması ya da kalitesinin düşmesi halinde, Şirket'in söz konusu ham maddeleri başka kaynaklardan temin etmek için ek maliyetlere katlanması veya Şirket'in mevcut ham maddelerine kıyasla kalite farkı bulunan ikame ham maddeler temin etmesi gerekebilecektir.

Şirket'in halihazırda çalışmakta olduğu tedarikçileri ile ticari ilişkilerini devam ettirememesi, herhangi bir sebeple ham madde temininde aksaklık, hata veya gecikme yaşaması, kazalar ve operasyonu aksatabilecek problemlerin meydana gelmesi halinde Şirket'in üretim faaliyetleri kısmen veya tamamen durabilir, yavaşlayabilir. Anılan durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in kârlılığı, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir. Ayrıca Şirket, bir tedarikçi ile olan ilişkisinin sona ermesi durumunda, yeni bir tedarikçiyle gerekli zaman dilimi içinde anlaşmaya varamayabilir. Şirket, herhangi bir sebeple ilişiği kesilen bir tedarikçisinin yerine kısa bir süre içinde veya kendi faaliyetleri ve finansal beklentileri açısından avantajlı şartlarla çalışmayı kabul eden yeni bir tedarikçi bulamayabilir. Tedarikçilerle makul şartlarda anlaşmaya varılamaması, Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyen veya iş birliğine son verilen bir tedarikçi yerine başka tedarikçi bulunamaması, üretim ve satış faaliyetlerine konu ürün ve/veya ham madde tedarikinde herhangi bir sebeple aksama yaşanması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumu ile geleceğe yönelik finansal beklentilerini negatif yönde etkileyebilir.

2. Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı ham madde ve diğer ürünlerin fiyatlarındaki ve arzındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilmektedir. Bu durum Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Ham madde ve ürünlerin fiyatları ve tedarik imkanı, piyasadaki ve ilgili ham madde, yarı mamul ve ticari mallar; endüstrisindeki dalgalanmalar, enerji ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, bu malzemelere talebin artması, tedarik şartlarının ağırlaşması, tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar, idari otoriteler tarafından getirilen önlemler, siyasi, politik ve ekonomik sorunlar, gümrük mevzuatındaki değişiklikler, koruma tedbirleri, kota gibi uygulamalar, doğal afetler, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar, sektördeki fiyat istikrarını olumsuz etkileyebilir ve yüksek fiyatlar Şirket'in ürün ve/veya ham madde teminini sürdürmesinde sorunlar yaşamasına sebep olabilir ve bu durum ham madde ve lojistik maliyetlerini artırarak nihai ürün fiyatlarını yükseltebilir, maliyetler öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir. Küresel emtia piyasalarında, özellikle demir cevheri ve hurda metal fiyatlarında meydana gelebilecek ani değişimler, Şirket'in ham madde maliyetlerini ve tedarik planlamasını etkileyebilir.

Şirket'in çelik boru üretimi için ihtiyaç duyduğu temel ham madde olan sıcak haddelenmiş rulo sacın arzı ve fiyatı; demir cevheri ve hurda metal fiyatları ile enerji maliyetlerine, çelik endüstrisinin küresel kar marjlarına, büyük üreticilerin tesislerinde yaşanabilecek geçici üretim

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-146-002-7185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

duraklamalarına ve dünya genelindeki ekonomik ve jeopolitik gelişmelere bağlı olarak değişebilme riski taşımaktadır. Ayrıca, yüksek enerji maliyetleri bazı üreticilerin üretim kapasitesini sınırlayabileceğinden, arz kısıtları oluşabilir ve bu durum Şirket'in tedarik imkanını etkileyebilir. Döviz kuru dalgalanmaları da ithal ham maddelerin maliyetini doğrudan etkileyerek fiyat dalgalanmalarına katkıda bulunabilir.

Tedarikçiler ile geliştirilen ticari ilişkiler bakımından, Şirket'in tedarikçileri, daha kârlı pazarlara veya müşterilere yönelerek Şirket'e ürün ve/veya ham madde tedarik etmeyi azaltabilir veya bırakabilir. Şirket tedarikçileriyle ticari koşullarda anlaşma sağlayamayabilir. Uzayan nakliye ve termin süreleri, lojistik süreçlerde yaşanabilecek aksaklıklar da arzın zamanında sağlanmasını zorlaştırabilir. Şirket'in, operasyonel işleyişinin sürekliliğini sağlayabilmesi bakımından ham madde tedarikinde aksaklıklar yaşanmaması, tedarikçilerle kurduğu ilişkileri sürdürebilmesi önem arz etmektedir.

Ekonomik, siyasi veya benzeri sebeplerle çelik boru arzında azalma veya kesilme olursa, Şirket'in tedarikçileri başka kurum ve kuruluşlara satış yapmaya karar verirse veya fiyatlarda artırıma giderse Şirket mevcut tedarikçileri ile ilişkilerini sürdüremeyebilir ve kabul edilebilir seviyede kaliteye, maliyet ve ticari şart ile koşullara sahip alternatif tedarikçileri üretimde gecikmelere sebep olmadan bulmakta zorlanabilir. Tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir, maliyetlerde bir artış yaratabilir veya ürün kalitesini etkileyebilir, bu durum Şirket'in ileriye yönelik beklentilerini, faaliyetlerini, hasılatını ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

3. Şirket üretim faaliyetleri için gerekli ham maddelerin bir kısmını doğrudan veya dolaylı olarak yurt dışından tedarik etmekte ve ürettiği ürünlerin bir kısmını ihraç etmektedir. Nakliye ve navlun maliyetlerindeki artış, ithalat ve ihracatı zorlaştırarak Şirket'in maliyetlerini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yürüttüğü faaliyetleri bakımından ham maddeleri kara yolu veya denizyolu aracılığı ile tedarik etmektedir. Yurt içinden ve dışından tedarik veya yurt içine veya dışına satış süreçlerindeki taşıma ve teslimat hizmetleri; kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik sorunlar, iş kesintileri, çalışan sıkıntısı ve işletme tehlikelerinin yanı sıra ulusal ve uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller, ticaret politikaları ve gümrük düzenlemeleri ya da nakliyenin gerçekleştirildiği rota ve coğrafyaya da bağlı olarak çeşitli siyasi, politik ya da askeri olay ve durumlar gibi çeşitli risklere maruz kalmaktadır. Anılan risklerin gerçekleşmesi, taşımacılık sektöründeki navlun ve nakliye ücretleri artabilir, döviz kuru dalgalanmaları ithalat maliyetlerini etkileyebilir ve bu riskler Şirket'in ticari operasyonları üzerinde önemli ve beklenmedik bir mali yük oluşturabilir.

Her ne kadar Şirket nakliye kaynaklı riskleri minimize etmek üzere şirket bünyesinde lojistik hizmeti sağlayıcılarının ve taşıma yöntemlerinin çeşitlendirilmesi gibi önlemler alıyor olsa da ham madde tedariki ve müşterilerine yapmış olduğu satışlar bakımından lojistik masraflarındaki artış olumsuz etki yaratabilmektedir. Enerji maliyetlerindeki artışlar da navlun ve taşıma maliyetlerini artırarak Şirket'in nakit akışı ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. Küresel lojistik piyasasında gemi bulunabilirliği ve navlun kapasitesi ile ilgili yaşanacak kısıtlar, ürünlerin zamanında sevkiyatını zorlaştırabilir ve maliyetleri yükseltebilir. Şirket'in satış hedefi ve projeksiyonları ihracat önemli bir yer teşkil ettiği için; yurt dışı navlun-lojistik firmalarının küresel sıkıntılar ve kendi içsel yükümlülükleri sebebiyle nakliye ve navlun fiyatlarındaki

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Salim Erol Akkoyunlu
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051
Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 170 016 3086
BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0146002718500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr
HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

değişiklikler Şirket'in ithalat ve ihracat durumunu etkileyebilir. Ayrıca, Şirket belirli tedarikçilere ve lojistik sağlayıcılara bağımlı olduğundan, tek bir aktörde yaşanacak sorunlar maliyetleri artırabilir ve teslimat sürelerini uzatabilir. Şirket'e ilave maliyet yüklenebilir ya da ürünlerin tesliminde yaşanacak gecikmelerden dolayı Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

4. Şirket'in farklı para birimlerine dayalı operasyonlar yürütmesi, Şirket'in döviz kuru riskine maruz kalmasına neden olabilir. Şirket'in ham madde fiyatları açısından kur dalgalanmalarına maruz kalması ve yabancı para açık pozisyon riski taşıması Şirket'in karlılığını, faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Yüksek enflasyon oranları da Şirket'in maliyetlerini artırarak Şirket'in karlılığı ile finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirketin üretim maliyetleri içerisinde yer alan ham maddeler global piyasalarda döviz üzerinden fiyatlanmakta ve işlem görmektedir. Döviz kurunda ve emtia fiyatlarında yaşanabilecek dalgalanmalar, Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve kısa vadede nakit akışını etkileyebilir. Döviz kurlarındaki değişimler ve Türk Lirası'nın değer kaybı hem ham madde maliyetleri hem de satış gelirleri açısından Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Orta ve uzun vadede, satış fiyatlarının dövize endeksli olmasıyla dengelenme sağlansa da dönemsel olarak kısa vadeli sapmalar yaşanabilir.

Şirket, 30.06.2025 tarihi itibarıyla net satışlarının yaklaşık %26'lık kısmını ihracat kapsamında döviz üzerinden gerçekleştirmekte olup yurt içi satışlarda faturalaşma TL üzerinden olsa dahi fiyatlar çoğunlukla dövize endekslidir. Bu nedenle, döviz kuru dalgalanmaları kısa vadede nakit akışı etkileyebilirken, orta ve uzun vadede maliyet ve satış fiyatlarının dengelenmesine bağlı olarak Şirket'in karlılığı ve finansal planlamaları üzerinde belirsizlik yaratabilir.

Şirket, yabancı para cinsinden ham madde fiyatlarındaki değişimleri ve döviz kurlarını dikkate alarak maliyet hesaplamalarını düzenli aralıklarla güncellemekte ve ürün fiyatlarını belirlemektedir. Ancak maliyet artışlarının ürün fiyatlarına birebir yansıtılamaması veya fiyat artışlarının talebi düşürmesi durumunda Şirket'in karlılık oranları olumsuz etkilenebilir. Bu süreçte meydana gelen kur farkları, Şirket'in operasyonel sonuçları ve finansal beklentileri üzerinde geçici de olsa olumsuz etki yaratabilir.

Yüksek enflasyon oranları da enerji, navlun ve operasyonel giderler üzerinde doğrudan etkili olarak maliyetleri artırabilir ve karlılık ile finansal durumu olumsuz yönde etkileyebilir.

Sonuç olarak, döviz kuru, enflasyon ve emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar hem ham madde maliyetleri hem de satış gelirleri açısından Şirket'in karlılığını, operasyonel sonuçlarını ve ileriye yönelik finansal beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

5. Şirket'in işçilik ve enerji maliyetleri doğrudan enflasyon oranından etkilenmekte olup satış fiyatlarının enflasyon oranına paralel olarak artmadığı durumlarda Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz bir etki oluşturabilir, maliyetlerdeki artışların satış fiyatlarına yansıtılmak istenmesi durumunda ise satış hacmi daralmasına yol açabilir.

Şirket fabrika ve tesislerinde yürüttüğü mevcut üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi ve akaryakıt tüketmektedir. Enerji fiyatları; küresel piyasa koşulları, düzenleyici değişiklikler, mevzuat ve politik gelişmeler gibi Şirket'in kontrolü dışındaki faktörlerden etkilenerek

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla İlçesi Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Armova/YALOVA Yalova V.D.: 179 018 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 446 002 7185 Mersis No 0-4460-002-7185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dalgalanabilmektedir. Enerji, yakıt ve navlun maliyetlerinde yaşanabilecek artışların, Şirket tarafından müşterilere yansıtılamaması halinde kârlılık olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullanılan elektrik enerjisinin temininde yaşanabilecek kesinti, arıza veya yetersizlik gibi durumlar ise üretimin aksamasına, teslimatlarda gecikmelere ve müşteriler nezdinde itibar kaybı veya tazminat taleplerine yol açabilir. Bu durum Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Diğer taraftan, işçilik maliyetleri ile enerji maliyetleri önemli bir paya sahip olup bu giderler Türk Lirası cinsinden belirlenmekte ve bu sebeple yurt içindeki enflasyon oranından doğrudan etkilenmektedir. Yurt içi enflasyon oranının yüksek olduğu dönemlerde satış fiyatlarının aynı oranda ve hızda artırılamaması, maliyet artışlarının hasılat artışının üzerine çıkmasına ve kârlılığın azalmasına yol açabilir. Satış fiyatlarına maliyet artışlarının yansıtılması durumunda ise müşteri talebinde daralma yaşanabilir.

6. Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar, yedek parça temininde yaşanabilecek aksaklıklar, üretim tesislerinin içinde bulunduğu bölgeleri etkileyebilecek hususlar, üretim faaliyetlerinde geçici iş durmalarına sebep olabilir ve bu gibi durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri; kullandığı makine, teçhizat ve üretim hatlarının düzenli çalışmasına bağlıdır. Bu ekipmanlarda yaşanabilecek öngörülemeyen arızalar, bakım ve onarımda yaşanabilecek gecikmeler, yedek parça temininde ortaya çıkabilecek aksaklıklar, yurt dışından tedarik edilen yedek parçaların tedarik süreçlerinde yaşanabilecek gecikmeler ile teknik servisin zamanında sağlanamaması gibi durumlar da Şirket'in üretim faaliyetlerini aksatabilir ve olumsuz etkileyebilir.

Bunun yanı sıra, üretim tesislerinin bulunduğu bölgelerde meydana gelebilecek doğal afetler, yangınlar, elektrik kesintileri veya benzeri öngörülemeyen durumlar da üretimin durmasına veya teslimatların gecikmesine neden olabilir. Bu tür kesintiler, yalnızca satış hacminin azalmasına değil, aynı zamanda bakım ve onarım giderlerinin artması nedeniyle birim maliyetlerin yükselmesine de yol açabilir. Her ne kadar daha önce, bu tür durumlar sebebiyle Şirket'in kârlılığında kayda değer bir azalma yaşanmamış olsa da bundan sonra yaşanmayacağı garanti edilemediğinden bu gibi durumlar, Şirket'in üretim planlamasını, müşteri taahhütlerini yerine getirme kabiliyetini, hasılatını, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket'in satışları peşin, akreditifli olarak veya banka garantili yöntemlerle yapılabildiği gibi kısmen vadeli ve açık hesap şeklinde de gerçekleştirilmektedir.

Satış yöntemi belirlenirken ilgili müşterinin geçmiş ödeme performansı ve müşterinin güncel durumdaki finans kuruluşları nezdindeki finansal istihbarat durumu dikkate alınmakla birlikte satış yapılan müşterilerden tahsilatta zaman zaman gecikmeler veya tahsilat riski söz konusu olabilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşantepe Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 3 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 174 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Müşterilerin, ekonomik krizler ve jeopolitik gelişmeler veya sektörel zorluklara bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirket'in nakit akışını bozarak işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkarabilir, Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamasına ve finansal giderlerinin yükselmesine yol açabilir. Tahsil edilemeyen alacakların şüpheli hale gelmesi veya zarar yazılması kârlılığı geçici de olsa olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in belirli müşterilere yoğunlaşan alacaklarının bulunması halinde, bu riskin etkisi daha da artabilir. Ayrıca, her ne kadar Şirket bazı alacakları için teminat veya güvence yöntemlerinden faydalansa da söz konusu yöntemlerin her müşteri için geçerli olmaması nedeniyle tahsilat riski tamamen ortadan kaldırılamamaktadır. Müşterilerden alınması gereken peşinat ödemelerinin zamanında veya eksiksiz tahsil edilememesi de Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını geçici de olsa olumsuz etkileyebilir.

8. Şirket'in ürünlerinin işçilik ve performansında Şirket'in hatasına bağlı yaşanabilecek kalite sorunları, Şirket'in müşterilerine karşı garanti taahhütlerini gündeme getirerek; Şirket tarafından tazminat ödemeleri yapılmasına sebep olabilir.

Şirket, ürettiği ürünlerdeki malzeme ve işçilik hatalarına karşı sunduğu standartlar nezdinde ve kanuni süreler çerçevesinde alıcılara ücretli-ücretsiz garanti sağlamaktadır.

Şirket yurt içi ve yurt dışı satışa konu tüm ürünlere tesliminden itibaren ortalama 2 (iki) yıl süre ile üretim hatalarına garanti uygulamaktadır. Özel sektör ve kamu projeleri kapsamında, ürünler sözleşme ve ilgili şartnamelere uygun olarak teslim edilmektedir.

Şirket'in hatalarına bağlı olarak çıkabilecek kalite sorunları sebebiyle Şirket, garanti yükümlülüklerini yerine getirmek adına yeniden üretim ya da iyileştirme çalışmaları yapmak durumunda kalabilir; ya da müşterilerinin zararlarını tazmin etmesi gerekebilir. Ayrıca, Şirket'in nakliye sorumluluğunu üstlendiği satışlarda taşıma sırasında oluşabilecek hasarlar da garanti kapsamında ek maliyet doğurabilir ve nakliyeye ilişkin sigorta kapsamının hasarı karşılamakta yeterli olmayabileceği hallerde, Şirket'in garanti taahhütleri sebebiyle ek maliyetlere katlanmasına ve daha sonraki sigorta temini süreçlerinde daha yüksek maliyetle sigorta temin etmesine yol açabilir. Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyet sonuçlarını, kârlılığını, nakit akışını ve müşteri ilişkilerini olumsuz etkileyebilir.

9. Şirket'in stok yönetiminde aksaklık yaşaması, Şirket'in karlılık projeksiyonlarının gerçekleşmemesine sebep olabilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerini ve bu faaliyetlerinden meydana gelecek ürün miktarını genel itibarıyla Şirket'in müşterilerinden aldığı siparişler belirlemektedir. Şirket'in stoklarını etkin bir şekilde yönetememesi, sipariş iptalleri, talep tahmin hataları veya ham madde ve yardımcı malzeme tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar, stok fazlalığı veya stok eksikliği gibi sorunlara yol açabilir. Stok fazlalığı, Şirket'in işletme sermayesinin etkin yönetilememesine, Şirket'in maliyetlerinin artmasına ve stok kalitesinin negatif etkilenmesine sebep olabileceği gibi; stok eksikliği, satış kayıplarına ve müşteri memnuniyetsizliğine de yol açabilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in depolama ve lojistik maliyetlerini artırarak kârlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 006 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 41 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Sermenler V.D. 186 002 4055 Mersis No: 0186002455800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10. Şirket'in net satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşterisine dayanmasından dolayı Şirket müşteri konsantrasyonu riskine maruz kalmaktadır ve bu müşterilerin kaybedilmesi durumunda Şirket'in finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

Şirket satış faaliyetleri kapsamında 2022 yılında toplam hasılatının %47'sini, 2023 yılında %27'sini, 30.06.2024 yılında %27'sini, 31.12.2024 tarihi itibarıyla %30'unu ve 30.06.2025 tarihi itibarıyla %41'ini ilk 10 müşterisine gerçekleştirmiştir. Şirket'in ilk 10 müşterinin satışlar içerisindeki konsantrasyonu yıllar içinde değişiklik göstermiştir.

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmının ilk 10 müşteriden elde edilmesi müşteri konsantrasyonu riski oluşturmakta ve bu durum, Şirket'in gelirlerinin sınırlı sayıda müşteriye bağlı olması anlamına gelmektedir. Büyük müşterilerden herhangi birinin talep azalması, finansal zorluklar, sözleşmelerin yenilenmemesi veya başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri, Şirket'in satışlarını ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir. Bu durum, kar marjlarını azaltabilir, ödeme tahsilatını geciktirebilir ve kısa süreli gelir kayıplarına yol açabilir.

Şirket, bu riskleri bertaraf etmek için yurt içinde ve yurt dışında farklı bölgelerde ve sektörlerde faaliyet gösteren yeni müşterilere ulaşmak için çeşitli çalışmalar yürütmektedir.

Ayrıca, Şirket, Romanya ve İspanya'da kurulu bağlı ortaklıkları vasıtasıyla üretim kapasitesini artırmak adına gerekli çalışmaları yürütmeye devam etmekte olup bu çerçevede yeni müşteri portföyüne ve yurt dışı pazarlarına ulaşmayı amaçlamıştır. Ancak, kaybedilen büyük müşterilerin yerine aynı kârlılık ve hacimde yeni müşteriler bulunamaması veya yeni müşterilerin kazanılmasının zaman alması durumunda, Şirket'in satış süreçleri geçici olarak aksayabilir ve bu durum faaliyet sonuçları, hasılat ve kârlılık üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

11. Şirket'in sektörde yaşanan yeni teknolojik gelişmelere adapte olamaması ve bunları mevcut ürünlerine zamanında yansıtamaması pazar payı kaybına neden olabilir. Şirket, sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

Şirket, rekabetin yoğun olduğu bir sektörde faaliyet göstermekte olup, Türkiye ve dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisindedir. Ancak proje ve ihale bazlı üretim yaparak da bunun etkilerini en aza indirgemektedir. Şirket'in sektör standartlarına hakim ve tam uyumluluk göstermesi, tüm Devlet ve Kurum ihaleleri ve şartları doğrultusunda çelik boru üretme deneyimi Şirket'i sektör rekabetinde avantajlı bir konuma getirmektedir.

Sektörün sanayi ve enerji sektörüyle de bağlantılı olması ve genel itibarıyla üretim hattında teknolojik gelişmelere ve daha üstün nitelikli ham madde inovasyonlarına açık bir sektör olması nedeniyle, Şirket'in yerli ve global teknolojik gelişmeleri kendi ürünlerine uygulayamaması veya adapte edememesi pazar payında düşüşlere ve müşterilerin kaybına neden olabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlere yeni şirketlerin girmesi ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması, teknik şartnamelerdeki değişiklikler, artan rekabetçi baskılar Şirket'in kar marjlarını ve fiyat politikasını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerini rekabetçi hâlde tutmak için ilave yatırımlar yapmak zorunda kalabilir; bu yatırımların maliyeti ve zamanlaması, Şirket'in nakit akışı ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir. Yukarıdaki riskler, Şirket'in satışlarını, üretim faaliyetlerini, pazar payını, kar marjlarını ve ileriye yönelik finansal beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Çeşmeli V.D. 165 Mersis No: 0460 0165 0015 pasariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

12. Şirket yeni yatırım fırsatları bulamayabilir, bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir, planladığı yatırımları için gerekli finansmanı bulamayabilir, yatırımları doğru tespit edememiş olabilir ve planlanan yatırımlar beklenen yararı göstermeyebilir.

Şirket'in mevcut üretim kapasitesini artırmak, ürün gamını geliştirmek ve yeni ürünler üretmek amacıyla devam eden yatırımlarının, planlanan takvim dışında tamamlanması halinde, söz konusu yatırımdan elde edilmesi öngörülen getiri ve faydaların olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır. Ayrıca, öngörülemeyen gelişmeler veya mücbir sebepler nedeniyle yatırımın beklenen ölçüde getiri sağlamaması ve hedeflenen başarıya ulaşamaması ihtimali mevcuttur. Bunun yanı sıra, yatırımın gerçekleştirileceği bölgedeki politik gelişmeler, savaş, doğal afetler, enerji arzındaki sorunlar ve ekonomik dalgalanmalar da yatırımın tamamlanması ve öngörülen faydaların elde edilmesi üzerinde olumsuz etki yaratabilecek risk unsurlarıdır.

Şirket, planladığı yeni yatırım fırsatlarını bulamayabilir veya bulduğu fırsatları yatırıma çeviremeyebilir. Ayrıca, planlanan yatırımlar için gerekli finansmanı temin edemeyebilir ve yatırımların beklenen getiri veya faydayı sağlamama riski bulunmaktadır. Anılan risklerin yaşanması halinde, yeni yatırımlar planlanan tamamlanma tarihinde ve şekilde tamamlanmayabilir veya hiç tamamlanmayabilir.

Öte yandan, Şirket'in mevcut faaliyetleri de birtakım yatırım harcamalarını ve işletme sermayesini gerektirmekte olup mevcut faaliyetler ile planlanan yatırımlar bakımından Şirket'in yatırım harcamalarında, işletme sermayesi ihtiyacında ve finansal borçluluğunda artış yaşanabilir. Bu riskler Şirket'in faaliyetlerini, hasılatını, karlılığını ve ileriye yönelik finansal beklentilerini negatif yönde etkileyebilir.

Şirket büyüme stratejisi ve yeni yapılacak yatırımlarını sosyo-ekonomik etkenlerden dolayı zamanında gerçekleştiremeyebilir.

13. Gelecekteki yatırımlar için fon temin etme riskleri söz konusu olabilir, mevcut yatırımlara ilişkin nakit akışı yönetimlerinde sorunlar ortaya çıkabilir. Şirket'in büyüyen operasyonları, işletme sermayesi ihtiyacını artırmakta olup Şirket'in gerekli işletme sermayesini finanse edememesi, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Kredi ve sermaye piyasalarındaki dalgalanmalar ve/veya benzeri diğer faktörler nedeniyle Şirket'in kredi ve sermaye bulamaması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ile ham madde ve/veya ürün tedarik etme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in yatırımları, mevcut faaliyetleri ve büyüyen operasyonlarının sürdürülebilmesi için gerekli finansmanın temini; makroekonomik koşullar, mevzuattaki değişiklikler ve finansal piyasalarda yaşanabilecek dalgalanmalara bağlıdır. Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik gelişmeler, Türkiye'nin kredi notu veya kredi görünümünde meydana gelebilecek olumsuz değişiklikler, finansman bulma imkânlarını sınırlayabileceği gibi mevcut ve gelecekteki yatırım ve büyüme stratejilerinin uygulanmasını da olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, kredi derecelendirme notlarındaki düşüşler ve para politikası kapsamında alınabilecek kararlar, Şirket'in yeni yatırımlar ve olası satın almalar için gerekli fonlara erişim kabiliyetini azaltabileceği gibi fonlanma maliyetlerini de artırabilecek risk unsurlarıdır.

Şirket'in geleceğe yönelik büyüme hedefleri, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacında da artışlara sebep olmaktadır. Şirket'in mevcut faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yürüttüğü faaliyet çeşitliliğini büyütebilmesi için zaman zaman kredi veya sermaye piyasalarından finansman bulması

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 T.C. Sic. No: 05051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0 312) 438 08 30 Fax: (0 312) 438 08 41 Segmenler V.D. 196 002 7786 Mersis No: 0-1960-0270-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

gerekebilir. Bu doğrultuda Şirket, finansal kuruluşlardan aldığı yüksek kredi limitleri ve olumlu değerlendirmelere rağmen, ilerleyen dönemlerdeki büyüme faaliyetleri için öngörülen finansman maliyetleri ve kredi limitlerine erişmekte güçlük çekebilir ve yükümlülüklerini yerine getirme konusunda sorunlar yaşayabilir. Bu sebepler Şirket'in ticari performansı, finansal sağlığı, operasyonel sonuçları ve nakit akışları üzerinde negatif etkilere neden olabilir.

Şirket gerektiği zamanda dilediği maliyet ve şartlarla kredi sağlayamayabilir. Şirket, yurt içi ve yurt dışı finansman kuruluşlarından uygun şartlarla uzun vadeli finansman veya refinansman bulamayabilir. Şirket'in alacağı kredilerde finans kuruluşlarına harcamalara, proje değişikliklerinin onaylanması, ek borçlanmalara, satış ve kiralama faaliyetleri vb. hususlara ilişkin bazı taahhütler vermesi, kısıtlamalar ve onay prosedürü kabul etmesi gerekebilir ayrıca projelere ilişkin gayrimenkuller üzerinde ipotek, satış gelirlerinin temliki gibi teminatlar verilmesi gerekebilir. Gerekli finansmanın sağlanamaması Şirket'in projelerinin tamamlanamaması veya sürdürülememesine yol açması halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket gelecekteki faaliyetlerinden yeterli nakit akışı sağlayamaz, yeterli özkaynağı bulamaz, işletme sermayesinde bir açık olması durumunda bu açığı karşılamak için istediği koşullarda ve hızda banka kredisi bulamaz ise ve borçlarını ifa edemez ise, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, karlılığı ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

14. Şirket, müşterilerine yaptığı fiyat tekliflerinde maliyet hesaplaması veya fizibilite incelemeleri gibi süreçlerde hatalar yapabilir. Bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Fizibilite ve maliyet hesaplamalarında hata yapılması Şirket'in işlerinin planlanan maliyetlerin üzerinde gerçekleşmesine veya işlerin zamanında tamamlanamamasına yol açarak, Şirket'in nakit akışında bozulmalara ve kârlılığının azalmasına sebep olabilir. Ayrıca, maliyet ve fizibilite hataları, sözleşmelerde ek mali yükümlülüklere, müşteri memnuniyetsizliğine ve rekabetçi dezavantajlara sebep olabilir. Hatalar, ham madde fiyatları, işçilik ve nakliye maliyetlerindeki öngörülemeyen artışlarla birleştiğinde, Şirket'in satış fiyatlarını ve pazar payını koruma kabiliyetini sınırlayabilir. Şirket'in işletme sermayesi gereksinimini karşılayabilmesi ayrıca gelecekteki performansına, pazar koşullarına ve birçoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülemeyen etkenlere de bağlıdır.

15. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, Şirket'in ürünlerinin fikri mülkiyet haklarına ilişkin uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir.

Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba veya piyasa algısı, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, uluslararası tahkim veya farklı yargı alanlarında ortaya çıkabilecek ek maliyetler ve gecikmeler, Şirket'in projelerini ve planlanan faaliyetlerini aksatabilir.

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

Şirket'in fiili 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 Şirket için, 2025 yılı kazançları için %25'tir. İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2021 yılı için ise %25, 2022 yılı için ise %23, 2023 yılı için %25 ve 2024 yılı için %25'tir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yapılan denetimler, vergi yükümlülüklerinin artmasına, idari para cezalarına veya gecikme faizlerine ve dolayısıyla Şirket'in maliyetlerinin yükselmesine neden olabilir. Vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki belirsizlikler, planlanan yatırımların veya nakit akışının zamanlamasını da etkileyebilir. Bu riskler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

17. Şirket, olağan faaliyetleri kapsamında çeşitli denetimlere tabi olmaktadır ve bu suretle, ilgili denetimler kapsamında tespit edilebilecek herhangi bir aykırılığı nedeni ile aleyhine hukuki, cezai ve idari yasal süreçlerin başlatılması riski ile karşılaşabilir ve bu durumlar neticesinde Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket'in para cezası veya tazminat ödemesi gerekebilir ve buradan hareketle Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve itibarı negatif yönde etkilenebilir.

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabidir. Bu doğrultuda Şirket; Kişisel Verileri Koruma Kurumu, Rekabet Kurumu, Ticaret Bakanlığı, Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığı, Çevre, Şehircilik ve İklim Bakanlığı, SGK, Hazine ve Maliye Bakanlığı, DSİ, TSE, İŞKUR, belediyeler ve bağlı olduğu vergi dairesi ile SPK tarafından gerçekleştirilen

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Cevşani Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 7460027185 Mersis No: 0-7460027185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

denetimlere tabidir veya halka arz sonrasında da tabi olmaya devam edecektir. Bu denetimler neticesinde herhangi bir aykırılığın ve geçerli kanun ve yönetmeliklere uyulmadığının tespiti hâlinde Şirket, ek yükümlülükler, giderler ve cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalabilir ve aleyhine bu bağlamda soruşturmalar başlatılabilir. Yürütülen denetimlerin sonucunda idari ve/veya cezai yaptırım uygulanması, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, nakit akışını ve itibarını olumsuz yönde etkileyebilir.

SPK, Şirket paylarının ilk halka arzını takiben, 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 karşı soruşturmalar başlatabilir ve yürürlükteki mevzuat kapsamında cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel işleyişini negatif yönde etkileyebilir.

Açıklanan bu tür durumlar, Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinde veya geleceğe yönelik finansal beklentilerinde aksaklıklara sebep olabilir; dolayısıyla, anılan durumlar kapsamında Şirket'in faaliyetleri, hasılatı, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

18. Şirket üretim tesislerine veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatlar ile sözleşmeleri muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket işbu İzahname tarihi itibarıyla yurt içindeki üretim faaliyetlerini İskenderun Şubesi, Hendek Şubesi ve Osmaniye Şubesi'nde; yurt dışındaki üretim faaliyetlerini ise Noksel Espana SA ve Noksel Romania SRL'de gerçekleştirmektedir. Şirket operasyonel faaliyetlerini Şirket Merkezi'nde gerçekleştirmektedir.

Şirket, Şirket Merkezi, İskenderun Şubesi, Hendek Şubesi ve Osmaniye Şubesi'nde iş yeri açma ve çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler gibi çeşitli izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket, Noksel Espana SA ve Noksel Romania SRL'deki faaliyetlerini ise İspanya ve Romanya yasalarına uygun olarak sürdürmektedir.

Şirket her ne kadar faaliyette bulunduğu tesislerde izin ve ruhsatlara ilişkin bir soruna bağlı olarak üretim faaliyetlerinde bir aksama yaşamamış olsa da tabi olunan ilgili sair mevzuata aykırılık sebepleri ile üretim faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Şirket, ilgili mevzuat hükümleri gereği sağlamakla yükümlü olduğu şartları yerine getiremez ise, yine ilgili mevzuat hükümleri gereği sahip olması gereken izin ve ruhsatları somut olayın şartları uyarınca sürekli veya geçici olarak kaybedebilecek veya yenilemeyebilecektir. Bu kapsamda, Şirket'in mevcut faaliyetlerine ilişkin sahip olduğu ruhsat ve izinlerin mevzuat kapsamında izin sürelerinin sona ermiş olması ve zamanında yenilenmemesi veya tabi olunan mevzuat hükümlerinin şartlarını tam ve zamanında yerine getirememesi halinde Şirket'in üretim ve satış faaliyetleri aksayabilir, durabilir veya olumsuz yönde etkilenebilir. Söz konusu durumlar, Şirket'in operasyonel sürekliliğini bozarak üretim miktarını ve satış performansını düşürebilir, maliyet artışlarına yol açabilir ve müşteri ilişkileri ile teslimat taahhütlerini olumsuz etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Gebze İlçesi Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 / Altınova/YALOVA Yalova V.D.. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7088 Mersis No 0-1460-0027-8800003 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dolayısıyla izin ve ruhsatların kaybedilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu, karlılığını ve ileriye yönelik beklentilerini negatif yönde etkileyebilir.

19. Şirket'in üretim, ithalat, ihracat ve satış yaptığı bölgelerde çıkabilecek plastik üretimini ve satışını durdurmaya yönelik yeni düzenlemeler veya yasalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim, ithalat, ihracat ve satış faaliyetlerini yürüttüğü ülkelerde, karbon salınımını azaltmaya ve iklim değişikliğiyle mücadeleye yönelik olarak yürürlüğe girebilecek yeni düzenlemeler; çelik boru üretimi gibi sanayi kollarını doğrudan etkileyebilecek niteliktedir. Son yıllarda birçok ülke ve uluslararası kuruluş, 2040–2050 yılları için "net sıfır karbon" hedefi benimsemiş olup, bu hedefler doğrultusunda karbon vergisi, emisyon ticaret sistemleri, üretim kotaları ve ithalat-ihracat sınırlamaları gibi önlemlerin uygulanması gündeme gelmiştir. Türkiye de 06.10.2021 tarihinde Paris İklim Anlaşması'nı onaylamış ve 2030 yılına kadar karbon salımını %21 oranında azaltma, 2053 yılına kadar ise "net sıfır emisyon" hedefine ulaşılması öngörülmüştür.

Bu çerçevede 09.07.2025 tarihinde İklim Kanunu yürürlüğe girmiştir. Buna göre, doğrudan sera gazı emisyonuna neden olan faaliyetleri yürüten işletmelerin bu faaliyetleri sürdürebilmesi için İklim Değişikliği Başkanlığı'ndan sera gazı emisyon izni alması zorunlu hale getirilmiştir. Çelik boru üretimi gibi demir-çelik sektörüne ait tesisler Ulusal Katkı Beyanında belirtilen sanayi sektörü kapsamında değerlendirildiğinden Şirket'in üretim tesislerinin emisyon izinlerini alması gerekmektedir. İklim Kanunu kapsamında, Şirket'in izin verilen sınırların üzerinde gerçekleştirdiği emisyonlar için ek izin alması veya ceza ödeme yükümlülüğü söz konusu olabilecektir. Şirket, İklim Değişikliği Kanunu'nun yürürlüğe girdiği tarihten sonra 3 yıl içinde Şirket sera gazı emisyonu izni almak zorundadır.

Söz konusu yeni yükümlülükler, Şirket'in üretim süreçlerinin yeniden yapılandırılmasını, çevresel yatırımlar yapılmasını ve ilave maliyetlerin karşılanmasını gerektirebilir. Bu durum, Şirket'in finansal yapısını, karlılığını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, çevresel düzenlemelere uyumsuzluk, idari yaptırımların yanı sıra kamuoyunda olumsuz algıya ve müşteri güveninde zayıflamaya yol açabilir.

20. Şirket, adi ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu tarafların eylemleri dolayısıyla risklere maruz kalabilir.

Şirket, bazı projelere teklif verebilmek veya ihale süreçlerine katılabilmek amacıyla diğer şirketlerle birlikte adi ortaklıklar kurmaktadır. Adi ortaklıklar, yasal bir tüzel kişilik oluşturulmaksızın, tarafların belirli bir işin gerçekleştirilmesi amacıyla iş birliği yapmalarını sağlayan sözleşmeye dayalı yapılardır. Bu tür ortaklıkların yönetimi, yükümlülük paylaşımı ve sorumluluk sınırları, taraflar arasında imzalanan adi ortaklık sözleşmeleri ile belirlenmektedir.

Adi ortaklıklarda Şirket'in faaliyetleri, diğer ortakların mali durumu, performansı ve yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti ile doğrudan etkilenebilmektedir. Ortaklardan birinin mali güçlük yaşaması, yükümlülüklerini yerine getirememesi, iflas etmesi veya adi ortaklıktan çekilmesi gibi durumlar, Şirket'in ilgili projeyi zamanında ve öngörülen koşullarda tamamlamasını engelleyebilir; sözleşmesel yükümlülüklerini yerine getirmesini ve beklenen gelirleri elde etmesini geciktirebilir ya da tümüyle riske atabilir. Bu durumlar, Şirket'in nakit

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tav. Şehit Beldesi Hatih Mah. Boğaziçi Sok. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 129 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 39 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 1 [illegible] 185 Mersis No 0-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

akışında bozulmalara, itibar kaybına, ek maliyetlere ve hukuki uyuşmazlıklara yol açarak, faaliyet sonuçları ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Ayrıca adi ortaklıklarda taraflar, üçüncü kişilere karşı müştereken ve müteselsilen sorumlu olduklarından ortaklardan birinin kusurlu eylemi veya sözleşmeye aykırı davranışı sonucunda doğabilecek zararlardan Şirket de sorumlu olacaktır. Bu durum, Şirket açısından öngörülemeyen mali yükümlülükler doğurabilir ve itibar kaybına sebep olabilir.

21. Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin, ortaklarının 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; çalışanlarının, tedarikçilerinin, iş ortaklarının veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum amacıyla aldığı kararlarına, Şirket'in onayladığı politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışlar, çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırılık Şirket'in önemli para cezalarına maruz kalmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshine, itibar kaybına, müşteri kaybına, idari yaptırımlara, izinlerin iptaline gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Çalışanların, tedarikçilerin, iş ortaklarının veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu, yatırımlarını, projelerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in istihdam, iş sağlığı ve güvenliği, çevre ve ürün faaliyetleri ile ilgili geçerli kanun ve düzenlemelere uyumu sürekli olarak sağlanmalıdır. Bu yasal yükümlülüklerin ihlali durumunda, Şirket ek maliyetler üstlenebilir ve finansal durumu ile faaliyetlerini olumsuz etkileyecek cezai yaptırımlara maruz kalabilir.

Benzer şekilde, uyumsuzlukla bağlantılı olarak sosyal medya veya basında yer alan haberler ve içerikler, Şirket'in marka itibarını ve ürünlerini pazarlama kabiliyetini zedeleyebilir. Bu durum, satış hacmi, gelir ve kârlılığın azalmasına yol açabilir.

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

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör, tehlikeli maddeler ile alet ve teçhizatın kullanılması gibi tehlikeli faaliyetleri içermektedir. Ancak Şirket prosedürlerinin yetersiz kalması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya tehlikeler çıkabilecektir.

İzahname'ye konu finansal dönemler içerisinde Şirket faaliyetleri esnasında önemli bir kaza gerçekleşmemiş olmakla birlikte ileriki dönemlerde önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda önemli hasarlara yol açma riski bulunmaktadır. Bu durumlarda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket bünyesinde İzahname'ye konu finansal dönemler içerisinde gerçekleşen iş kazaları neticesinde iş kazasından kaynaklı iş günü kayıplarının oranı 2022 yılı, 2023 yılı, 2024 yılı ve 30.06.2025 dönemi için sırasıyla %0,36, %0,61, %0,73, %0,36 olup bu iş kazalarının hiçbiri

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova İlçesi Yanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 1460007185 Mersis No: 0146007185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

davaya dönüşmemiştir. Bu iş kazaları neticesinde sürekli maluliyet oluşmamış olup, herhangi bir işçinin geçici iş görememezlik dönemine ilişkin tazminat davası bulunmamaktadır.

İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'te yaşanmış iş kazaları, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacak büyüklükte olmamıştır. Bununla birlikte, Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Her ne kadar Şirket'in iş kazalarına karşı işveren sorumluluk sigortası bulunmasına ve sigorta kapsamının herhangi bir dava durumunda hem maddi hem de manevi tazminatları da içermesine rağmen, söz konusu sigorta kapsamı tüm zararı karşılamakta yetersiz kalabilir veya Şirket'in sigorta geçmişi bu iş kazalarından olumsuz etkilenerek Şirket'in sigorta prim yükünde artışlara yol açabilir.

23. Şirket, alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yönetmeliklere aykırı hareketlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Alt yüklenicilerin faaliyetleri sonucu Şirket'e sorumluluk doğabilir veya Şirket yasal takibe maruz kalabilir.

Şirket, işyerinde yürüttüğü mal veya hizmet üretimine ilişkin olarak güvenlik ve inşaat gibi birtakım işlerin görülmesi amacıyla ilişkili olmayan taraflardan hizmet almaktadır. Buna ek olarak Şirket'in dönemsel olarak proje işlerinde tedarikçi ve taahhütlük süreçlerinde de fason üretim hizmet alımları söz konusu olabilmektedir.

İş Kanunu uyarınca Şirket, alt işverenlerin kendi çalışanlarıyla ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklarından, iş ilişkisinden doğacak işçilik alacaklarından, SGK prim borçlarından, Şirket ile alt işveren arasında akdedilen sözleşmelerde yer verilen sorumluluk ve rücu ilişkisine dair hükümler saklı kalmak kaydıyla, müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket, zaman zaman kendi çalışanlarının ve alt yüklenicilerin çalışanlarının açtığı davalara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Bu nedenle, Şirket'in alt yüklenicilerinin ilgili kanun ve yükümlülüklere uygun hareket etmemesi halinde Şirket'in alt yüklenicileriyle birlikte müşterek ve müteselsil sorumluluğu Şirket'i yükümlülük altına sokabilir veya davalara maruz bırakabilir. Şirket böyle bir durumda ayrıca itibar kaybına uğrayabilir. Şirket bu davaların bazılarını veya tamamını kaybedebilir ve alt yüklenicilerinin çalışanlarına tazminat ödemesi gerekebilir. Alt yüklenicilerin faaliyetleri nedeniyle Şirket'in üstleneceği sorumluluklar veya maruz kalacağı yasal süreçler olası operasyonel aksaklıkları beraberinde getirebilir. Bu tür risklerin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını esaslı ölçüde olumsuz etkileyebilir.

24. Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

Faaliyetlerinin doğası gereği üretim tesislerinde gerçekleştirilen üretim faaliyetleri çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Savşantepe Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:80 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 175 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 Kat:4 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7165 Mersis No 0-1460-0077-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin geçici veya sürekli olarak durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, çevresel uyum çalışmalarına ilişkin ek maliyetler ve tazminat yükümlülükleri, Şirket'in finansal durumunu ve kârlılığını negatif yönde etkileyebilir.

Bu tür risklerin gerçekleşmesi halinde, Şirket'in faaliyetleri, nakit akışı, operasyonel sonuçları ve itibarı olumsuz etkilenebilir.

25. Mevcut sigorta poliçeleri, tüm potansiyel zararları karşılama noktasında yeterli olmayabilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Şirket varlıkları için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

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 faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir, üretim kapasitesi kaybına ve mevcut sözleşmelerin feshi veya uygulanamaması gibi sonuçlara da neden olabilir.

26. Şirket'in bilgi işlem sistemlerinin arızalanması, yetersiz kalması Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetlerinin büyük ölçüde teknoloji ağırlıklı olması sebebiyle bilgi sistem altyapısında yaşanabilecek sorunlar, faaliyetlerin devamlılığı açısından risk oluşturabilir.

Şirket'in üretim, ham madde alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, hasılatını, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi ve ERP sistemleri; elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerini başarılı bir şekilde işletemezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Petrol Mah. Boğaziçi Cd. No:30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 0[illegible] Mersis No 0-1460-0[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün teslimde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliğine neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Şirket'in gizli bilgilerinin ifşasına ve veri kaybına yol açabilir; bu durum Şirket'in hukuki yükümlülüklerini, itibarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlemesini ve raporlanmasındaki aksaklıklar Şirket'in mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir. Şirket, sistemleri onarmak veya siber güvenliği sağlamak için beklenmedik masraflara katlanmak durumunda kalabilir. Bu tür arızalar ve güvenlik ihlalleri, Şirket'in operasyonel verimliliğini, faaliyet sürekliliğini, mali durumunu ve ileriye yönelik finansal beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

27. Kilit personelin kaybedilmesi veya kilit personel ve ihtiyaç duyulan nitelikte uzman personelin Şirket bünyesine zamanında dahil edilememesi, Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in temel faaliyet alanı çelik boru üretimi ve satımıdır. Şirket faaliyetlerinin başarısı, yönetim, yönetici müdürler, uzman mühendisler, tecrübeli mavi yaka personeli ve diğer kilit çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Ülke genelinde mesleki anlamda personel yetişmesi zayıf olduğu için; kalifiye personel yetersizliği sebebiyle Şirket faaliyeti zaman için bazı periyodlarda olumsuz etkilenebilir. Bu doğrultuda, nitelikli kilit personelin kaybedilmesi, görevden ayrılması ya da görevini yerine getiremez hale gelmesi halinde, söz konusu pozisyonların aynı yetkinlikte adaylarla kısa sürede doldurulamaması Şirket'in stratejik hedeflerine ulaşmasını, üretim planlarını zamanında yerine getirmesini, müşteri ilişkilerini sürdürmesini ve teknolojik gelişmelere uyum sağlamasını sekteye uğratabilir.

Ayrıca, Türkiye genelinde özellikle sanayi ve imalat sektörlerinde mesleki eğitim altyapısının sınırlı olması, kalifiye teknik personel arzının yetersiz kalmasına yol açmaktadır. Bu durum, çelik boru üretimi gibi yüksek teknik uzmanlık gerektiren sektörlerde nitelikli iş gücüne erişimi daha da zorlaştırmaktadır. Söz konusu sektörde faaliyet gösteren büyük ölçekli şirketlerin nitelikli iş gücüne yönelik artan talebi, Şirket'in hem mevcut çalışanlarını elde tutmasını hem de yeni personel istihdamını zorlaştırabilmektedir.

Üst düzey yöneticiler ve kilit çalışanlar için yeni personel bulmak zaman alıcı olabilir; bu durum operasyonel hedeflerin gecikmesine veya ek maliyetlere yol açabilir. Çalışanların kaybı veya işe alım sürecindeki gecikmeler, Şirket'in karlılığını, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

30.06.2025 itibarıyla Şirket'in üretim alanında çalışan personel sayısı İskenderun Şubesi'nde 181, Hendek Şubesi'nde 449, Osmaniye Şubesi'nde 33 ve Noksel Espana SA'da 169 olmak üzere toplam 832 kişidir. Çalışanların iş yavaşlatma, grev veya diğer eylemleri, üretim planlamasında aksaklıklara yol açabilir ve üretimin planlandığı şekilde gerçekleşmemesine sebep olabilir.

Şirket, stratejik hedeflerinden bazılarını gerçekleştirmek için uygun deneyime sahip personeli işe almak veya eğitmek durumundadır. Yetenekli personel için yoğun rekabet ve değişen iş koşulları, Şirket'in yeterli sayıda nitelikli personeli zamanında istihdam etmesini garanti edilemez hâle getirmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in içinde bulunduğu sektörlerde, Şirket'inki gibi büyük bir organizasyonu etkin bir şekilde yönetebilecek üst düzey yöneticilerin yanı sıra, teknik uzmanlığa veya sektör uzmanlığına sahip nitelikli çalışanların istihdamı konusunda rekabet söz konusudur.

Tüm bu nedenlerle, kilit personelin kaybedilmesi veya gerekli uzmanlıklara sahip yeni personelin zamanında ve yeterli sayıda istihdam edilememesi, Şirket'in operasyonlarını sürdürme, yeni projelere kaynak ayırma ve büyüme hedeflerini gerçekleştirme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu tür gelişmeler, Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve genel rekabet gücü üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

28. Şirket'in mevcut ortaklarının menfaatleri, Şirket ve yatırımcıların menfaatleri ile her zaman uyumlu olmayabilir ve bu durum, Şirket'in önemli karar ve politikalarını, yatırımcıların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut ortaklarının birlikte hareket etmeleri halinde Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olabileceklerdir. Gelecekte mevcut pay sahipleri ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Ayrıca gelecekte mevcut pay sahipleri (ya da yasal mirasçılarının) arasında yaşanabilecek fikir ayrılıkları veya uyuşmazlıklar dolayısıyla, Şirket yönetiminde kilitlenme gibi durumlar söz konusu olabilecektir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine, yönetim etkinliğine ve operasyonel planlamasına olumsuz yansıyabilecektir.

Buna ilaveten, mevcut pay sahiplerinin Şirket'in çoğunluk hissedarı olmaya devam ettiği sürece bu durum, Şirket'in önemli politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir. Bu tür çatışmalar, Şirket'in performansı, büyüme stratejileri ve yatırımcı güveni üzerinde olumsuz sonuçlar doğurabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumlarda yaşanan ekonomik-politik gelişmelerden, Türkiye ekonomisinin önemli ölçüde etkilenmesi söz konusudur. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını önemli ölçüde etkilemektedir.

Şirket'in faaliyetleri ve yurt dışı satışları açısından, özellikle de Orta Doğu ve Afrika pazarları bakımından gelişmekte olan ülkelerde zaman zaman yaşanabilen ekonomik, sosyal ya da siyasi belirsizlikler ya da bu ülkelerde yeterli mevzuat korumasının olmaması, Şirket'in ihracat pazarlarına olan satışlarından elde etmeyi beklediği hasılat ve kârlılıkta gecikmelere veya azalmalara yol açabilir.

Yerel ve küresel ekonomik koşullar, faiz oranları, enflasyon, döviz kuru dalgalanmaları, enerji ve ham madde fiyatlarındaki artışlar gibi faktörler Şirket'in üretim maliyetlerini, finansman giderlerini ve nakit akışını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, inşaat, enerji ve sanayi sektörlerinde yaşanacak talep daralmaları veya sektörel krizler, çelik boru satışlarını azaltabilir ve Şirket'in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Beklenmedik ekonomik şoklar, jeopolitik krizler veya küresel enerji fiyatlarındaki ani artışlar, Şirket'in faaliyetlerini, gelirlerini, kârlılığını ve finansal durumunu önemli ölçüde olumsuz

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: 0 312 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1440-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

etkileyebilir. Küresel ve yerel ekonomide oluşabilecek daralmalar Şirket'in gelirlerinde azalmalara ve dolayısıyla ödeme güçlüklerine yol açabilir.

2. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu çelik boru sektörü Türkiye ve dünya genelindeki ekonomik belirsizlik ve yavaşlamalar ile jeopolitik risklerden olumsuz etkilenebilir.

Ekonomideki belirsizlikler, hükümetin alt yapı yatırım harcamalarına bütçede az yer vermesi ve inşaat sektörünün büyüme oranlarının yavaşlaması çelik boru sektörünü olumsuz etkileyebilir. Çelik boru sektörü, kamu ve özel sektörde müşterilerin büyük harcamalar yapmasını gerekli kılması nedeniyle alım kararlarını etkileyen hassas bir sektördür. Ekonomik durgunluk dönemlerinde, kamu ve özel sektör genellikle daha temkinli harcamalar yapmayı tercih edebilir, bu da çelik boru talebinin düşmesine yol açabilir. Aynı şekilde, faiz oranlarındaki artışlar ve kredi maliyetlerindeki artışlar, müşterilerin kredi kullanma, harcama veya yatırım yapma kararlarını olumsuz etkileyebilir, bu da Şirket'in satışlarını ve gelirlerini etkileyebilir.

Çelik boru üretim sektöründe faaliyet gösteren bir şirket için, ekonomik belirsizlikler, siyasi istikrarsızlıklar ve jeopolitik gerilimler, ham madde temini ve sektörün genel performansı üzerinde doğrudan etki yapabilmektedir. Türkiye gibi gelişmekte olan bir ekonomide, ekonomik dalgalanmalar ve siyasi olaylar, tüketicilerin genel harcama eğilimlerini etkileyebilir. Özellikle yüksek enflasyon oranları, işsizlik artışı veya siyasi belirsizlik, deniz ve karayollarının güvenliğinin kesintiye uğraması ve bölgesel ülkeler arası gerginlikler olumsuz etkileyebilir. Bu durum, çelik boru ürünlerine olan talebin azalmasına yol açabilir. Ayrıca, uluslararası ticaret anlaşmalarındaki değişiklikler, navlun ve lojistik maliyetindeki artışlar veya jeopolitik krizler, tedarik zincirlerini olumsuz etkileyebilir ve Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir.

3. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörü özelinde sektörü etkileyebilecek vergi artışları ve kısıtlayıcı diğer düzenlemeler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de ve dünya genelinde, özellikle Şirket'in ihracatta bulunduğu ülkelerde, çelik boru sektörüne yönelik ve sektöre etki edebilecek vergi artışları, gümrük vergisi düzenlemeleri ve benzeri kısıtlayıcı düzenlemeler, doğrudan Şirket'in maliyet yapısını, satışlarını ve karlılığını etkileyebilir. Vergi oranlarındaki artışlar veya yeni düzenlemelerin yürürlüğe girmesi, ürün fiyatlarının yükselmesine neden olabilir, bu da talebin düşmesine yol açabilir. Ayrıca, asgari ücret artışları gibi yapılacak olan düzenlemeler, örneğin üretim kotaları, standart uyum yükümlülükleri veya enerji ve çevresel mevzuat gereklilikleri, Şirket'in operasyonel esnekliğini sınırlayabilir ve ek maliyetler yaratabilir. Asgari ücret artışları gibi iş gücü maliyetlerini artıran düzenlemeler Şirket'in genel maliyet yapısını olumsuz etkileyebilir. Tüm bu faktörler, Şirket'in gelirlerini, karlılığını ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

4. Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu çelik boru sektörü içerisindeki yoğun rekabet Şirket karlılığı bakımından olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, faaliyet gösterdiği çelik boru sektöründe hem yurt içinde hem de yurt dışında çok sayıda üretici ile rekabet etmektedir. Türkiye'de sektördeki şirket sayısının fazla olması, buna ek olarak küresel pazarlarda faaliyet gösteren üreticilerin Türk pazarına da ürün sunması, rekabeti her geçen gün daha da artırmaktadır. Şirket'in rekabetçi gücünü belirleyen unsurlar; ürün kalitesi ve teknik yeterliliği, üretim süreçlerinin verimliliği, fiyat rekabetine dayanıklılık, sevkiyat süreleri, müşteri memnuniyeti ve satış sonrası hizmet kalitesi gibi kıstaslardır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 027 7785 Mersis No 0-1460-027-7785-0001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in bazı rakipleri, Şirket'e kıyasla daha büyük üretim kapasitesine, daha geniş finansal olanaklara ve uluslararası dağıtım ağlarına sahip olabilir. Bu üreticiler, ölçek ekonomisi ve düşük üretim maliyetleri sayesinde agresif fiyatlama stratejileri uygulayabilmekte, bu durum sektörde fiyat baskısına neden olmaktadır. Ayrıca, yurt dışında faaliyet gösteren üreticilerden düşük gümrük vergisiyle Türkiye'ye ithal edilen ürünler, Şirket'in yurt içi pazardaki rekabet gücünü de olumsuz etkileyebilir.

Yeni şirketlerin pazara giriş yapması, mevcut üreticilerin kapasitelerini artırmaları veya daha rekabetçi fiyatlar sunmaları da Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını etkileyebilir. Bunun yanı sıra, nitelikli teknik personeli elde tutma gücü, üretim kalitesi ve teslimat süreleri açısından kritik öneme sahiptir. Artan rekabetin Şirket üzerinde fiyatlama, müşteri bağlılığı ve kârlılık bakımından olumsuz etkiler yaratması mümkündür.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağının veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'ı istedikleri zaman makul fiyatlarla elden çıkarma imkânını etkileyebilir veya Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyat oynaklığını artırabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı Şirket'in faaliyet performansından bağımsız olarak, yatırımcı davranışları, spekülatif beklentiler veya piyasadaki genel eğilimler nedeniyle dalgalanmalara maruz kalabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahname'de de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Bu durum Halka Arz Edilen Paylar'ın değerinde olumsuz hareketlere yol açabilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörlerin finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahname'nin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

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

Halka arz öncesi Şirket payları herhangi açık piyasada işlem görmemektedir. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 28.000.000 TL nominal değerli B Grubu pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı (%22,95) payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 7 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

satamayabilirler. Ayrıca, sınırlı halka açıklık oranı nedeniyle, az sayıda yatırımcının yaptığı işlemler fiyat üzerinde orantısız dalgalanmalara yol açabilir. Bu durum payların normalden daha yüksek fiyat oynaklığı göstermesine neden olabilir.

Bunun yanı sıra, büyük pay sahiplerinin elindeki payların ileride Borsa'da satışa konu edilmesi durumunda, piyasada oluşacak ek arz payların fiyatı üzerinde aşağı yönlü baskı yaratabilecektir.

3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Bu durum, Şirket paylarının yalnızca Türkiye piyasasının likidite koşullarına ve yatırımcı tabanına tabi olacağı anlamına gelmektedir. Dolayısıyla, payların uluslararası piyasalarda işlem görmemesi potansiyel yatırımcı tabanını daraltabilir ve payların işlem hacmini sınırlayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan Borsa İstanbul'daki genel piyasa hareketlerine ve yatırımcı duyarlılığına bağlı olarak önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

4. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, yatırımcı tabanının genişliği, yatırımcıların pay alım-satımına gösterdikleri ilgi, işlem hacmi, piyasa yapıcıların faaliyeti ve genel ekonomik koşullar gibi faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ı satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir. Ayrıca, sınırlı likidite payların fiyat dalgalanmalarını artırabilir ve yatırımcıların paylarının değerinde beklenmedik kayıplara yol açabilir.

5. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yavşanlı Belde Satılı Mah. Boğaziçi Cd. 10 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

6. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Esas Sözleşme'de yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtmaları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını Şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller SPK tarafından değiştirilebilir.

Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilir kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükûmetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler (yapmama taahhütleri)
- Nakit akışını etkileyebilecek yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler

Şirket'in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu, Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir ve ilgili finansal yıl için genel kurula kâr payı dağıtımı yapılmaması yönünde öneride bulunabilir. Bu durumda Şirket genel kurulu tarafından pay sahiplerine kâr payı dağıtılmamasına karar verilebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

7. 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;

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No. 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenlo V.D. 145 002 7185 Mersis No 0-1480-02-7-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 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 dâhil 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;

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

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

c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine 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.

8. Fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket'in paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Fiyat Tespit Raporu'nda kullanılan projeksiyonlar, varsayımlar ve öngörüler belirli tarih itibarıyla mevcut ekonomik ve sektörel koşullar dikkate alınarak hazırlanmıştır. Ancak söz konusu varsayımlar, piyasa koşullarındaki değişimler, makroekonomik gelişmeler, rekabet ortamı, mevzuat değişiklikleri, maliyetler veya Şirket'in operasyonel performansına ilişkin faktörler nedeniyle gerçekleşmeyebilir, Şirket'in finansal performansının Fiyat Tespit Raporu'nda öngörülenden düşük gerçekleşmesi, kârlılık ve büyüme beklentilerinin karşılanamaması, yatırımcı algısını ve Şirket'in paylarının borsadaki seyrini olumsuz etkileyebilir.

Yatırımcıların dikkat etmesi gereken husus, Fiyat Tespit Raporu'nun geleceğe yönelik kesin bir taahhüt veya garanti niteliğinde olmamasıdır. Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz fiyatı ve borası fiyatı arasında farklılıklar oluşturabilir ve Şirket paylarının değerinde kayıplar yaşanabilir. Bu nedenle, yatırımcıların

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Sok. 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7095 Mersis No 0-1460-0027-0800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından ve olası gerçekleşmeme riskini göz önünde bulundurarak vermeleri önem arz etmektedir.

5.4. Diğer riskler:

1. Salgın gibi kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğuracağı aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Salgın gibi kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğuracağı aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Salgın nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenebilir. Salgın nedeniyle hükümetler tarafından alınabilecek önemlerin ticari güveni ve ekonomik aktiviteleri etkilemesi muhtemeldir.

Tüm dünyada imalat ve tedarik zinciri ile lojistik ve taşımacılık faaliyetlerini etkileyebilir. Bu doğrultuda, Şirket'in yurt dışından ham madde ve/veya ürün tedarikinde bulunması veya ürünlerine ilişkin olarak ihracat faaliyetlerini yürütmesi salgından etkilenebilir. Salgınlar ayrıca, iş gücü erişilebilirliğini sınırlayabilir, üretim tesislerinde kesintilere neden olabilir ve operasyonel maliyetleri artırabilir. Döviz kurlarında dalgalanmalar ve lojistik maliyet artışları, Şirket'in ham madde temin maliyetleri de artabilir ve Şirket nezdinde beklenmedik maliyetlerin doğmasına ve harcamalar yapılmasına neden olabilir.

Tüm bu gelişmeler, Şirket'in faaliyet planlamasında aksamalara, maliyet artışlarına ve kârlılık düşüşüne neden olarak, Şirket'in finansal durumu ve yatırımcı beklentileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

2. Rusya ile Ukrayna'ya arasında yaşanan siyasi gerilim, İsrail-Gazze olayları ve Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanması muhtemel benzeri çatışmalar Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimler, İsrail-Gazze olayları, söz konusu olayların bölgede yarattığı belirsizlik ve beklentiler ve diğer bölgesel çatışmalar makroekonomik ve finansal piyasalarda dalgalanmalara sebep olabilmektedir. Bu tür olaylar, döviz kurlarında oynaklık, emtia ve navlun maliyetlerinde artış gibi beklenmedik maliyetleri tetikleyebilir ve Şirket'in ham madde tedarik maliyetlerini yükseltebilir.

Çatışmalar, savaşlar veya terör olayları, hem Türkiye'de hem de diğer ülkelerde ekonomik daralmaya ve yatırımcı güveninin azalmasına neden olabilir. Dolayısıyla, Şirket'in üretim faaliyetlerinin sürekliliği, operasyonel maliyetleri ve genel finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Bu tür jeopolitik ve siyasi riskler, Şirket'in planlanmayan harcamalar yapmasına ve gelirlerinde düşüş yaşamasına yol açabilir. Benzer olayların gelecekte meydana gelmesi halinde, Şirket'in mali sağlığı ve faaliyet sonuçları üzerinde negatif etkiler oluşma riski bulunmaktadır.

3. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Ticaret Sicil No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla İlçesi Fatih Mah. Boğazgören Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] 7185 Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski olan bölgelerinde yer almaktadır. Özellikle de Marmara Bölgesi'nde gelecekte gerçekleşebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir. Şirket'in yurtiçi şubelerinin birinci derece deprem riski taşıyan bölgelerde konumlanmış olması, olası bir deprem riskini daha kritik hale getirmektedir. Deprem sonucu yaşanabilecek fiziki hasarların yanı sıra altyapı yıkımı, enerji tedarikindeki kesintiler, iş gücü kaybı ve lojistik aksaklıklar gibi ikincil etkiler de üretim sürekliliğini tehdit edebilir.

Bu sebeple, Türkiye'nin farklı bölgelerinde yaşanabilecek şiddetli depremler, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'in müşteri taleplerini olumsuz etkileyerek Şirket'in bütün üretim faaliyetlerini aksatabilir ve Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Benzer şekilde kasırga, fırtına, yangın gibi diğer doğal afetler ile olağanüstü olayların yaşanması halinde, Türkiye ekonomisinde dalgalanmalara ve Şirket'in operasyonel işleyişinde aksamalara neden olabilir.

Şirket'in tesislerinde meydana gelebilecek hasar, sigorta poliçeleri ile karşılanabilecek düzeyi aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerini doğurabilir. Tesislerin yeniden inşası zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir; hasar gören ekipmanların tamiri veya değiştirilmesinde zorluklar yaşanabilir, yüksek maliyetler oluşabilir veya bazı ekipmanların temini mümkün olmayabilir. Ayrıca, Türkiye'de veya diğer ülkelerde yaşanan savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve bunların makro-ekonomik etkileri, Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya ve ülke ekonomisinde daralmaya sebep olabilir.

4. Makro Ekonomik ve Global Riskler

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisini ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Dünyadaki borç krizi ve özellikle Avrupa'daki ekonomik dalgalanmaların Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Türkiye'deki makroekonomik dalgalanmalar, Şirket'in faaliyetlerinin ve performansının olumsuz etkilenmesi riskini beraberinde getirmektedir. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Deprem, yangın, dolu, sel vb. doğal afetler nedeni ile üretim ve ticaret faaliyetleri etkilenebilir. Dünya mal ve hizmet ticaretinde önemli paya sahip ülkeler arasında global ticaret savaşları yaşanabilir. Bu durum ürünlere kota, ek vergi vb. ticari önlemler getirebilir. Benzer şekilde, yurt içi ve küresel enflasyon, döviz kurlarındaki dalgalanmalar, finansman maliyetlerindeki artışlar, enerji ve emtia fiyatlarındaki belirsizlikler gibi makro ve mikro seviyede ekonomik ve finansal gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerini, bu faaliyetler kapsamındaki harcamalarını ve ihtiyaç duyduğu finansmana erişme imkanını, finansal durum ve sağlığını negatif yönde etkileyebilir.

Sel, fırtına, toprak kayması, deprem, yangın gibi doğal afetler Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini olumsuz yönde etkileyebileceği gibi söz konusu durumların meydana gelmesi sonucu Şirket çalışanlarının (veya yakınlarının) yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 019 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 746 022 7185 Mersis No 0146[illegible] 8000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

Şirket'in finansal tabloları, TFRS'ye uygun olarak hazırlanmakta olup, muhasebe standartları ve bu standartlara ilişkin yönetim yorumları birçok subjektif tahmin ve varsayım içermektedir. Muhasebe standartlarındaki değişiklikler veya yönetim tahminlerindeki sapmalar, Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum, yatırımcıların finansal tabloları yorumlamasını ve Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerini doğrudan etkileyebilir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler Şirket'in işletme maliyetini artırabilir veya finansal raporlamasında ek uyarlamalar gerektirebilir.

Şirket'in faaliyetleri, çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler başlıca sermaye riski, kredi riski, likidite riski, faiz oranı ve döviz kuru riskidir. Bu risklere ilişkin bilgi özel bağımsız denetçi raporunun 30 numaralı dipnotunda yer almakta olup özetle:

Şirket, sermaye yapısını ortaklarına sürdürülebilir getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla yönetmekte olup, 30 Haziran 2025 itibarıyla net borç/kullanılan sermaye oranı %88 seviyesindedir (31 Aralık 2024: %91, 31 Aralık 2023: %93, 31 Aralık 2022: %113).

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup, maruz kalınan azami kredi riski yaklaşık 4,8 milyar TL düzeyindedir. Şirket, teminat ve güvence politikalarıyla bu riski sınırlandırmakta, değer düşüklüğü testleri ile düzenli olarak izlemektedir (31 Aralık 2024: yaklaşık 4,2 milyar TL, 31 Aralık 2023: yaklaşık 3,7 milyar TL, 31 Aralık 2022: yaklaşık 2,1 milyar TL).

Likidite riski kapsamında Şirket, yükümlülüklerini karşılamak için yeterli nakit ve kredi imkanlarını sürdürmekte, finansal borçlarını ağırlıklı olarak kısa ve orta vadeli banka kredileri ile finanse etmektedir. 30 Haziran 2025 itibarıyla toplam finansal yükümlülüklerin vade dağılımı içinde 1 yıldan kısa vadeli borçlar yaklaşık 8 milyar TL seviyesindedir (31 Aralık 2024: yaklaşık 8,2 milyar TL, 31 Aralık 2023: yaklaşık 6,9 milyar TL, 31 Aralık 2022: yaklaşık 4,4 milyar TL).

Şirket ayrıca faiz ve döviz kuru değişimlerinden kaynaklanabilecek etkileri minimize etmek üzere finansal risk yönetimi politikaları uygulamakta; yabancı para pozisyonunu dengede tutmaya, faiz oranı riskini ise uygun vadeli ve sabit faizli borçlanmalarla sınırlamaya özen göstermektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır. Şirket, iştirakleri ve bağlı ortaklıklarında geçerli para birimleri olan başlıca TL'den farklı olan bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri ABD Doları ve Avro'dur. Şirket, kur riskini yönetmek amacıyla, forward veya opsiyon gibi türev araçlar kullanmaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Altınova/YALOVA No: 30 İç Kapı No:4 Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:6 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0274-0000016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Hakim Ortak Riski

Şirket'in ana pay sahibinin itibarı veya davranışları, Şirket'in yatırımcıları, müşterileri, tedarikçileri, personeli ve diğer paydaşları üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir. Ana pay sahibinin yönetim ve strateji kararlarıyla ilgili fikir ayrılıkları, Şirket'in kârlılığı, faaliyetleri, finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca ana pay sahiplerinin Şirket paylarını satması veya yönetimden çekilmesi, Şirket'in operasyonel ve finansal istikrarını etkileyebilir.

Kredi Riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riski, her bir müşterinin karakteristik özelliklerinden etkilenir. Şirket'in müşteri tabanının demografik yapısının, müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin ve ülkenin oluşturduğu temerrüt riskini de içeren, kredi riski üzerinde etkisi vardır. Şirket kredi politikası kapsamında her bir şirketin standart ödemesi, teslimat dönemleri ve koşulları ile ilgili teklif sunulmadan önce her bir yeni müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz ederek kredi riskini kontrol etmektedir. Şirket, müşteri kredi riskinin gözlemlenmesinde müşterileri lokasyona dayalı ya da operasyonel bazlı konsantrasyon oluşturmayacak şekilde çeşitlendirilmesine dikkat eder.

Operasyonel Risk

Operasyonel risk, Şirket'in süreçleri, çalışanları, kullandığı teknoloji ve altyapısı ile ilgili geniş çeşitliliğe sahip sebeplerden ve kredi riski, piyasa riski ve likidite riski haricindeki yasal ve düzenleyici gereklilikler ve tüzel kişilikle ilgili genel kabul görmüş standartlar gibi dış faktörlerden kaynaklanan doğrudan veya dolaylı zarar riskidir. Operasyonel riskler Şirket'in bütün faaliyetlerinden doğmaktadır. Operasyonel riskten kaçınmadaki kontrollerin iyileştirilmesi ve uygulanması birincil olarak her bir işletmedeki üst düzey yöneticilerin sorumluluğundadır. Bu sorumluluk aşağıdaki alanlarda operasyonel risklerin yönetimi ile ilgili genel Şirket standartlarının iyileştirilmesi ile desteklenir:

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesi dahil uygun görev ve sorumluluk dağılımı ile ilgili gereklilikler
- İşlemlerin mutabakatı ve gözetimi ile ilgili gereklilikler
- Düzenleyici ve diğer yasal gereklilikler ile uyum
- Eğitim ve çalışanların işle ilgili gelişimi
- Etik ve iş hayatı standartları

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi'dir. İşletme adı bulunmamaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.:631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 21 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 3[illegible]155 Mersis No 0-1[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü	Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	65051

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

Şirket, 08.05.1987 tarihinde Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Noksel Spiral Kaynaklı Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi" ünvanı ile tescil edilmiş ve 99 yıl süre ile kurulmuştur. Bu kuruluş 13.05.1987 tarih ve 1765 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in unvanı 17.04.1995 tarihinde işbu İzahname tarihi itibarı ile de güncel olan "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiştir. Bu ünvan değişikliği 19.04.1995 tarihli 3770 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in 24.06.2025 tarihinde tescil edilen Esas Sözleşme değişikliği ile Şirket'in süresi süresiz olarak tadil edilmiştir. Bu değişiklik 24.06.2025 tarihli ve 11357 sayılı TTSG'de yayınlanmıştır.

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

Hukuki Statüsü:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkezinin Adresi:	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara
İnternet Adresi:	www.noksel.com
Telefon Numarası:	0312 472 59 59
Faks Numarası:	0312 472 59 60

İhraççı'nın Tabi Olduğu Mevzuat

Şirket'in tabi olduğu başlıca mevzuata ilişkin açıklamalara aşağıda yer verilmektedir.

Çevre Mevzuatı

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, 29.07.2022 tarihinde yürürlüğe giren (ve 25.11.2014 tarihli yönetmeliği yürürlükten kaldıran) ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 010 3060	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Segmenler V.D. Mersis No basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır.
- Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

ÇED Yönetmeliği Ek-1'de listelenen ve çevresel etki değerlendirmesi uygulanacak projelere başlanmadan önce veya Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. Akabinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yapılacak incelemeler neticesinde, söz konusu proje ile ilgili olarak çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı) veya çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) verilebilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz.

ÇİL Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirletici etkisi olan işletmelerdir.

<u>İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat</u>

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde ve eklentilerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Bulvarı Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir. Şirket, faaliyet gösterdiği çelik boru üretimi sektörü kapsamında, ilgili mevzuat tahtında tehlikeli sınıfta yer almaktadır.

Bu kapsamda, işverenin, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde ise diğer sağlık personelini görevlendirme yükümlülüğü bulunmaktadır. Çalışanlar arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde, bu hizmetin tamamı veya bir kısmı, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden alınarak yerine getirilebilir. Tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alacak iş güvenliği uzmanlarının, ilgili mevzuat uyarınca gerekli belgelere sahip olması zorunludur. (B sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesi)

Ayrıca, Şirket'in iş sağlığı ve güvenliği tedbirlerini eksiksiz yerine getirebilmesi için, çalışan sayısı ve faaliyet süresi dikkate alınarak, 50 ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve 6 aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde İş Sağlığı ve Güvenliği Kurulu oluşturması gerekmektedir.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhî ve gayrisıhhî işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı almak isteyenler, öncelikle İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik'te yer alan sınıflandırmaya göre açmak istedikleri işyerinin sıhhi niteliğinde mi yoksa birinci, ikinci ya da üçüncü derecede gayrisıhhi niteliğinde mi olduğunu değerlendirmeli ve bu kapsamda gerekli belgeler ile yetkili idareye başvuruda bulunmalıdır. İşyeri açma ve çalışma ruhsatının temin edilmemiş olması hallerinde İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik madde 6 uyarınca ruhsat olmadan açılan işyerleri ilgili idareler tarafından kapatılacaktır.

Birinci sınıf gayrisıhhi müesseselerin işyeri açma ruhsatını almadan önce yer seçimi ve tesis kurma izni, itfaiye raporu, çevre izin ve lisans belgesi gibi birtakım çeşitli belgeleri de ibraz etmeleri gerekmekle birlikte; ÇED kapsamında hazırlanarak ilgili idareye verilen bilgi ve belgeler, ruhsatlandırma sürecinde yeniden talep edilmez ve ÇED Raporu düzenlenmesi gereken tesisler için düzenlenen ÇED olumlu belgesi ve raporu, yer seçimi ve tesis kurma izni yerine geçer.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhî müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.

Şirket'in Hendek Fabrika'ya ilişkin olarak T.C. Adapazarı Büyükşehir Belediyesi Zabıta Daire Başkanlığı G.S.M. Ruhsat Denetim Şube Müdürlüğü tarafından düzenlenmiş 04.10.2006 tarih ve 323 numaralı işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır. Ayrıca, İskenderun Fabrika'ya ilişkin olarak İskenderun Belediye Başkanlığı tarafından düzenlenmiş 27.04.1999 tarih ve 101 sıra numaralı işyeri açma ve çalışma ruhsatı bulunmaktadır.

Kamu İhale Kanunu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 002 4115 Mersis No 0-1450024150000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4734 sayılı Kamu İhale Kanunu, kamu hukukuna tabi olan veya kamu kaynağı kullanan kurum ve kuruluşların mal, hizmet ve yapım işleri ihalelerinde uyulması gereken esas ve usulleri düzenlemektedir. Kamu kurumları, ihtiyaç duydukları mal, hizmet ve yapım işlerini, şeffaflık, eşit muamele ve rekabet ilkelerine uygun olarak bu kanun çerçevesinde gerçekleştirmek zorundadır.

Kamu İhale Kanunu'nda açık ihale usulü, belli istekliler arasında ihale usulü ve pazarlık usulü olmak üzere üç farklı ihale usulü öngörülmüştür. Kanun, ihalelere katılacak isteklilerden aranacak şartları, ihalelerde uygulanacak esasları ve bu süreçlere ilişkin düzenlenecek sözleşmelerin kapsamını ayrıntılı şekilde düzenlemektedir. İhaleyi düzenleyen idareler, ihale işlem dosyası hazırlamak ve ihaleye ilişkin tüm belgeleri bu dosyada toplamakla yükümlüdür. İstekli olabilecek şirketlerin bilgisine sunulan ihale dokümanları; ihale ilanı, idari şartname, teknik şartname, sözleşme tasarısı ve standart formlardan oluşmaktadır. Bu dokümanlar, isteklilerin teklif sunup sunamayacağını veya itiraz edilebilecek hususları değerlendirmesine olanak sağlamaktadır. Şirket, kamu kurumlarıyla imzaladığı malzeme teminine yönelik adi ortaklık sözleşmeleri kapsamında, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabi olarak faaliyet göstermektedir.

Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu

4735 sayılı Kamu İhale Sözleşmeleri Kanunu, 4734 sayılı Kamu İhale Kanunu çerçevesinde gerçekleştirilen ihaleler sonucunda düzenlenen sözleşmelerin esas ve usullerini belirlemek amacıyla hazırlanmıştır. Kanun, bu sözleşmelerin düzenlenmesi, uygulanması ve taraflar arasındaki hak ve yükümlülükleri içeren hükümlere yer vermektedir.

Kanun kapsamında düzenlenen sözleşmelerde ihale dokümanında yer alan şartlara aykırı hükümlere yer verilemez ve bu hükümlerde değişiklik yapılamaz. Sözleşme taraflarının eşit hak ve yükümlülüklere sahip olması temel ilke olarak benimsenmiştir. Ayrıca, mal veya hizmet alımları ve yapım işlerine ilişkin tip sözleşmeler, Kanunun uygulanmasında uygulama birliğini sağlamak üzere Resmi Gazete'de yayımlanır. Bu Kanuna göre düzenlenecek sözleşmelerde işin adı, niteliği, türü ve miktarı gibi temel hususların yer alması zorunlu tutulmuştur.

Kanun, sözleşme türlerini de ayrıntılı bir şekilde düzenlemiştir. Ayrıca, mücbir sebep hallerine ilişkin düzenlemeler, gecikme durumlarında uygulanacak cezalar ve iş artışı veya eksilişi gibi hususlarda idare ve yüklenici tarafların hak ve yükümlülüklerini belirlemiştir.

Ayrıca, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen diğer bazı yasal düzenlemelere aşağıda yer verilmiştir.

- 04.02.2009 tarihli ve 27159 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Mal Alımı İhaleleri Uygulama Yönetmeliği
- 19.12.2002 tarihli ve 24968 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Mal Alımları Denetim Muayene ve Kabul İşlemlerine Dair Yönetmelik

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Kanunun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usûl ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklere uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren, örneğin SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ya vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili müdürlüklerine bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Sosyal

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğazlıçayı No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 779 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 2576 Mersis No 0-1460 027 0000615 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Güvenlik Kurumu'na yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

2014/68/AB sayılı Basınçlı Ekipmanlar Yönetmeliği

2014/68/AB sayılı Basınçlı Ekipmanlar Yönetmeliği, izin verilebilen maksimum basıncı 0,5 bar'dan büyük olan basınçlı ekipmanların ve donanımların tasarımı, imalatı ve uygunluk değerlendirme işlemlerini kapsamaktadır.

Şirket tarafından imal edilen spiral kaynaklı ve elektrik direnç kaynaklı (ERW) çelik borular, akışkanların taşınması amacıyla kullanılan ve "boru donanımı" kapsamında değerlendirilen ürünler olup, "basınçlı ekipman" tanımına girmektedir. Bu doğrultuda söz konusu ürünlerin piyasaya arz edilmesinden önce 2014/68/AB sayılı Basınçlı Ekipmanlar Yönetmeliği Ek-I'de düzenlenen temel güvenlik gereklerini karşılayacak şekilde tasarlanması ve Ek-III'te belirtilen uygunluk değerlendirme prosedürlerine tabi tutulması zorunludur.

Ayrıca şirket, ürünlere CE işareti iliştirerek Ek-IV'e uygun AB uygunluk beyanı düzenlemek ve bu ürünleri gerekli teknik dosya, kullanım talimatları ve güvenlik bilgileri ile birlikte olarak sunmakla yükümlüdür.

305/2011/AB sayılı Yapı Malzemeleri Yönetmeliği

305/2011/AB sayılı Yapı Malzemeleri Yönetmeliği, yapı işlerinde kalıcı olarak kullanılmak üzere üretilen ve piyasaya arz edilen yapı malzemelerinin performans beyanı düzenlenerek CE işareti ile piyasaya arzına ilişkin usul ve esasları belirlemektedir.

Şirket tarafından imal edilen spiral kaynaklı ve elektrik direnç kaynaklı (ERW) çelik borular, altyapı projelerinde, gaz, su ve petrol iletim hatlarında ve inşaat sektöründe yapısal eleman olarak kullanıldığından, "yapı işi" ve "yapı malzemesi" tanımları kapsamında değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in ürettiği çelik boruların, uyumlaştırılmış teknik şartnameye göre değerlendirilmiş temel karakteristikleri esas alınarak performans beyanı düzenlenmesi ve CE işareti iliştirilerek piyasaya arz edilmesi gerekmektedir.

Çelik Yapıların Tasarım, Hesap ve Yapım Esaslarına Dair Yönetmelik

Çelik Yapıların Tasarım, Hesap ve Yapım Esaslarına Dair Yönetmelik, yapısal çelik ve çelik-betonarme kompozit yapı elemanlarının ve yapı sistemlerinin, kullanım amaçlarına uygun olarak, yeterli bir güvenlikle tasarımına ve yapımına ilişkin yöntem, kural ve koşullara dair usul ve esasları düzenlemektedir. Bina türü çelik yapı sistemleri ile düşey ve yatay yük taşıyıcı elemanlar içeren diğer çelik yapı sistemleri ve cidar kalınlıkları 2,5 mm'den az olmayan çelik borular bu kapsamda değerlendirilmektedir.

Şirket tarafından üretilen spiral kaynaklı ve ERW çelik borular, inşaat ve mimari projelerde taşıyıcı eleman olarak kullanıldığında, Çelik Yapıların Tasarım, Hesap ve Yapım Esaslarına Dair Yönetmelik kapsamında yer almakta olup, bu ürünlerin tasarım ve üretiminde ekinde yer alan esaslara uygun hareket edilmesi gerekmektedir. Yapı işlerinde kullanılacak çelik yapı elemanlarının bu teknik esaslara uygun olarak hesaplanması, boyutlandırılması ve imal edilmesi yükümlülüğünü getirmektedir. Bu nedenle Şirket, yapı sistemlerine yönelik teslim edeceği çelik boruların ve profillerin, yapı ruhsatı düzenlemelerinde esas alınan bu teknik hükümler doğrultusunda uyumlu olmasını sağlamakla sorumludur.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK S.A.N. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 018 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenle V.D 146 Mersis No 0-7460-0071-8500-0018 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

7379 Sayılı Özelge

T.C. Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından verilen özelgede, çelik boruların bir kısmının herhangi bir değişikliğe uğratılmadan teslimi ile bir kısmının plastik dış boru içerisine yerleştirilerek poliüretan malzeme doldurulmak suretiyle "ön izoleli çelik boru" haline getirilerek teslim edilmesi işlemleri, KDV Genel Uygulama Tebliği'nin "Demir-Çelik Ürünlerinin Teslimi" başlıklı bölümü kapsamında değerlendirilmiş ve bu ürünlerin tesliminde 1/5/2022 tarihinden itibaren (4/10) oranında, 1/11/2022 tarihinden itibaren ise (5/10) oranında KDV tevkifatı uygulanması gerektiği belirtilmiştir.

Söz konusu düzenleme kapsamında, Şirket'in faaliyet konuları arasında yer alan çelik boru üretimi ile kaplamalı ve/veya izoleli çelik boruların teslimi, KDV Genel Uygulama Tebliği'nin ilgili bölümünde sayılan boru, profil ve benzeri demir-çelik ürünleri kapsamına girdiğinden, bu teslimlerde KDV tevkifatı uygulaması söz konusu olmaktadır.

Sanayi Sicil Mevzuatı

6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu uyarınca, tüm sanayi tesislerinin ilgili sanayi siciline tescil edilmesi ve sanayi sicil belgesi almaları zorunludur. Sanayi sicil belgeleri, veriliş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vize yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermesi halinde idari para cezası uygulanmaktadır. Şirket'in Hendek Fabrikası özelinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 563367 ve 563319 numaralı 18.03.2026 tarihine kadar geçerli Sanayi Sicil Belgeleri bulunmaktadır. Ayrıca, İskenderun Fabrikası özelinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Sanayi Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 562348 numaralı 06.04.2027 tarihine kadar geçerli Sanayi Sicil Belgesi bulunmaktadır.

OSB Mevzuatı

4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu ve Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği, organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesine ilişkin esasları düzenlenmektedir. OSB mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satışı yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda katılımcılar, OSB genel kurulu tarafından belirlenen aidatları ödemekle ve OSB mevzuatından kaynaklanan diğer yükümlülüklere uymakla yükümlüdür.

Şirket'in spiral kaynaklı çelik boru üretimi faaliyetlerini yürüttüğü İskenderun Şubesi OSB'de bulunmaktadır.

OSB Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, katılımcılara tahsis veya satışı yapılan arsalar hiçbir şekilde tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu arsalar katılımcılar ve mirasçıları tarafından borcun tamamı ödenmeden ve tesis üretime geçmeden satılamaz, devredilemez ve temlik edilemez. Bu husus tapuya şerh edilir.

OSB sınırları içerisinde yer alan OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "*Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur.*" şerhi konulur ve bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler, yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 1 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 279 015 3068	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 166 002 7142 Mersis No 0146 002 7142 0001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OSB Yönetmeliği'nin 42. Maddesi uyarınca, OSB'de kurulu bir tesisin yapı kullanma ruhsatı, yapı kullanma izinleri ve iş yeri açma ve çalışma ruhsatı, 3194 sayılı İmar Kanunu ve 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca ilgili OSB'nin yönetim kurulu başkanı veya vekili ile birlikte bir yönetim kurulu üyesi veya yetkilendirilmiş bölge müdürü tarafından imzalanarak verilir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Yükümlülükler

İhraççı; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu, 213 sayılı Vergi Usul Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ve ilgili sair vergi mevzuatı hükümlerine tabidir. Ayrıca, 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu ve bu kapsamda yürürlükte bulunan ikincil düzenlemeler uyarınca veri sorumlusu sıfatıyla yükümlülüklerini yerine getirmekte olup, Kişisel Verileri Koruma Kurumu nezdinde Veri Sorumluları Sicil Bilgi Sistemi'ne (VERBİS) kayıt yükümlülüğünü de yerine getirmiştir.

İhracat ve ithalat rejimi: 4458 sayılı Gümrük Kanunu ve İthalat/İhracat Rejim Kararları

İhraççı ithalat ve ihracat işlemlerini, 4458 sayılı Gümrük Kanunu ile bu Kanun'a dayanılarak çıkarılan İthalat Rejimi Kararı ve İhracat Rejimi Kararı hükümleri çerçevesinde yürütmektedir. Söz konusu mevzuat kapsamında Şirket, üretim süreçlerinde kullandığı hammadde, makine ve ekipmanların ithalatında ilgili gümrük düzenlemelerine tabi olup, ürettiği çelik boruların ihracatında ise yürürlükteki ihracat mevzuatı hükümlerine uygun hareket etmektedir.

İhracatta Teknik Düzenlemeler ve Standardizasyon

Şirket'in üretim faaliyetleri ve ürünleri, dış ticarette teknik düzenlemeler ve standardizasyon mevzuatı kapsamında değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, Şirket tarafından üretilen çelik borular, Türk Standartları Enstitüsü (TSE) standartlarına, Avrupa Normları (EN), Uluslararası Standardizasyon Örgütü (ISO) ve American Petroleum Institute (API) standartlarına uygun şekilde belgelendirilmekte ve sertifikalandırılmaktadır. Ürünler, Avrupa Birliği teknik mevzuatı çerçevesinde CE işareti taşıma ve uygunluk değerlendirme süreçlerine tabidir. Şirket, ihracat yaptığı ülkelerin teknik gerekliliklerine uyum sağlamak amacıyla kalite ve uygunluk denetimlerini uluslararası akreditasyonlara sahip bağımsız kuruluşlar aracılığıyla gerçekleştirmektedir.

Kambiyo Mevzuatı

Şirket'in ihracat işlemleri, Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar ve bu Karar'a istinaden Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından yayımlanan düzenlemeler çerçevesinde yürütülmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in gerçekleştirdiği ihracat işlemlerine ilişkin bedellerin süresi içerisinde yurda getirilmesi ve ilgili bankalar aracılığıyla Türk parasına çevrilmesine yönelik yükümlülükler mevzuata uygun şekilde yerine getirilmektedir.

Ticaret Bakanlığı Düzenlemeleri

Şirket'in ihracat faaliyetleri, Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenen dış ticaret mevzuatı ve ilgili ikincil düzenlemeler çerçevesinde yürütülmektedir. Bu kapsamda, Şirket, ihracat işlemlerini gerçekleştirebilmek için ilgili ihracatçı birliğine üye olma ve ihracat işlemlerinin birlik kayıt onayına tabi tutulması yükümlülüklerini mevzuata uygun şekilde yerine getirmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Yıl	Gelişme
1987	Şirket, "Noksel Spiral Kaynaklı Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi" ünvanı ile Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 08.05.1987 tarihinde tescil edilerek anonim şirket olarak kurulmuştur. Bu kuruluş 08.05.1987 tarih ve 1765 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
	Şirket'in 1987 yılındaki kurucu pay sahiplerinin kendi arasında ve/veya diğer üçüncü kişiler ile çeşitli pay devirleri gerçekleşmiş ve Şirket günümüzdeki ortaklık yapısına ulaşmıştır.
1988	1988 yılına Sarıseki İskenderun/Hatay yer OSB'de Şirket'in ilk üretim tesisi İskenderun Fabrika açılmış ve spiral çelik boru üretim faaliyetine başlamıştır.
1990	İskenderun Şubesi, 09.10.1990 tarihinde İskenderun Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi İskenderun Şubesi" ünvanı ile tescil edilmiştir. Böylelikle İskenderun Fabrika, 1990 yılında şube statüsünde yapılandırılmış olup, işbu izahname tarihi itibarıyla spiral kaynaklı çelik boru üretim faaliyetlerine halen devam etmektedir.
1992	İskenderun Fabrika, Gaz ve Petrol Borusu üretebilme yetkinliğini ifade eden API sertifikasını almıştır.
1995	17.04.1995 tarihinde Şirket'in ünvanı işbu İzahname tarihi itibarıyla da güncel olan "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiş olup anılan bu Esas Sözleşme değişikliği kapsamında aynı zamanda, Şirket'in merkez adresi "Sanayi Caddesi No:35/5 Ulus/Ankara" adresine taşınmıştır. Anılan bu Esas Sözleşme değişikliği 19.04.1995 tarih ve 3770 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
1997	1997 yılına, Tem Bağlantı Yolu 2.Km No:/ Hendek/Sakarya adresinde Şirket'in ikinci spiral çelik boru üretim tesisi olan Hendek Fabrika kurulmuştur.
1998	Hendek Fabrika, 24.12.1998 tarihinde Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Hendek Fabrikası Şubesi" ünvanı ile şube olarak tescil edilmiştir.
	Hendek Şubesi, API tarafından verilen ve gaz ile petrol borusu üretim yetkinliğini belgeleyen API sertifikasını almıştır.
1999	Şirket'in merkez adresi, 25.08.1999 tarihinde "Çetin Emeç Bulvarı 2.Cadde No:10 Öveçler /Ankara" adresine taşınmıştır. Bu Esas Sözleşme değişikliği 27.08.1999 tarih ve 4865 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2001	Hendek Fabrika'da mevcut üretime ek olarak, inşaat, otomotiv ve mobilya endüstrilerine yönelik olarak boyuna HFI/ERW çelik boru ve profil üretimine başlamıştır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yıl	Gelişme
	İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in spiral kaynaklı ve ERW çelik boru üretim faaliyetleri Hendek Şubesi'nde eş zamanlı olarak yürütülmektedir.
2005	Şirket, Türkiye'nin enerji güvenliği ve transit taşımacılığındaki önemli altyapı projelerinden biri olan "Bakü-Tiflis-Ceyhan Ham Petrol Boru Hattı" projesine spiral kaynaklı boru (petrol borusu) üretimini gerçekleştirmiştir.
2006	Şirket'in merkez adresi, 25.05.2006 tarihinde "Çetin Emeç Bulvarı 2.Cadde No:10 Çankaya /Ankara" adresi olarak değiştirilmiştir. Bu Esas Sözleşme değişikliği 30.05.2006 tarih ve 6566 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2008	Şirket, 2008 yılında İspanya'nın Lorca şehrinde ilk yurt dışı üretim tesisi olarak Noksel Espana SA şirketini kurmuştur. İşbu İzahname tarihi itibarıyla şirket, üretim faaliyetlerini sürdürmekte olup, spiral kaynaklı çelik boru üretimi gerçekleştirmektedir.
2012	Noksel Espana SA, API tarafından verilen ve gaz ile petrol borusu üretim yetkinliğini belgeleyen API sertifikasını almıştır.
2014	Şirket'in merkez adresi, 27.05.2014 tarihinde, işbu İzahname tarihi itibarıyla da Şirket'in güncel merkez adresi olan "Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara" adresi olarak değiştirilmiştir. Anılan bu Esas Sözleşme değişikliği 30.05.2014 tarih ve 8580 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.
2016	Şirket, 2016 yılında Azerbaycan, Türkiye ve Avrupa arasında stratejik bir doğalgaz iletim hattı olan Trans Anadolu Doğalgaz Boru Hattı Projesinde çalışmıştır.
2017	09.06.2017 tarihinde, Çukurova Grubu'nun TMSF'ye olan borçlarına karşılık olarak, Çukurova Grubu'na ait paylar üzerinde TMSF tarafından doğrudan hissedarlık devri olmaksızın, kontrol ve yönetim yetkisi tesis edilmiştir.
2022	Tersan Tersanecilik tarafından 27.06.2022 tarihinde Şirket'in sermayesinin %92'sine tekabül eden Çukurova Grubu'na ait paylar devralınmıştır ve böylelikle Şirket'in yönetim hakimiyeti Tersan Tersanecilik'e geçmiştir. Söz konusu paylar üzerinde Tersan Tersanecilik'in kontrol ve yönetim yetkisi tesis edilene kadar geçen süreçte, finansmana erişimde yaşanan belirsizlikler nedeniyle Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinde kısmi ve geçici daralmalar meydana gelmiştir. Kontrol ve yönetim yetkisinin Tersan Tersanecilik tarafından üstlenilmesinin ardından ise, Şirket'in sektördeki güçlü konumunu yeniden tesis etmeye yönelik kapsamlı bir çalışma başlatılmış; bu kapsamda kreditör bankalarla, artan iş hacmini ve büyümeyi destekleyecek nitelikte anlaşmalar gerçekleştirilmiştir.
2023	Osmaniye Şubesi, 31.07.2023 tarihinde Osmaniye Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Osmaniye Fabrika Şubesi" unvanı ile kurulmuştur.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 85051	Tersan TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat: Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 00 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7795 Mersis No 0-1466-0277-8500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yıl	Gelişme
	Grubun uluslararasılaşma stratejisini desteklemek, Balkanlar ve Doğu Avrupa pazarında etkinliği artırmak amacıyla 2023 yılında %50 pay sahibi oranıyla Comtech Co SRL ile birlikte Noksel Romanya SRL ünvanlı şirket kurulmuştur. Noksel Romanya SRL, temel olarak demir-çelik sektöründe faaliyet göstermekte olup mevcut faaliyetleri kapsamında muhtelif boy ve çapta Türk standartları ve beynelmilel standartlara uygun gaz, petrol ve su isale hatları ile inşaat sektörüne dönük her cins metal boru ve boru birleşim elemanları, profiller ve yan ürünleri üretimi, iç ve dış ticareti, satımı ve taahhüdü işleri yer almaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Şirket depo sertifikası ihraç etmemektedir.

6.2. Yatırımlar:

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

İhraççı, finansal tablo dönemleri itibarıyla hem yurt içindeki hem de yurt dışındaki üretim tesislerinde altyapıyı güçlendirme, kapasite artırımı ve teknolojik modernizasyon hedefleri doğrultusunda önemli yatırımlar gerçekleştirmiştir.

Maddi Duran Varlık Yatırımları

Maddi Duran Varlıklar Girişler (TL)	**2022**	**2023**	**2024**	**30.06.2025**
Arazi ve Arsalar	-	-	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenlemeler	948.661	422.160	201.978	172.538
Binalar	8.882.445	5.524.256	25.842.088	31.715.638
Tesis Makine ve Cihazlar	52.078.773	45.604.754	125.797.542	63.091.024
Taşıtlar	3.833.768	16.221.589	11.257.602	-
Döşeme ve Demirbaşlar	4.040.079	15.078.118	10.331.118	8.224.094
Yapılmakta Olan Yatırımlar	619.747	85.232.557	530.719.335	238.570.577
TOPLAM	**70.403.473**	**168.083.434**	**704.149.663**	**341.773.871**

Yatırım	Lokasyon	Yıllar (TL)			
		2022	2023	2024	2025
Üretim Hatları ve Makinaları	Sakarya/Hendek	19.088.281	14.557.535	43.063.838	2.366.372
	Hatay/İskenderun	536.044	8.632.357	5.870.112	948.498
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	17.558.802	5.465.743	60.238.256	40.096.395
Kaldırma ve Taşıma Ekipmanları	Sakarya/Hendek	-	2.343.074	2.016.912	9.358.347
	Hatay/İskenderun	45.455	391.855	476.314	243.320
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 66051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Yapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 279 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:1 Kat:3 Çankaya / ANKARA tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. Mersis No 0-1460-027 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırım	Lokasyon	Yıllar (TL)			
		2022	2023	2024	2025
Yardımcı Tesisat ve Altyapı Ekipmanları	Sakarya/Hendek	4.772.957	2.138.434	4.876.647	6.023.342
	Hatay/İskenderun	1.304.560	1.495.013	933.777	1.944.730
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-
Test ve Ölçüm Cihazları	Sakarya/Hendek	5.971.594	6.476.684	1.648.869	34.350
	Hatay/İskenderun	-	89.504	1.355.871	158.263
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-
Bakım ve Revizyonlar	Sakarya/Hendek	5.887.708	3.134.779	2.615.023	3.907.425
	Hatay/İskenderun	1.439.291	1.118.088	433.429	39.111
	Ankara/Merkez	1.080.501	2.864.950	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-
Binalar	Sakarya/Hendek	3.107.415	383.304	1.421.307	684.274
	Hatay/İskenderun	68.820	-	174.964	-
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	21.887.141	29.002.235
Taşıtlar	Sakarya/Hendek	-	2.116.396	181.123	-
	Hatay/İskenderun	-	2.116.396	-	-
	Ankara/Merkez	3.101.176	10.953.316	11.076.479	-
	İspanya/Lorca	732.592	1.035.481	-	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	Sakarya/Hendek	885.884	282.530	-	-
	Hatay/İskenderun	62.778	139.630	201.978	172.538
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-
Demirbaşlar	Sakarya/Hendek	588.520	4.152.497	3.224.131	2.802.526
	Hatay/İskenderun	367.152	4.370.990	2.823.032	1.209.630
	Ankara/Merkez	2.734.189	3.903.215	2.155.801	812.007
	İspanya/Lorca	299.333	1.867.940	1.756.517	3.399.931
Diğer Duran Varlıklar	Sakarya/Hendek	127.113	2.821.167	3.105.310	-
	Hatay/İskenderun	23.563	-	1.893.499	-
	Ankara/Merkez	-	-	-	-
	İspanya/Lorca	-	-	-	-
TOPLAM		69.783.727	82.850.877	173.430.328	103.203.293

Şirket tarafından gerçekleştirilen yatırımlar, tamamıyla özkaynaklar kullanılarak finanse edilmiştir. Şirket'in, işbu İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleştirdiği yatırımlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Şirket'in Sakarya / Hendek Lokasyonunda Gerçekleştirdiği Yatırımlar

2022 Yılı Yatırımları:

Şirket, üretim kapasitesini artırmak ve üretim süreçlerinde modernizasyon sağlamak amacıyla 2022 yılı içerisinde 19.088.281 TL tutarında üretim hatları ve makinaları yatırımı

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

gerçekleştirmiştir. Ayrıca üretim tesislerinde altyapı güvenliğini ve verimliliği artırmak için 4.772.957 TL tutarında yardımcı tesisat ve altyapı ekipmanları yatırımı yapılmıştır. Bunun yanında, kalite kontrol ve ölçüm süreçlerinin geliştirilmesi amacıyla 5.971.594 TL tutarında test ve ölçüm cihazları yatırımı ve 5.887.708 TL tutarında bakım ve revizyon yatırımı yapılmıştır. Üretim tesislerinde yapısal iyileştirmeler kapsamında 3.107.415 TL tutarında bina yatırımı gerçekleştirilmiştir. Tesis içi altyapı düzenlemeleri için 885.884 TL'lik yer altı ve yer üstü düzeni yatırımı yapılmıştır. Ofis ve üretim destek alanlarında kullanılan ekipmanların yenilenmesi amacıyla 588.520 TL'lik demirbaş yatırımı gerçekleştirilmiştir. Üretim destek ekipmanlarının geliştirilmesi amacıyla 127.113 TL yatırım yapılmıştır. Bu kapsamda, 2022 yılı içerisinde Hendek lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 40,4 milyon TL olmuştur.

2023 Yılı Yatırımları:

2023 yılında üretim hatlarının modernizasyonu ve kapasite artışı için 14.557.535 TL, kaldırma ve taşıma süreçlerinin iyileştirilmesi amacıyla 2.343.074 TL, tesis altyapısının güçlendirilmesi için 2.138.434 TL, kalite kontrol süreçleri için 6.476.684 TL ve bakım faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamak amacıyla 3.134.779 TL yatırım yapılmıştır. Fabrika yapılarında bakım ve güçlendirme çalışmaları için 383.304 TL yatırım yapılmıştır. Araçların yenilenmesi amacıyla 2.116.396 TL tutarında yatırım yapılmıştır. 282.530 TL tutarında altyapı düzenleme yatırımı yapılmıştır. İdari ve üretim birimlerinde kullanılan sabit ekipmanların yenilenmesi için 4.152.497 TL'lik demirbaş yatırımı yapılmıştır. Üretim destek ekipmanları için 2.821.167 TL yatırım yapılmıştır. 2023 yılında Hendek tesisinde gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 38,4 milyon TL olmuştur.

2024 Yılı Yatırımları:

2024 yılı içerisinde üretim hatlarında kapasite artırımı ve otomasyon yatırımları kapsamında 43.063.838 TL, kaldırma ve taşıma ekipmanlarında verimliliği artırmak amacıyla 2.016.912 TL, altyapı modernizasyonu için 4.876.647 TL, bina ve tesis yatırımları için 1.421.307 TL, ayrıca bakım faaliyetlerinin sürekliliği için 2.615.023 TL tutarında yatırım gerçekleştirilmiştir. Üretim yapılarının modernizasyonu amacıyla 1.648.869 TL'lik yatırım yapılmıştır. Araçlar için 181.123 TL yatırım yapılmıştır. İdari ve üretim birimleri için 3.224.131 TL tutarında sabit kıymet yatırımı yapılmıştır. 3.105.310 TL'lik diğer duran varlık yatırımı gerçekleştirilmiştir. 2024 yılında Hendek lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 62,1 milyon TL olmuştur.

30 Haziran 2025 Yılı Yatırımları:

Şirket, 30 Haziran 2025 yılında üretim hatlarının etkinliğini artırmak amacıyla 2.366.372 TL, taşıma sistemlerinin modernizasyonu için 9.358.347 TL, altyapı güçlendirmesi için 6.023.342 TL, bakım faaliyetlerinin devamlılığı için 3.907.425 TL, bina yatırımları için 684.274 TL ve demirbaş alımları için 2.802.526 TL yatırım yapmıştır. Ayrıca 34.350 TL'lik test ve ölçüm cihazları alımı yapılmıştır. 30 Haziran 2025 yılı itibarıyla Hendek lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 25,2 milyon TL olmuştur.

Şirket'in Hatay / İskenderun Lokasyonunda Gerçekleştirdiği Yatırımlar:

2022 Yılı Yatırımları:

Şirket, 2022 yılında üretim kapasitesini artırmak amacıyla 536.044 TL tutarında üretim hatları ve makinaları yatırımı, yardımcı altyapı sistemlerinin güçlendirilmesi için 1.304.560 TL, bakım faaliyetleri için 1.439.291 TL, bina yenilemeleri için 68.820 TL, yer altı düzenlemeleri için

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 176 0 16 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7685 Mersis No 0-1460 0027 8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

62.778 TL, demirbaşlar için 367.152 TL, ve diğer duran varlıklar için 23.563 TL tutarında yatırım gerçekleştirmiştir. Üretim tesislerinde yapısal iyileştirmeler kapsamında 68.820 TL tutarında bina yatırımı gerçekleştirilmiştir. Tesis içi alt yapı düzenlemeleri için 62.778 TL tutarında yatırım yapılmıştır. Ofis ve üretim destek alanlarında kullanılan demirbaşların yenilenmesi amacıyla 367.152 TL yatırım yapılmıştır. Diğer duran varlıklar kapsamında 23.563 TL yatırım yapılmıştır. 2022 yılı itibarıyla İskenderun lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 3,8 milyon TL olmuştur.

2023 Yılı Yatırımları:

2023 yılında üretim süreçlerinde kapasite artışı ve modernizasyon amacıyla 8.632.357 TL, kaldırma sistemlerinde 391.855 TL, altyapı yatırımları için 1.495.013 TL, kalite kontrol ve ölçüm ekipmanları için 89.504 TL, bakım faaliyetleri için 1.118.088 TL, demirbaşlar için 4.370.990 TL, araçlar için 2.116.396 TL, tesis içi alt yapı düzenlemeleri için 139.630 TL tutarında yatırım yapılmıştır. 2023 yılı itibarıyla İskenderun lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 18,4 milyon TL olmuştur.

2024 Yılı Yatırımları:

Üretim hatlarında modernizasyon amacıyla 5.870.112 TL, altyapı sistemlerinde 933.777 TL, bakım faaliyetlerinde 433.429 TL, bina yatırımlarında 174.964 TL, taşıma ekipmanlarında 476.314 TL, test ve ölçüm cihazlarında 1.355.871 TL, yer düzenlemelerinde 201.978 TL, demirbaş alımlarında 2.823.032 TL ve diğer duran varlık kalemlerinde 1.893.499 TL yatırım yapılmıştır. 2024 yılı itibarıyla İskenderun lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 14,3 milyon TL olmuştur.

30 Haziran 2025 Yılı Yatırımları:

Şirket, 30 Haziran 2025 yılında üretim hatlarında 948.498 TL, kaldırma ekipmanlarında 243.320 TL, altyapı sistemlerinde 1.944.730 TL, kalite kontrol yatırımlarında 158.263 TL, bakım faaliyetlerinde 39.111 TL, yer düzenlemelerinde 172.538 TL ve demirbaş yatırımlarında 1.209.630 TL yatırım gerçekleştirmiştir. 30 Haziran 2025 yılı itibarıyla İskenderun lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 4,7 milyon TL olmuştur.

Şirket'in Ankara/Merkez Lokasyonunda Gerçekleştirdiği Yatırımlar

2022 Yılı Yatırımları:

Şirket'in merkez lokasyonunda 2022 yılında 3.101.176 TL tutarında taşıt, 2.734.189 TL tutarında demirbaş ve 1.080.501 TL tutarında bakım ve revizyon yatırımı gerçekleştirilmiştir. 2022 yılı itibarıyla Merkez lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 6,9 milyon TL olmuştur.

2023 Yılı Yatırımları:

Şirket'in merkez lokasyonunda araçların yenilenmesi amacıyla 10.953.316 TL tutarında Taşıt, 2.864.950 TL tutarında bakım ve revizyon ve 3.903.215 TL tutarında demirbaş yatırımı yapılmıştır. 2023 yılı itibarıyla Merkez lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 17,7 milyon TL olmuştur.

2024 Yılı Yatırımları:

2024 yılında 11.076.479 TL tutarında taşıt yatırımı ve 2.155.801 TL tutarında demirbaş alımı gerçekleştirilmiştir. 2024 yılı itibarıyla Merkez lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 13,2 milyon TL olmuştur.

30 Haziran 2025 Yılı Yatırımları:

Şirket, 30 Haziran 2025 yılında 812.007 TL tutarında demirbaş yatırımı gerçekleştirmiştir.

Şirket'in İspanya / Lorca Lokasyonunda Gerçekleştirdiği Yatırımlar

2022 Yılı Yatırımları:

İspanya'daki üretim tesislerinde kapasite artışı ve teknolojik yenilenme amacıyla 17.558.802 TL tutarında üretim hatları ve makinaları yatırımı, araçların yenilenmesi amacıyla 732.592 TL taşıt yatırımı ve 299.333 TL tutarında demirbaş yatırımı gerçekleştirilmiştir. 2022 yılı itibarıyla İspanya lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 18,6 milyon TL olmuştur.

2023 Yılı Yatırımları:

2023 yılında üretim verimliliğini artırmak için 5.465.743 TL tutarında üretim hattı, araçların yenilenmesi amacıyla 1.035.481 TL taşıt yatırımı ve altyapı sistemleri için 1.867.940 TL tutarında demirbaş yatırımı yapılmıştır. 2023 yılı itibarıyla İspanya lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 8,4 milyon TL olmuştur.

2024 Yılı Yatırımları:

Üretim kapasitesini artırmak amacıyla 60.238.256 TL tutarında üretim hattı ve makinaları yatırımı, bina ve tesis yatırımları için 21.887.141 TL ve demirbaş yatırımları için 1.756.517 TL yatırım yapılmıştır. 2023 yılı itibarıyla İspanya lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 83,9 milyon TL olmuştur.

30 Haziran 2025 Yılı Yatırımları:

Şirket, 30 Haziran 2025 yılında 40.096.395 TL tutarında üretim hattı ve makinaları, 29.002.235 TL tutarında bina, ve 3.399.931 TL tutarında demirbaş yatırımı gerçekleştirmiştir. 30 Haziran 2025 yılı itibarıyla İspanya lokasyonunda gerçekleştirilen toplam yatırım tutarı yaklaşık 72,5 milyon TL olmuştur.

Maddi Olmayan Duran Varlık Yatırımları

Şirket'in işbu İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan maddi olmayan duran varlık yatırımlarının detayları aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar Girişler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Haklar	90.805	50.846	119.665	-
TOPLAM	**90.805**	**50.846**	**119.665**	**-**

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde, Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in izahname dönemleri itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar hesabına girişler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yatırım	Miktarı (TL)				Finansman Şekli	Tamamlanma Yüzdesi (%)	Coğrafi Bölge
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025			
Altyapı (Bilgi Teknolojileri)	-	5.966.233	2.576.228	-	Özkaynak	95	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
İnşaat (Tadilat - Tamirat)	-	1.315.498	291.393	-	Özkaynak	95	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
İnşaat (Yeni)	619.747	42.955.643	210.210.927	121.206.648	Özkaynak	85	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
Enerji Yatırımları (GES)	-	20.640.532	65.144.718	16.242.005	Özkaynak	75	Akdeniz(TR), Marmara(TR), Murcia(ESP)
Kaldırma ve Taşıma Ekipmanları	-	-	72.997.693	21.464.725	Özkaynak	90	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
Üretim Hatları ve Makinaları	-	-	141.011.413	48.059.815	%92 Leasing %8 Özkaynak	85	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
Yardımcı Tesisat ve Altyapı Ekipmanları	-	13.947.200	38.486.963	31.597.384	Özkaynak	85	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
Diğer	-	407.451	-	-	Özkaynak	95	Akdeniz(TR), Marmara(TR)
TOPLAM	**619.747**	**85.232.557**	**530.719.335**	**238.570.577**			

Şirket, 2022–2025 döneminde yatırım faaliyetlerini üretim kapasitesinin artırılması, enerji verimliliğinin sağlanması, yardımcı ekipmanların ve teknolojik altyapının güçlendirilmesi amacıyla sürdürmüştür. 2022 yılında 619.747 TL tutarında ve yalnızca inşaat yatırımı yapılmıştır. 2023 yılında yatırım tutarı 85.232.557 TL'ye yükselmiş; bu dönemde inşaat, enerji yatırımları (GES), altyapı (bilgi teknolojileri) ve yardımcı tesisat ve altyapı ekipmanları alanlarında harcamalar gerçekleştirilmiştir.

2024 yılında yatırım tutarı 530.719.335 TL seviyesine ulaşmış, yatırımların önemli bölümü üretim hatları ve makinalar, inşaat, enerji yatırımları (GES) ile kaldırma ve taşıma ekipmanları kalemlerinde yoğunlaşmıştır. 2025 yılının ilk yarısında yatırım faaliyetleri 238.570.577 TL tutarında devam etmiştir.

Yatırımların tamamı muhasebe kayıtlarında "258 – Yapılmakta Olan Yatırımlar" hesabında izlenmiştir. Finansman yapısı itibarıyla yatırımların büyük bölümü özkaynak ile karşılanmıştır. Sadece "Üretim Hatları ve Makinalar" yatırımında finansman oranı %92 leasing (finansal kiralama) ve %8 özkaynak şeklindedir.

Yatırımların genel yapısı, Şirket'in üretim tesislerini modernize etmeye, ürün gamını genişletmeye, enerji maliyetlerini düşürmeye ve sürdürülebilir büyümeyi desteklemeye yönelik stratejik hedefleriyle uyumludur.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 015 3038

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 1[illegible] 002 [illegible] Mersis No 0-1460-0271-8[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yoktur.

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

Şirket 2022, 2023, 2024 yılları ve 30.06.2025 içerisinde çeşitli teşviklerden faydalanmış olup; bunlara ilişkin toplamda 58.504.221,30 TL tutarında teşvik geliri elde etmiştir. Kanun numaralarına ve yıllara göre teşvik gelirlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kanun / Teşvik	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**	**Genel Toplam**
5510 Sayılı Kanun Teşviği	4.596.618,37	8.211.314,70	20.138.356,64	13.446.043,22	**46.392.332,93**
6111 Sayılı Kanun Teşviği	3.875,84	386.844,62	1.955.266,76	1.431.370,74	**3.777.357,96**
3294 Sayılı Kanun Teşviği	-	1.732,71	10.291,28	22.936,87	**34.960,86**
N07 Hazine Teşviki	9.895,07	12.479,11	6.216,97	-	**28.591,15**
15510 EYT Teşviği	-	2.362.570,57	4.708.373,76	-	**7.070.944,33**
14857 Kanun Sakatlık	137.138,56	265.245,72	428.590,29	369.059,50	**1.200.034,07**
Genel Toplam	**4.747.527,84**	**11.240.187,43**	**27.247.095,70**	**15.296.410,33**	**58.531.221,30**

2012/3305 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı Kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi

Şirket, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 23.04.2024 tarihinde düzenlenen ve 567053 numaralı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında teşvik unsurlarından faydalanmaktadır.

Söz konusu teşvik belgesi, 2012/3305 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı çerçevesinde Genel Teşvik Uygulamaları kapsamında, 993.550.949 TL tutarındaki sabit yatırımı içeren komple yeni yatırım projesi için düzenlenmiştir.

Söz konusu teşvik belgesi kapsamında Şirket'e KDV istisnası ve gümrük vergisi muafiyeti sağlanmakta olup, sigorta primi işveren hissesi desteği uygulanmamaktadır. Teşvik, yatırım kapsamında yapılacak makine ve teçhizat alımlarında geçerlidir. Ayrıca, söz konusu teşvik kapsamında, imalat sanayiine yönelik projelerde yapılacak inşaat işleri bakımından, 3065 sayılı KDV Kanunu'nun geçici 37'nci maddesi uyarınca KDV istisnası uygulanmaktadır.

Nitelikli İşgücü Yetiştirme ve Teşvik Programları Kapsamında Kursiyer, Stajyer ve Aktif İş gücü Programları:

3308 Sayılı Mesleki Eğitim Kanunu Kapsamında Destekler:

3308 Sayılı Mesleki Eğitim Kanunu'nun 12. maddesi kapsamında; meslek lisesi ve yükseköğretim kurumlarında öğrenim gören öğrencilerin staj yapmaları halinde, belirli oranlarda devlet katkısı sağlanmaktadır. Şirket, bu çerçevede stajyer çalıştırmak suretiyle hem nitelikli insan kaynağına katkı sunmakta hem de maliyet avantajı elde etmektedir.

İşbaşı Eğitim Programları – İŞKUR Destekleri:

Şirket, İŞKUR ile işbirliği çerçevesinde yürütülen Aktif İşgücü Programları kapsamında, bedelsiz iş gücü desteği sağlayan İşbaşı Eğitim Programlarından yararlanmaktadır. Bu uygulama, işgücü piyasasına yeni katılan bireylerin uygulamalı eğitim yoluyla istihdamını hedeflemektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Organize Sanayi Bölgesi Çatalca Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 2 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0 312) 438 08 30 Fax: (0 312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7 085 Mersis No 0-1460-0271-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nitelikli İstihdamı Teşvik Programı ve İşe İlk Adım Programı Kapsamında Kursiyer İstihdamı:

Şirket ayrıca, İŞKUR koordinasyonunda yürütülen Nitelikli İstihdamı Teşvik Programı ve İşe İlk Adım Programı kapsamında belirlenen sürelerde kursiyer çalıştırmakta; ilgili kursiyerlerin ücret, SGK primleri ve diğer yasal yükümlülükleri kısmen veya tamamen İŞKUR tarafından karşılanmaktadır.

Kamu Teşvik ve Destekleri

Şirket, faaliyet gösterdiği sektör ve istihdam politikası çerçevesinde, aşağıda belirtilen yasal düzenlemeler kapsamında uygulanan SGK prim teşviklerinden faydalanmaktadır:

5510 Sayılı Kanun Kapsamında Uygulanan Teşvikler:

Şirket, 5510 sayılı Kanun'un 81. maddesinin birinci fıkrasının (ı) bendi uyarınca, işveren hissesine ait sigorta primlerinde beş puanlık indirimden yararlanmaktadır. Bu teşvik, düzenli prim ödeme şartının sağlanması halinde uygulanmakta olup, işveren maliyetlerinin azaltılmasına katkı sağlamaktadır.

6111 Sayılı Kanun Kapsamındaki İstihdam Teşviki:

4447 Sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu'na geçici 10. madde ile eklenen hüküm kapsamında, 6111 sayılı Kanun doğrultusunda işe alınan ve belirli şartları sağlayan sigortalılar için, işveren hissesine ait sigorta primlerinin tamamı belirli sürelerle İşsizlik Sigortası Fonu tarafından karşılanmaktadır. Şirket, ilgili teşvikten faydalanmak suretiyle istihdama katkı sağlamakta ve SGK prim maliyetlerini düşürmektedir.

3294 Sayılı Kanun Teşviki:

Söz konusu teşvik kapsamında, belirlenen sigortalılar için asgari ücret üzerinden hesaplanan işveren payına isabet eden sigorta primi tutarları devlet tarafından karşılanmakta, bu da düşük gelirli grupların istihdamını teşvik etmektedir.

4857 Sayılı Kanun Teşviki:

4857 Kanun ve ilgili ikincil düzenlemeler çerçevesinde, engelli bireylerin istihdamını teşvik etmek amacıyla, asgari ücret üzerinden hesaplanan işveren sigorta primi payı devlet tarafından karşılanmaktadır. Bu sayede engelli istihdamında süreklilik ve yaygınlık sağlanması hedeflenmektedir.

Deprem Bölgesine Sağlanan Kamu Destekleri

Şirket'in Hatay/İskenderun'da yer alan İskenderun Fabrika, 6 Şubat 2023 tarihinde meydana gelen depremler sonrası Olağanüstü Hal ilan edilen ve mücbir sebep hali tanınan iller arasında yer almaktadır. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen mücbir sebep hali kapsamında, 01.01.2023 – 31.10.2024 dönemine ilişkin SGK prim ödemeleri ertelenmiştir. Mücbir sebep halinin sona ermesini takiben, ertelenen bu prim borçları herhangi bir faiz veya gecikme zammı uygulanmaksızın 24 ay eşit taksitte ödeme imkânı sağlanarak yapılandırılmıştır.

Bu uygulama, 213 Sayılı Vergi Usul Kanunu'nun mücbir sebep hükümleri ile 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu çerçevesinde, Hazine ve Maliye Bakanlığı ile SGK tarafından çıkarılan ikincil düzenlemeler doğrultusunda gerçekleştirilmiştir. Söz konusu teşvik, ilgili mevzuat çerçevesinde değerlendirilmekte olup, Şirket'in deprem sonrası sürdürülebilir

faaliyet yapısına ve finansal yönetimine olumlu katkı sağlamıştır.

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:

Genel Bakış

Şirket'in ana faaliyeti çelik boru üretimi, kaplaması ve bu ürünlere ait ham madde ve yardımcı ürünlerin ticaretine yöneliktir. Şirket, 1987 yılında yurt içi ve yurt dışındaki petrol, gaz ve su nakil hatları ile diğer çeşitli endüstriler için spiral kaynaklı çelik boru imalatı yapmak üzere kurulmuştur. Çelik boru sektöründe 38 yıllık tecrübesi bulunan Şirket, faaliyetlerine 1988 yılında İskenderun Fabrika'da spiral kaynaklı çelik boru üretimi ile başlamıştır.

Şirket, ağırlıklı olarak petrol, gaz, su iletim hatları ve çeşitli alt yapı yatırımlarına yönelik spiral kaynaklı çelik boru ve geniş ürün yelpazesi ile inşaat, otomotiv ve mobilya sektörlerine yönelik ERW boru/profil üretimleri gerçekleştirmektedir. Üretimi gerçekleştirilen ürünler hem yurt içerisinde satılmakta hem de ihraç edilmektedir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla üç adet şubesi bulunmaktadır. Şirket Merkezi işbu İzahname tarihi itibarıyla Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara adresindedir.

09.10.1990 tarihinde İskenderun Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Organize Sanayi Bölgesi Noksel Anonim Şirketi Sarıseki İskenderun/Hatay adresinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi İskenderun Şubesi" unvanı ile Şirket'in ilk şubesi kurulmuştur. İskenderun Fabrika da, anılan şube olarak tescil edilen Şirket'in spiral kaynaklı çelik boru üretimi faaliyetlerinde bulunan fabrikasıdır. İskenderun Fabrika, fiili durum itibarıyla Şirket'in yurt içinde üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği fabrikalardan biridir.

24.12.1998 tarihinde Sakarya Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Tem Bağlantı Yolu 2.Km Yeni Mahalle 211.Sk No:22 Hendek/Sakarya adresinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Hendek Fabrikası Şubesi" ünvanı ile Şirket'in ikinci şubesi kurulmuştur. Hendek Şubesi bünyesinde bulunan Hendek Fabrika'da, işbu İzahname itibarıyla spiral ile ERW çelik boru ve profil üretimi faaliyetleri yürütülmektedir.

31.07.2023 tarihinde Osmaniye Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Türkmen Beldesi Büyüktüysüz Mah. Ramazan Demirel Cad. No: 3 Toprakkale/Osmaniye adresinde "Noksel Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi Osmaniye Fabrika Şubesi" unvanı ile Şirket'in üçüncü şubesi kurulmuştur.

Şirket anılan ürünlerin üretimi ve satışını işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan kendisi yaptığı gibi bağlı ortaklıkları aracılığı ile de sağlamaktadır. Şirket'in yurt dışında kurulu 2 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Şirket'in 2008 yılında İspanya'da kurulmuş olan Noksel Espana SA ünvanlı bir bağlı ortaklığı vardır. 2011 yılında üretime geçen Noksel Espana SA'nın temel faaliyet alanı, spiral kaynaklı çelik boru üretimidir. Noksel Espana SA, Avrupa Birliği tarafından ithal çelik ürünlerine karşı

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

uygulanan koruma önlemlerinden faydalanarak bölgesel pazarlarda rekabet avantajı elde etmektedir.

Şirket'in 2023 yılında Romanya'da kurulmuş olan Noksel Romania SRL ünvanlı bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Noksel Romania SRL'nin kuruluşu Şirket'in Balkanlar ve Doğu Avrupa'daki varlığını güçlendirme ve bölgesel pazarlardaki etkinliğini artırma hedefi doğrultusunda önemli bir adım olmuştur. Kuruluşunu takiben kısa sürede operasyonel kabiliyetlerini geliştiren Noksel Romania SRL, Romanya'nın enerji arz güvenliği açısından stratejik öneme sahip doğalgaz projelerinde aktif rol almıştır. Şirket, Transgaz tarafından yürütülen Podişor Projesi kapsamında, Karadeniz kıyısından başlayarak Podişor'a uzanan ve yaklaşık 308 km uzunluğa sahip Tuzla–Podişor doğalgaz boru hattının BRUA (Bulgaristan–Romanya–Macaristan–Avusturya) hattına bağlantısını sağlayan bölümünde yaklaşık 120 km'lik kısmı başarıyla tamamlamıştır. İç enerji talebinin karşılanmasına yönelik yatırımlar arasında yer alan Mintia Projesi kapsamında ise toplam uzunluğu 56,5 km olan doğalgaz iletim hattının yaklaşık 20 km'lik bölümü şirket tarafından hayata geçirilmiştir. Ayrıca, Jupa Projesi çerçevesinde yaklaşık 80 km boru teslimatı gerçekleştirilerek, bölgenin enerji iletim altyapısının güçlendirilmesine katkı sağlanmıştır. Noksel Romania SRL, bu stratejik projelerdeki etkin rolü sayesinde bölgedeki altyapı yatırımlarında güvenilir bir iş ortağı olarak konumunu pekiştirmiştir.

Üretim Faaliyetleri:

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünler spiral kaynaklı çelik borular, boyuna kaynaklı çelik borular ve profiller olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket, entegre üretim hatları doğrultusunda 26 mm et kalınlığı ve 3.048 mm çapa kadar spiral kaynaklı çelik boru üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket, aynı zamanda ebatları 10x10 mm- 130x130 mm ve 0,5 – 6 arasında değişen boyutlarda boyuna kaynaklı çelik boru üretimi gerçekleştirmektedir.

Şirket'in son yıllarda gerçekleştirdiği ulusal ve uluslararası önemli projeleri arasında; TANAP, Bakü-Tiflis-Ceyhan Boru Hattı Projesi, Romanya Ulusal Gaz İletim Sistemi Projesi, Slovakya-Polonya DN1000 Gaz Boru Hattı Projesi, Çek Cumhuriyeti'ndeki Gazelle Projesi, Ürdün'deki Disi Su Taşıma Projesi, Almanya'daki gaz boru hattı projeleri, Avusturya'daki South Rail Projesi, Cezayir 'deki Gazoduc GR4, Macaristan-Slovakya Boru Hattı Projesi ve İngiltere'deki West East Link Projesi örnek tamamlanan projeler arasında gösterilebilir. Bunların yanında yurt içi piyasada da DSİ, BOTAŞ gibi kamu kurumlarının yatırım projeleri de başarı ile tamamlanmıştır.

<u>Fabrikalar</u>

İskenderun Fabrika

Şirket'in üretim faaliyetleri 1988 yılında İskenderun'daki üretim tesisinde spiral kaynaklı çelik boru üretimi ile başlamıştır. Organize Sanayi Bölgesi Sarıseki İskenderun/Hatay adresinde yer alan fabrika, üretim başlangıcının hemen akabinde 1992 yılında API sertifikasını almaya hak kazanmıştır. API Sertifikası, özellikle petrol ve doğal gaz hatlarında kullanılan çelik boruların uluslararası standartlara uygunluğunu belgeleyerek, ürünlerin mekanik dayanım, güvenilirlik ve kalite kriterlerini karşıladığını teyit etmekte; bu yönüyle Şirket'e küresel pazarlarda kabul gören bir kalite güvencesi ve rekabet avantajı sağlamaktadır.

İskenderun Fabrika'nın bulunduğu arazi ve fabrika binasının mülkiyetinin tamamı Şirket'e aittir. İskenderun Fabrika 184.820 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir. İskenderun Fabrika'da

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Ticaret Sicil No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/1, Kat:1 No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 010 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: 0.312 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7755 Mersis No 0-1460-0230-0085-0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30.06.2025 tarihi itibarıyla 181 mavi yaka, 21 beyaz yaka olmak üzere, toplam 202 personel istihdam edilmektedir.

Görsel: İskenderun Fabrika arazisi ve binası

Hendek Fabrika

Hendek Fabrika, Tem Bağlantı Yolu 2.Km Hendek/Sakarya adresinde, 1998 yılında üretim faaliyetlerine başlamıştır. Hendek Fabrika'da 2 adet üretim tesisi bulunmaktadır. Bu üretim tesislerinin birinde spiral kaynaklı çelik boru, diğerinde ERW çelik boru ve profil üretimi gerçekleştirilmektedir.

Spiral kaynaklı çelik boru üretim kapasitesi 140.568 ton/yıl olan fabrikanın, ERW çelik boru ve profil üretim kapasitesi 480.181 ton/yıldır.

Hendek Fabrika'nın bulunduğu arazi ve fabrika binasının mülkiyetinin tamamı Şirket'e aittir.

Hendek Fabrika'da 30.06.2025 tarihi itibarıyla 449 mavi yaka, 40 beyaz yaka olmak üzere, toplam 489 personel istihdam edilmektedir.

Görsel: Hendek Fabrika arazisi ve binası

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İspanya-Lorca Fabrika

Şirket, Avrupa pazarlarında daha iyi bir performans göstermek amacıyla 2008 yılında İspanya'da Noksel Espana S.A'nın kuruluşuna ortaklık etmiştir. Noksel Espana S.A'nın kayıtlı adresi Madrid/İspanya'da olup üretim faaliyetlerine 2011 yılında Lorca/İspanya'da başlamıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Noksel Espana S.A, İspanya – Lorca'da bulunan fabrikasında spiral kaynaklı çelik boru üretim tesisi bulunmaktadır.

İspanya-Lorca Fabrika'nın bulunduğu arazi ve fabrika binasının mülkiyeti Noksel Espana S.A'ya aittir. İspanya-Lorca Fabrika 150.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

İspanya-Lorca Fabrika'da 30.06.2025 tarihi itibarıyla 169 mavi yaka, 34 beyaz yaka olmak üzere, toplam 203 personel istihdam edilmektedir.

Görsel: İspanya - Lorca Fabrika binası

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla aktif olarak üretim yapmakta olan 3 adet fabrikası bulunmaktadır. Şirket'in üretim yerleşkelerine, bu yerleşkelerde üretilen ana ürüne, üretim kapasitelerine ve kurulu alana ilişkin detaylı bilgiye aşağıda yer verilmektedir:

Fabrika Adı	Ana Ürün Grubu	Üretim Kapasitesi (ton/yıl)	Kurulu Alan
Hendek Fabrika	Spiral Kaynaklı Çelik Boru	140.568	• 63.025 m² Kapalı Alan • 90.678 m² Açık Alan • 153.703 m² Toplam Alan
	ERW	480.181	
İskenderun Fabrika	Spiral Kaynaklı Çelik Boru	184.820	• 27.661 m² Kapalı Alan • 55.595 m² Açık Alan • 83.256 m² Toplam Alan
İspanya - Lorca Fabrika	Spiral Kaynaklı Çelik Boru	150.000	• 25.631 m² Kapalı Alan • 96.094 m² Açık Alan • 121.725 m² Toplam Alan

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 00[illegible] Mersis No 0-1460-027[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihleri itibarıyla net cirosu sırasıyla 8.078.024.544 TL, 16.337.750.641 TL, 19.150.906.451 TL, 9.488.921.785 TL ve 7.967.425.243 TL'dir.

Şirket, ürünlerinin satışından 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemde sırasıyla, 1.381.905.632 TL, 2.929.439.663 TL, 3.430.043.369 TL, 1.917.690.699 TL ve 1.754.866.824 TL brüt kâr elde etmiştir.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemde gerçekleştirmiş olduğu satışların ana ürün grubu bazında tutarsal olarak kırılımı özet olarak aşağıda yer almaktadır:

Ürün	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024		30.06.2024		30.06.2025	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Spiral Kaynaklı Çelik Boru	5.561.943.416	68,82	11.596.335.671	70,93	13.391.110.762	69,88	6.815.695.714	71,82	6.510.457.174	81,67
ERW Boru	2.498.844.144	30,92	4.736.531.471	28,97	5.739.047.470	29,95	2.650.548.333	27,93	1.429.124.745	17,93
Diğer	21.375.276	0,6	14.213.836	0,09	32.982.780	0,17	24.068.981	0,25	31.876.133	0,40
Toplam	**8.082.162.836**	**100**	**16.347.080.978**	**100**	**19.163.141.012**	**100**	**9.490.313.028**	**100**	**7.971.458.052**	**100**

Tedarik Zinciri

Ham Madde Tedarik Zinciri, Yönetimi ve Depolama Faaliyetleri

Şirket'in üretim süreçlerinde kullanılan temel ham madde, sıcak haddelenmiş rulo sacdır. Bu ham madde; yüzey temizleme, dilme, şekillendirme, kaynak, tavlama ve boyutlandırma gibi işlemlerden geçirilerek nihai ürün olan çelik boru getirilmektedir. Sıcak haddelenmiş rulo sac, hem yurt içindeki hem de yurt dışındaki farklı üreticilerden temin edilebilmektedir. Bu durum Şirket'in tedarik güvenliğini ve maliyet esnekliğini artırmaktadır.

Sıcak haddelenmiş rulo sacın teknik özellikleri; yüksek sıcaklık, su, donma, buzlanma ve yangın gibi zorlu çevresel koşullara karşı çelik boruların dayanıklı olmasını sağlamakta, böylece özel muhafaza veya depolama gerektirmeden stoklanabilmesine olanak tanımaktadır. Şirket'in üretim tesisleri, bu kapsamda yeterli stok alanına sahiptir.

Şirket, üretim faaliyetlerinde ihtiyaç duyduğu sıcak haddelenmiş rulo sac ham maddesini hem yurt içinde hem de yurt dışında faaliyet gösteren, sektörde tanınmış ve yüksek kalite standartlarına sahip güvenilir üreticilerden temin etmektedir. Uzun yıllara dayanan iş birlikleri ile oluşturulan bu tedarik zinciri; ürün kalitesi, termin sürelerine uyum, teknik yeterlilik ve sertifikasyon gibi kriterler dikkate alınarak yapılandırılmıştır. Tedarikçilerin büyük bölümü API, EN ve benzeri ulusal/uluslararası kalite standartlarına uygun üretim yapabilme kapasitesine sahip olup, bu sayede Şirket'in hem yurt içi hem de ihracata yönelik projelerdeki kalite ve sertifikasyon gerekliliklerini karşılamaktadır.

Şirket, yerli tedarikçileri öncelikli olarak değerlendirmekte olup, Türkiye'deki üreticilerden yapılan alımlar sayesinde termin süresi avantajı ve esnek üretim planlaması sağlamaktadır. Bununla birlikte, teknik özellikler, kapasite sınırlamaları, fiyat ve vergi avantajı gibi durumlar değerlendirilerek yapılan ithalatlarla tedarik zinciri çeşitlendirilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 779 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 1185 Mersis No 0-1460 027 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt dışından gerçekleştirilen alımlar, genellikle liman teslim (CFR) esaslı olup, liman hizmetleri ve nakliye organizasyonları Şirket tarafından yürütülmektedir. Yurt içi alımlarda ise hem fabrika teslim hem de yerinde teslim modeller uygulanmakta, lojistik süreçler üretim sahalarının coğrafi konumuna göre optimize edilmektedir.

Bu kapsamda geliştirilen çok kaynaklı, esnek ve stratejik tedarik altyapısı, ham madde temininde süreklilik, maliyet kontrolü ve üretim verimliliği açısından Şirket'e önemli bir rekabet avantajı sağlamaktadır.

Şirket, hammadde tedarik zincirini; üretim planlaması, tedarikçi çeşitliliği, fiyat rekabeti, kalite yeterliliği ve teslimat süreleri dikkate alınarak etkin şekilde yönetmektedir. Tedarikçilerle yapılan uzun vadeli iş birlikleri, üretim sürekliliğini destekleyici bir yapıdadır.

Şirket'in İzahname'ye konu finansal dönemler itibarıyla ilk on tedarikçisinden gerçekleştirmiş olduğu alımlar ve oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tedarikçi	2022 (Ton)	2022 (%)	2023 (Ton)	2023 (%)	2024 (Ton)	2024 (%)	30.06.2025 (Ton)	30.06.2025 (%
Tedarikçi 1	-	%0	-	%0	28.785	%7	30.844	%18
Tedarikçi 2	5.571	%4	43.859	%14	69.122	%17	29.441	%17
Tedarikçi 3	65.482	%49	109.828	%36	132.474	%33	28.480	%17
Tedarikçi 4	5.046	%4	10.408	%3	15.172	%4	27.075	%16
Tedarikçi 5	-	%0	10.257	%3	19.657	%5	15.540	%9
Tedarikçi 6	-	%0	33.397	%11	54.096	%14	11.808	%7
Tedarikçi 7	-	%0	8.890	%3	35.728	%9	11.124	%6
Tedarikçi 8	3.720	%3	15.825	%5	10.631	%3	6.929	%4
Tedarikçi 9	-	%0	20.095	%7	-	%0	4.926	%3
Tedarikçi 10			17.022	%6	6.579	%2	3.660	%2

Şirket'in İzahname'ye konu finansal dönemler itibarıyla yurt içi ve yurt dışı ham madde alım oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Sac Alımı (%)	2022	2023	2024	30.06.2025
Yurt Dışı Sac Alımı	%22	%33	%26	%36
Yurt İçi Sac Alımı	%78	%67	%74	%64

Ham Madde Harici Tedarik

Şirket, ürettiği ürünlerin üretimi için kullandığı ana ham madde yanında sarf malzeme alımları da yapmaktadır. Bu malzemeler genellikle polietilen ve polipropilen, kaynak tozu, epoxy, kaynak teli, polietilen ve polipropilen yapıştırıcı, epoxy tozu ve beton katkı maddeleridir. Bu malzemelerin %54'ü yurtiçi %46'sı yurtdışından tedarik edilmektedir.

Şirket'in son 3 yıldaki ana ham madde dışındaki sarf malzeme alımlarına ilişkin tonaj bilgileri aşağıdaki gibidir;

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Mal Tanımı	2022 (Ton)	2022 (%)	2023 (Ton)	2023 (%)	2024 (Ton)	2024 (%)	30.06.2025 (Ton)	30.06.2025 (%)
Polietilen & Polipropilen	2.568	%63	4.868	%71	257.711	%54	155.787	%58
Kaynak Tozu	307	%8	590	%9	47.344	%9	20.596	%8
Epoxy	181	%4	393	%6	109.956	%22	58.736	%22
Kaynak Teli	282	%7	455	%7	18.283	%4	8.501	%3
Polietilen & Polipropilen yapıştırıcı	141	%3	236	%3	25.436	%5	11.770	%4
Epoxy Toz	90	%2	163	%2	24.636	%5	12.387	%5
Beton Katkı Maddesi	505	%12	160	%2	4.150	%1	2.135	%1

Ürünler ve Üretim Süreçleri

Şirket'in üretimini yaptığı başlıca ürünler; spiral kaynaklı çelik boru ve ERW çelik borudur. Söz konusu ürünlere ilişkin detaylı bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

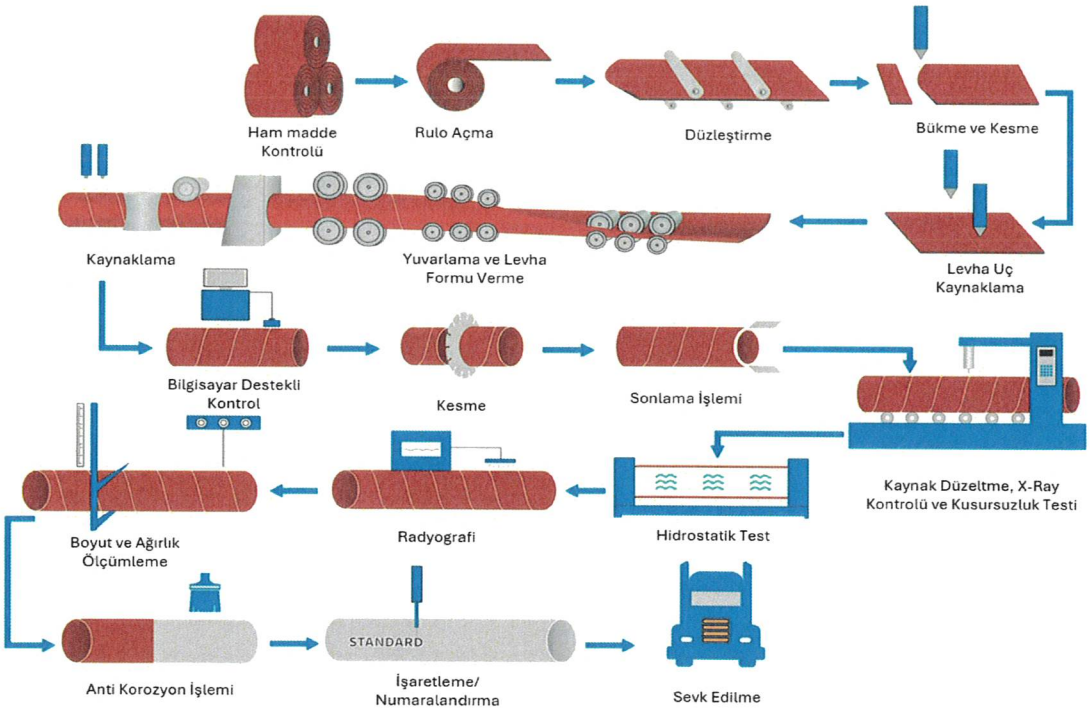
A. Spiral Kaynaklı Çelik Boru Üretimi

Üretimde kullanılan ana ham madde sıcak haddelenmiş yüksek kaliteli rulo sacdır. Rulo saclar müşteri gereksinimine göre tedarik edilmekte olup, üreticilerden alınan test sonucu sertifikaları ve üretim standartları karşılaştırılarak önce boyutsal ve görsel testlere, sonrasında da kimyasal ve mekanik girdi kalite kontrol testlerine tabi tutulmaktadır.

Spiral kaynaklı çelik borular; petrol, doğal gaz ve su iletim hatlarında, iskele ve liman kazıklarında, enerji santralleri altyapılarında, endüstriyel tesis borulamalarında, sulama projelerinde, atık su hatlarında ve çeşitli altyapı yatırımlarında kullanılmaktadır. Spiral kaynak yöntemi sayesinde üretilen borular, yüksek basınca dayanıklılık, üstün sızdırmazlık ve uzun ömürlü kullanım özellikleri sağlamaktadır. Bu özellikleri nedeniyle, özellikle uzun mesafeli iletim hatlarında, ağır yük taşıyan yapılarda ve yüksek dayanıklılık gerektiren altyapı projelerinde tercih edilmektedir.

Spiral kaynaklı çelik borular kaplamalı ve kaplamasız (çıplak) olmak üzere iki grupta değerlendirilmektedir. Kaplamasız spiral kaynaklı borular, iç ve dış yüzeyleri işlenmemiş, herhangi bir koruyucu kaplama uygulanmamış borular olup genellikle geçici hatlarda, kısa süreli kullanım amaçlı projelerde veya sonradan kaplama yapılacak uygulamalarda kullanılmaktadır. Kaplamalı spiral kaynaklı çelik borular ise, korozyona karşı dayanıklılığı artırmak amacıyla iç yüzeyleri epoksi, poliüretan veya beton; dış yüzeyleri ise polietilen, polipropilen, poliüretan, epoksi veya bazı özel durumlarda beton ile kaplanmaktadır. Bu tip borular özellikle deniz altı hatları, uzun ömürlü içme suyu şebekeleri, petrol ve doğal gaz iletim hatları ile yüksek korozyon riski bulunan ortamlarda tercih edilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Spiral Kaynaklı Çelik Boru Üretim Aşamaları

1-Ham maddeden mamul üretimi

Spiral kaynaklı çelik boru üretim prosesi, üretilecek boru çap ve rulo genişliğine göre belirlenen spiral açısı hesaplanarak başlar. Üretime girecek ham madde olan rulo sac açılarak, boru makinasına rulo yükleme bölümüne yerleştirilir ve ön yedirici yardımı ile hatta sürülmeye başlanır. İlk olarak doğrultma ünitesinden (ütüleme) geçen bant, bant eki kaynak ünitesine gelir ve ek kaynağı yapılır. Bu aşamadan sonra ana yedirici yardımı ile sürülmeye devam edilen bant, kenar freze ve kenar bükme ünitelerinden geçerek form verme ünitesine ulaşır. Üç noktadan geçen yay tekniği kullanılarak giriş - mandrel - çıkış makaraları ile istenilen form verilen boru hemen bu aşamadan toz altı kaynak yöntemi ile kaynatılmaya başlanır. Tek tel (single), çift tel (tandem) veya üç tel (tripple) kaynak tekniği ile önce iç kaynak ardından da dış kaynak operasyonları tamamlanır. Boru çıkış konveyörü üzerinde online otomatik ultrasonik muayene yöntemiyle kaynak kontrolleri yapılır. Boru istenilen boylarda plazma kesim yöntemiyle kesilir. İzlenebilirliği sağlamak amacıyla her boru numaralandırılır ve etiketlendirilir. Böylece spiral kaynaklı çelik boru makinasındaki üretim süreci sona erer.

Borular kesildikten sonra ilgili üretim standardı ve/veya proje spesifikasyonuna göre içten ve dıştan görsel ve boyutsal kontrolleri yapılır. Mevcut ise kaynak hataları tespit edilir ve tamir istasyonuna gönderilir. Tamiri biten veya zaten tamirsiz olan boruların önce kaynak ağzı açma işlemi tamamlanır ardından da hidrostatik testi yapılır. Hidrostatik testin ardından tekrardan tahribatsız muayene istasyonuna (Real Time X-Ray / Off-Line UT) alınarak kaynak kontrolleri tamamlanır ve son olarak da tekrardan görsel ve boyutsal kontrolleri yapılır. Tüm bu prosesleri geçen borular çıplak/kaplamasız olarak teslim edilecek ise çıplak boru stok sahasına, kaplanacak ise de ilgili kaplama istasyonuna gönderilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2- Kaplama Öncesi Yüzey Hazırlama

Kaplama öncesi boru iç ve dış yüzeyleri; sac malzeme bulunan veya boru üretim süreçlerinden kaynaklanan pas, yağ, tufal vb. malzemelerden temizlenir ve kaplama için gerekli olan yüzey pürüzlülüğü sağlanır. Bu işlem iç ve dış kumlama makinalarında grit ve çelik bilya kullanılarak yüksek devirlerde dönen kumlama türbinleri ile yapılır. Belirli bir çapın altındaki boruların iç yüzey temizliği ise pnömatik kumlama yöntemi ile gerçekleştirilir. Sa 2½- Sa 3 seviyesinde kumlama kalitesi elde edilir ve ilgili standartlara göre gerekli testler yapılarak kontrol edilir.

3- Dış Elektrostatik Toz Epoksi Kaplama

Bu kaplama yöntemi, yüzey hazırlığı tamamlanan boruların dış yüzeyine elektrostatik toz epoksi boya uygulanması esasına dayanmaktadır. Tek katman olarak gerçekleştirilen bu kaplama, özellikle darbe dayanımının öncelikli olmadığı uygulamalarda ekonomik ve etkili bir korozyon koruması sağlamaktadır. Dış elektrostatik toz epoksi kaplama, içme suyu hatları, düşük korozyon riskli ortamlar veya kısa-orta vadeli kullanım projelerinde tercih edilmektedir.

4- İç ve Dış Epoksi Kaplama

Çelik boru yüzeyini korozyona karşı korumak amacıyla boru iç ve dış yüzeylerinde epoksi boya sistemleri tercih edilen bir uygulamadır. İçme suyu, atık su, kazık boruları ve cebri borular ile gaz ve petrol borularının iç kaplamalarında yaygın olarak kullanılan kaplama çeşitlerinden biridir. Uygulama havasız boya pompaları ile otomatik olarak yapılmaktadır. Müşteri taleplerine, kullanım amacına ve boya kalınlığına göre; primer astar boya, zinc-rich (çinkoca zengin) epoksi, coal-tar epoksi, glass flake (cam takviyeli) epoksi, high-build (yüksek dayanımlı) epoksi, flowcoat epoksi, solventsiz epoksi ve diğer epoksi son kat boyalar bir veya birkaç kat boya uygulaması yapılır.

5- İç Beton Kaplama

İç kumlama istasyonunda, boruların iç yüzey temizliği Sa 2½ – Sa 3 yüzey hazırlık seviyesinde gerçekleştirilir. Temizliği tamamlanan borular, beton kaplama tesisine alınır. Kaplama tesisinde, her bir boru çapına özel ve müşteri şartnamesine uygun beton karışımları otomatik sistemler aracılığıyla hazırlanır. Hazırlanan kum, çimento, ekoment ve sudan oluşan beton harcı, yüksek basınçlı pompa vasıtasıyla boru iç yüzeyine santrifüj etkisiyle püskürtülerek uygulanır. Bu yöntem sayesinde beton, boru iç cidarına homojen ve düzgün kalınlıkta yayılır. Kaplama işlemi tamamlanan her borunun her iki ucu, nem kaybını önlemek amacıyla brandalarla kapatılır ve kürlenme sürecini tamamlaması için stok sahasına alınır.

6-Polietilen Kaplama

Polietilen kaplamada, termoplastik bir polimer olan PE ham madde kullanılır. Alçak veya yüksek yoğunluklu olarak iki tür ham madde kullanılan bu kaplama darbelere ve korozyona karşı yüksek direnç göstermektedir. Polietilen kaplama; epoksi toz boya, yapıştırıcı ve polietilen olmak üzere üç kat olarak uygulanmaktadır. Polietilen kaplama aşamaları aşağıdaki gibidir:

1.Boru Isıtma

2.Epoksi Toz Boya

3.Yapıştırıcı Film

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/ Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Segmenler V.D. 146 007 7115 Mersis No 0-1460-0[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

4.Polietilen Film

5.Soğutma

6.Holiday Test

7. Boru Ucu Puhlama

İç ve dış kumlama ile yüzey temizliği yapılarak kaplama istasyonlarına gönderilir. Kaplama işlemleri tamamladıktan sonra boru ağzı fırçalama ve müşteri tarafından istenirse boru ucu muf açma işlemleri ile üretim süreci sona erer. Bu proseslerin her birinde göz ve ölçü kontrolleri gerek tahribatlı gerekse tahribatsız muayene işlemleri ilgili standartlar, şartnameler ve müşteri talepleri doğrultusunda gerçekleştirilir. Tüm prosesleri biten ve kalite kontrol testlerinden geçen borular kaplama standardı ve/veya proje spesifikasyonuna göre iç/dış markalamaları yapılır ve sevkiyat sahasında sevk sırasını bekler. Tüm bunlar ile birlikte her boru sevk edilmeden önce tekrar bir doküman, markalama ve görsel kontrollere tabi tutulur ve ardından sevk izni verilir.

B. ERW Çelik Boru Üretimi

ERW çelik borular elektrik direnç kaynak yöntemiyle üretilen bir boru türüdür. Bu üretim yöntemi, çelik şeritlerin silindir şekline getirilerek uçlarının elektrik direnç kaynağıyla birleştirilmesiyle gerçekleşir. Kaynak işlemi sırasında herhangi bir dolgu malzemesi kullanılmaz. Malzeme kenarları yüksek sıcaklık ve basınçla birleştirilir.

ERW boruları, inşaat sektöründe (çelik yapı sistemlerinde taşıyıcı elemanlar, köprü ve bina iskeletleri), enerji ve petrol-gaz (doğalgaz) sektörü ve petrol taşımacılığı borularında, enerji santrallerinde (buhar ve su taşıma hatları), su ve kanalizasyon sistemlerinde (içme suyu, sulama ve drenaj hatlarında), otomotiv ve makine sanayiinde (egzoz boruları, şasi elemanları ve makine parçaları), mobilya dekorasyonda (mobilya üretiminde kullanılan dekoratif borular), endüstriyel tesislerde (hava, buhar ve sıvı transfer hatları) ve solar enerji sistemlerinde (sistem parçaları) kullanılmaktadır.

ERW boruların yüksek mukavemet, düzgün kaynak yüzeyi ve ekonomik üretim avantajları sayesinde birçok farklı sektörde kullanımı bulunmaktadır. Şirket tarafından üretilen ERW borular, TS EN 10217-1, BS EN 10255:2004, TFM S EN 10305-3, TS EN 10305-5, EN 10217-1 (CE), TS EN 10219-1, TS EN 3183, UKCA EN 10219-1, EN 10217-2 (CE), TS EN 10162,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 015 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

API Q1, ISO 9001, DNV ve FM Approvals standart ve sertifikalarına uygun olarak üretilmekte olup, bu durum ürünlerin ulusal ve uluslararası pazarlarda güvenilirliğini ve kalite seviyesini artırmaktadır. ERW borular kaplama türüne, kullanım amacına, boyutlarına ve malzeme kalitesine göre sınıflandırılmaktadır. ERW boruların sınıflandırılmasına ilişkin detaylara aşağıda yer verilmiştir.

Kaplama Türüne Göre:

i) Kaplamasız/Siyah ERW Boru ve Profiller: Koruyucu kaplama uygulanmamış borulardır.
ii) Kaplamalı ERW Boru ve Profiller: Bu boruların genellikle galvaniz (çinko kaplama), su bazlı boya kaplama gibi yöntemlerle korozyona karşı dayanıklılığı artırılır.

Kullanım Amacına Göre:

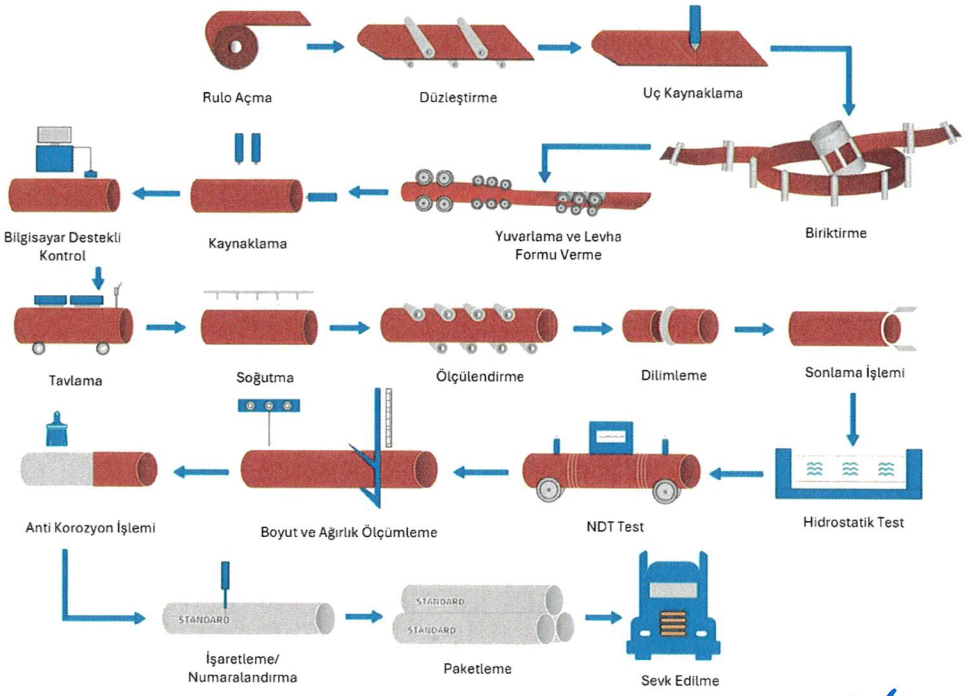
i) Düşük Basınçlı Borular: Su, hava ve gaz taşıma hatlarında kullanılır.
ii) Yüksek Basınçlı Borular: Petrol, doğal gaz hatları gibi daha zorlu koşullarda kullanılan borulardır.
iii) Yapısal Boru ve Profiller: İnşaat ve mimari projelerde taşıyıcı eleman olarak kullanılan boru ve profillerdir.
iv) Solar Enerji Sistemleri Boru ve Profilleri: GES projelerinde kullanılan boru ve profillerdir.

Boyutlarına Göre:

i) Standart ERW Borular: Genellikle küçük ve orta çaplı borulardır.
ii) Geniş Çaplı ERW Borular: Büyük çaplı borulardır, özel projeler için üretilir.

Malzeme Kalitesine Göre:

iii) Karbon Çelik ERW Borular: Ekonomik ve dayanıklı borulardır.



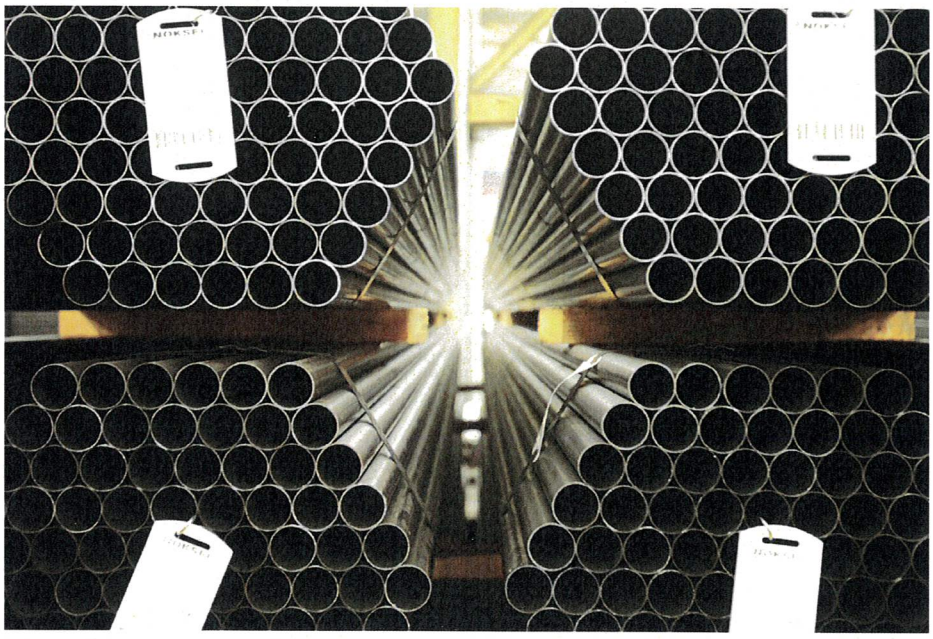
Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ERW Boru Üretim Aşamaları

ERW boruların elektrik direnç kaynağında üretim kademeleri sırasıyla; dilme, şekillendirme, kaynak, boyutlandırma, hidrostatik test, tavlama, tahribatsız kontroller ve boyama işlemleridir. Hatta alınan bant malzemede, iyi bir yüzey kalitesi elde edebilmek için dairesel bıçaklarda kenar dilme işlemi yapılır. Bir dizi merdane arasında gerçekleştirilen şekillendirme ile boru formu verilir.

İndüksiyon bobini tarafından iletilen kaynak akımıyla, kaynak merdaneleri arasında, ilave bir metal katkısı olmadan birleşmesi sağlanır. Burada gerçekleşen basınç ile kaynak işlemi gerçekleştirilir. Bağ düzleminden, boru iç ve dış çap doğrultularında çıkan eriyik metal, çevre atmosferi etkisiyle ani olarak katılaşır ve kaynak dikiş bölgesi üzerinde kaynak çapağı olarak adlandırılan kısmı oluşturur. Dış çapak tüm ürünlerde giderilirken, iç çapak müşteri şartnamesine bağlı olarak giderilir. Ürün üretim hattından çıkmadan önce boyutlandırılır ve daha sonra şartname boyunda kesilerek paketlenir.

Müşteri şartnamesine bağlı olarak sırası ile Hidrostatik test, tavlama, tahribatsız muayene, yiv açma ve boyama ünitelerinde işlem görerek nihai ürün elde edilir. Hidrostatik test ünitesinde amaç sızdırmazlığı kontrol etmektir, 250 bara kadar test basınçlarında ürünler kontrol edilir. Tavlamada ise amaç kaynak bölgesinde oluşan gerilimi gidermek ve yapısal mukavemeti artırmaktır. Tahribatsız testlerde amaç, gözle görülemeyecek hataların tespit edilerek müşteri memnuniyetinin artırılmasıdır.



Stok Yönetimi

<u>Ham Madde Stok Yönetimi</u>

Şirket, boru üretim sektöründeki piyasa koşulları ve müşteri taleplerindeki değişkenlikler doğrultusunda etkin bir stok yönetimi politikası izlemektedir. Ham madde tedarikindeki

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

sürekliliği sağlamak ve üretim planlamasını aksatmamak amacıyla, stok seviyeleri düzenli olarak kontrol edilmektedir.

Yüksek dayanıklılık özelliklerine sahip sıcak haddelenmiş rulo sac ham maddesi, özel muhafaza gerektirmeden uygun depolama alanlarında stoklanmakta; böylece stok maliyetleri optimize edilmektedir. Zorlu çevresel koşullara karşı dayanıklı olan bu ham madde, ana ham madde olduğundan stokta tutulması gereken kritik malzeme olarak önceliklendirilmektedir.

Piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalara ve tedarikçi teslim sürelerindeki değişkenliklere karşı stok seviyeleri dikkatle takip edilmekte, üretimin sürekliliği ve finansal verimlilik arasında dengeli bir yönetim sağlanmaktadır. Şirket, mevcut kaynaklar dahilinde stok yönetimini geliştirerek, stok fazlası oluşumunun önüne geçmeyi ve müşteri taleplerine zamanında yanıt vermeyi hedeflemektedir.

Şirket, stok yönetimi kapsamında her bir üretim tesisinin depolama kapasitesini de dikkate almaktadır. Sakarya/Hendek Fabrikası'nda ERW üretimi için; rulo stok kapasitesi 30.000 ton, dilinmiş bant stok kapasitesi 7.500 ton, mamul stok kapasitesi 23.500 ton ve su bazlı boya stok kapasitesi 70 varil olarak belirlenmiştir. Aynı fabrikada spiral boru üretimi için ise; boru stok alanı 4.500 ton, rulo stok alanı 15.000 ton, PE + PE yapıştırıcı + toz boya 350 ton, epoksi boya ve tiner 80 ton, silo kum 55 ton, silo çimento 50 ton, beton katkı 20 ton, kumlama çelik bilya 20 ton, kaynak teli 50 ton ve kaynak tozu 50 ton olarak belirlenmiştir.

Hatay/İskenderun Fabrikası'nda ise stok kapasitesi; kaynak tozu 125 ton, kaynak teli 42 ton, FBE 54 ton, PE 616 ton, yapıştırıcı (ADH) 56 ton, geri dönüşüm PE 64 ton, epoksi boya 300 ton, kum 80 ton, çimento 50 ton, beton katkısı 50 ton, çelik bilya/grit 36 ton, boru stok 50.000 m^3 ve rulo sac 24.350 ton olarak belirlenmiştir.

Bu sayede üretim süreçlerinde malzeme temini ve üretim planlaması etkin bir şekilde yürütülmekte, stokların optimum seviyede tutulması sağlanmaktadır.

Mevcut kapasite ve stok yönetimi politikaları hem üretimin sürekliliğini temin etmekte hem de finansal verimliliği artırmaktadır. Orta vadede planlanan dijitalleşme ve otomasyon yatırımlarıyla birlikte, bu stokların daha hassas ve gerçek zamanlı takibi mümkün olacak ve operasyonel verimlilik ile maliyet kontrolünde önemli iyileşmeler sağlanacaktır.

Ayrıca, orta vadede üretim süreçlerinde dijitalleşme ve otomasyon yatırımları kapsamında stok takip sistemlerinin kurulması planlanmaktadır. Bu sistemler sayesinde stokların daha hassas ve gerçek zamanlı yönetimi hedeflenmekte, operasyonel verimlilik ve maliyet kontrolünde ileri seviyeye ulaşılması amaçlanmaktadır.

<u>Mamul Stok Yönetimi</u>

Stokta bulunan ürünler, satış yoğunluklarına göre ABC analizine tabi tutulmaktadır. Bu kapsamda, C tipi ürünler (genel profiller) tonaj olarak en yüksek üretim hacmine sahip olup aynı zamanda en yoğun talep gören ürün grubunu oluşturmaktadır. B tipi ürünler (SD 52 ve su boruları) orta düzeyde üretim ve talep hacmine sahipken, A tipi ürünler (solar ve doğalgaz boruları) daha sınırlı hacimde üretilmektedir. Bununla birlikte, üretim süreçlerinde risk ve zorluk seviyesi ürün tiplerine göre farklılaşmakta olup; en yüksek hassasiyet ve milimetrik üretim gereksinimi A tipi ürünlerde, ardından B tipi ve son olarak C tipi ürünlerde ortaya çıkmaktadır. Ayrıca, düzenli stok yaşlandırma analizleri ile atıl ürünler tespit edilmekte; bu ürünler için kalite

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No:65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Hadi Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 793 013 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 31 Segmenler V.D 146 007 2288 Mersis No 0-1460-0213-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kontrol, proje iptali ya da ölçü uyumsuzluğu gibi nedenler değerlendirilerek satış, yeniden işleme veya hurdaya çıkarma senaryoları ele alınmaktadır.

Öte yandan, Şirket'in spiral kaynaklı çelik boru üretim faaliyetleri proje bazlı yürütülmekte olup, bu segmentte üretim doğrudan sözleşmeye dayalı müşteri siparişlerine göre planlanmaktadır. Spiral kaynaklı çelik boru ürün grubunda stoklu üretim yapılmamakta, ürünler müşteri projelerinin teknik şartnamelerine göre ve belirli teslim süreleri çerçevesinde üretilmektedir. Bu sayede hem stok maliyetine katlanılmamakta hem de proje yönetimi esnek ve kontrollü şekilde yürütülmektedir.

ERW ve spiral kaynaklı çelik boruların stok yönetim stratejileri arasındaki farklılık, ürünlerin üretim özelliklerinden ve kullanım alanlarından kaynaklanmaktadır. ERW borular, standart ölçülerde, geniş ürün gamında ve farklı sektörlerin düzenli taleplerine hitap ettiği için stoklu üretime uygun olup, talep tahmini ve optimum stok seviyeleri üzerinden yönetilmektedir. Buna karşılık, spiral kaynaklı çelik borular büyük çaplı, proje bazlı ve teknik şartnamelere göre özelleştirilmiş ürünler olduğundan, stoklu üretim yapılmamakta ve yalnızca müşteri siparişine bağlı üretim gerçekleştirilmektedir. Bu fark, şirketin her iki ürün grubunda da kaynakların verimli kullanımı, stok maliyetlerinin kontrolü ve müşteri taleplerine uygun esnek üretim yapabilmesine imkân tanımaktadır.

<u>Müşteriler ve Satış Kanalları</u>

Spiral Kaynaklı Çelik Borular

Şirket, üretimini gerçekleştirdiği spiral kaynaklı çelik boruların satış, pazarlama ve dağıtım faaliyetlerini hem yurt içinde hem de yurt dışında yürütmektedir. Spiral kaynaklı çelik borular, başta petrol, doğalgaz ve su iletim hatları olmak üzere alt yapı projelerinde, deniz yapıları, kazık temeller, büyük çaplı basınçlı boru sistemleri ve benzeri alanlarda kullanılmakta olup, Şirket bu ürün gamında 70'in üzerinde aktif müşteriye hizmet sunmaktadır.

Spiral kaynaklı çelik borular için müşteri kitlesi; kamu kurum ve kuruluşları, kamu ve özel sektöre bağlı altyapı müteahhitleri, uluslararası boru hattı firmaları, mühendislik şirketleri ve proje geliştiricileri gibi kurumsal aktörlerden oluşmaktadır. Satışlar doğrudan proje bazlı sözleşmeler üzerinden gerçekleşmekte olup, müşteri ilişkileri genellikle uzun vadeli, ihaleye dayalı ve teknik şartnameye uygun üretim ekseninde şekillenmektedir.

Şirket'in spiral kaynaklı çelik boru satışlarında ağırlıklı olarak Avrupa, Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Türki Cumhuriyetler hedef pazarlardır. Yurt içinde ise enerji ve altyapı projeleri kapsamında kamu ve özel sektör ihalelerine düzenli katılım sağlanmaktadır. Proje bazlı satışlar nedeniyle doğrudan satış yöntemi benimsenmekte, bayi ya da dağıtıcı ağı bulunmamaktadır.

Şirket, mühendislik tecrübesi ve proje uyumlu esnek üretim altyapısıyla ulusal ve uluslararası standartlara uygun olarak birçok projeyi başarıyla tamamlamış olup, geçmişten günümüze toplam 1000'in üzerinde spiral kaynaklı çelik boru projesi gerçekleştirmiştir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla devam eden 15 adet, takip edilen ise 18 adet spiral kaynaklı çelik boru projesi bulunmaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Ç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:2 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No: 0-1460-0270-8500001 başariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Spiral Kaynaklı Çelik Boru	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Tamamlanan Proje Sayısı	25	92	79	44	25
İhracat Yapılan Ülke Sayısı	13	21	20	18	15
Satış (Ton)	72.437	140.531	200.876	94.073	91.845
Hasılat (mTL)	5.562	11.596	13.391	6.816	6.510

ERW Çelik Borular

Şirket, üretimini gerçekleştirdiği ERW çelik boruların satış ve pazarlama faaliyetlerini hem yurt içi hem de yurt dışındaki geniş müşteri kitlesine yönelik olarak sürdürmektedir. Şirket'in ERW segmentinde halihazırda 170'in üzerinde müşterisi bulunmaktadır. ERW borular; genel inşaat, otomotiv, mobilya, tarım makineleri, ısıtma-soğutma sistemleri, raf sistemleri gibi sanayi kollarında yaygın olarak kullanılmaktadır.

Bu ürün grubunda müşteri profili, imalatçılar, yarı mamul kullanıcıları, distribütör firmalar, toptan satış yapan tüccarlar ve nihai üreticiler gibi segmentlerden oluşmakta olup, ürünlerin satışları hem doğrudan hem de bayi ve toptancı kanalları üzerinden gerçekleştirilmektedir.

Yurt içi satışlarda özellikle Marmara, İç Anadolu ve Ege Bölgeleri ön planda olurken, yurt dışı satışlar başta Avrupa Birliği ülkeleri, Balkanlar ve Kuzey Afrika olmak üzere geniş bir coğrafyaya yayılmış durumdadır. ERW boruların standart ölçülerde üretilebilmesi ve yüksek adetli siparişlere uygun olması, ürünün stoklu çalışmaya elverişli olmasını ve sürekli tedarik akışı içinde yer almasını sağlamaktadır.

Şirket bu alandaki üretim kabiliyeti ve müşteri çeşitliliği sayesinde, 2022, 2023 ve 2024 yıllarında artan bir satış hacmine ulaşmıştır. Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihleri itibarıyla dönemsel olarak ilk 10 ERW müşterisine yapılan satışların toplam ERW satışları içindeki payı yıllar itibarıyla sırasıyla 64%, 51%, 55%, 50% ve 55% olarak gerçekleşmiştir.

ERW Boru	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Müşteri Sayısı	142	205	195	144	144
İhracat Yapılan Ülke Sayısı	15	20	15	15	12
Satış (Ton)	35.100	122.205	188.281	82.576	89.991
Hasılat (mTL)	2.499	4.737	5.739	2.651	1.429

İhracat

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla doğrudan ve dolaylı ihracatı sırasıyla 3.919.222.555 TL, 4.758.724.028 TL, 5.306.554.197 TL ve 2.750.986.147 TL ile 2.049.527.081 TL'dir.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla toplam ihracat gelirlerinin toplam gelirleri içerisindeki payı yıllar itibarıyla sırasıyla 31 %, 29 %, 30 %ve 28 % ile 18 % olarak gerçekleşmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Tersanesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 1 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7884 Mersis No: 0-1460-0672-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket mevcut durumda 20 ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Şirket ihracat kanalı ile yaptığı satışların tahsilatını yabancı para cinsinden yapmaktadır.

Ülkelere Göre Çelik Boru Satışı (TL)					
Ülke	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2024**	**30.06.2025**
İtalya	139.999.630	846.535.800	1.111.075.849	408.248.599	761.624.600
Romanya	23.751.090	513.345.532	1.441.128.018	785.296.283	389.393.321
İspanya	100.042.283	58.371.772	285.215.926	-	205.242.446
Portekiz	417.349	180.668.067	46.619.498	5.294	178.276.052
İngiltere	425.935.687	378.455.878	674.504.111	391.745.140	144.971.624
Kıbrıs	-	-	63.909.318	-	100.224.198
Kanada	-	-	-	-	73.688.051
Irak	-	-	173.988.000	63.612.531	38.615.893
Fransa	24.057.749	20.698.265	82.139.870	51.783.416	32.764.011
Suudi Arabistan	-	2.676.739	-	-	30.298.207
Fas	52.850.501	381.847.908	230.550.741	126.720.639	19.598.879
İsveç	89.606.859	34.082.108	20.496.551	8.256.772	14.080.166
Malta	-	-	80.628.839	90.032.778	12.111.094
Gürcistan	-	123.331.325	88.394.696	35.877.694	10.871.494
Almanya	270.027	89.281.784	119.281.751	107.427.728	9.885.761
Yunanistan	5.810.460	70.815.438	38.289.781	36.600.231	8.001.409
Polonya	477.977.766	-	27.883.297	28.045.809	6.855.406
Belçika	7.955.340	51.492.159	44.017.810	33.397.523	4.858.554
Türkiye	-	-	-	-	3.547.230
Karadağ	-	-	-	-	1.867.487
Sırbistan	-	-	2.509.591	1.819.246	1.254.656
İrlanda	-	-	16.899.031	8.486.257	501.550
Finlandiya	11.529.011	8.698.263	3.482.155	2.853.382	397.148
Moldova	1.278.286	1.095.810	420.398	469.430	373.520
Paraguay	-	-	-	-	224.326
Libya	-	607.467	489.909	547.048	-
Birleşik Arap Emirlikleri	-	2.067.194	-	-	-
Ürdün	598.265.067	205.010.141	4.870.791	-	-
Mısır	28.678.898	95.744.297	201.136.934	164.296.702	-
Kosova	9.420.385	1.683.261	-	-	-
Azerbaycan	-	229.280.041	-	-	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Şalim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 1 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat: 3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sağmenler V.D. 146 012 7165 Mersis No: 0-1460 0127 4500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ülkelere Göre Çelik Boru Satışı (TL)					
Ülke	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2024**	**30.06.2025**
İsrail	1.407.858.163	560.865.692	83.417.886	52.057.858	-
Hollanda	34.459.846	111.811.755	12.975.523	9.117.264	-
Amerika Birleşik Devletleri	-	-	267.733.243	178.409.891	-
Birleşik Krallık	229.083.959	588.101.553	158.884.205	157.123.708	-
Çek Cumhuriyeti	-	-	17.764.683	-	-
Hollanda	22.656.797	26.288.601	7.845.794	8.754.923	-
Danimarka	-	10.316.472	-	-	-
Estonya	709.538	1.357.031	-	-	-
Slovakya	218.788.990	17.556.909	-	-	-
Çekya	-	79.542.287	-	-	-
İzlanda	-	49.449.629	-	-	-
Kuzey İrlanda	2.261.316	17.071.433	-	-	-
Ukrayna	-	573.414	-	-	-
Norveç	5.557.560	-	-	-	-
Toplam	**3.919.222.555**	**4.758.724.028**	**5.306.554.197**	**2.750.986.147**	**2.049.527.081**

Gelecek yıllarda ihracatın arttırılmasına yönelik olarak, ihracat ve satış birimleri, yeni pazarları kapsayacak şekilde ülke ve pazar bilgisine sahip uzman personel ile güçlendirilecektir. Ayrıca, potansiyel arz eden ülkelerde düzenlenecek fuarlara katılım sağlanması, ilgili bölgelerde temsilciliklerin oluşturulması ve hem kurumlara hem de müşterilere yönelik doğrudan ziyaretlerin gerçekleştirilmesi ile ihracatın sürdürülebilir bir şekilde artırılması hedeflenmektedir.

Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle satış hasılatının ürün gruplarına göre dağılımı ve toplam satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki gibidir:

Ürün	**31.12.2022**		**31.12.2023**		**31.12.2024**		**30.06.2024**		**30.06.2025**	
	Tutar (TL)	**%**	**Tutar (TL)**	**%**	**Tutar (TL)**	**%**	**Tutar (TL)**	**%**	**Tutar (TL)**	**%**
Spiral Kaynaklı Çelik Boru	5.561.943.416	68,82	11.596.335.671	70,94	13.391.110.762	69,88	6.815.695.714	71,82	6.510.457.174	81,67
ERW Boru	2.498.844.144	30,92	4.736.531.471	28,97	5.739.047.470	29,95	2.650.548.333	27,93	1.429.124.745	17,93
Diğer	21.375.276	0,26	14.213.836	0,09	32.982.780	0,17	24.068.981	0,25	31.876.133	0,40
Toplam	**8.082.162.836**	**100**	**16.347.080.978**	**100**	**19.163.141.012**	**100**	**9.490.313.028**	**100**	**7.971.458.052**	**100**

Şirketin İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yurt içi ve yurt dışı satış hasılatının ürün gruplarına göre dağılımı ve hasılat içindeki payları aşağıdaki gibidir:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 013 3684

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 31 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7500015 Mersis No 0-1460-007-7500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Satış Hasılatının Ürün Gruplarına Göre Dağılımı (TL)										
	31.12.2022	Pay (%)	31.12.2023	Pay (%)	31.12.2024	Pay (%)	30.06.2024	Pay (%)	30.06.2025	Pay (%)
Yurt içi Toplam	**4.141.565.005**	**51,24**	**11.574.143.114**	**70,80**	**13.823.604.035**	**72,14**	**6.715.257.900**	**70,76**	**5.890.054.838**	**73,89**
Spiral boru satışları	2.178.119.450	52,59	7.536.702.505	65,12	9.210.868.746	66,63	4.549.804.192	67,75	4.790.129.233	81,33
ERW boru satışları	1.963.445.555	47,41	4.037.440.609	34,88	4.612.735.289	33,37	2.165.453.708	32,25	1.099.925.605	18,67
Yurt dışı Toplam	**3.919.222.555**	**48,49**	**4.758.724.028**	**29,11**	**5.306.554.197**	**27,69**	**2.750.986.147**	**28,99**	**2.049.527.081**	**25,71**
Spiral boru satışları	3.383.823.966	86,34	4.059.633.166	85,31	4.180.242.016	78,78	2.265.891.522	82,37	1.720.327.941	83,94
ERW boru satışları	535.398.589	13,66	699.090.862	14,69	1.126.312.181	21,22	485.094.625	17,63	329.199.140	16,06
Diğer gelirler	**21.375.276**	**0,26**	**14.213.836**	**0,09**	**32.982.780**	**0,17**	**24.068.981**	**0,25**	**31.876.133**	**0,40**
Toplam Satış (TL)	**8.082.162.836**	**100**	**16.347.080.978**	**100**	**19.163.141.012**	**100**	**9.490.313.028**	**100**	**7.971.458.052**	**100**

Bilgi Teknolojileri

Şirket, üretim ve yönetim uygulama teknolojilerinde dijitalleşme ve yeni teknolojilerin getirmiş olduğu trendleri yakından takip etmekte ve şirket bilgi güvenliği alanında uluslararası standartlara uyum sağlamak amacıyla ISO 27001-2022 BGYS Sertifikasına sahiptir. Söz konusu sertifika, Şirket'in bilgi varlıklarını sistematik olarak koruduğunu, bilgi güvenliği risklerini etkin şekilde yönettiğini ve müşteri ile paydaşlarına veri gizliliği, bütünlüğü ve güvenilirlik sağladığını belgelemektedir.

Bu alanda yapılan ve yapılmaya devam edecek olan ERP/MRP, üretim yönetim ve raporlama sistemi, siber güvenlik yatırımları ile Şirket teknolojisini güncel tutmaya çalışmaktadır.

Şirket, bünyesinde bulunan Bilgi Teknolojileri bölümü ve SAP/ERP ile verimlilik arttırıcı ve rekabette ön plana taşıyacak, gelişime yönelik kurum içerisinde geliştirilen "NOBİS ve e-NOKSEL" ve dışarıdan sağlanan "dış" yazılımlar ile süreç iyileştirmelerine yönelik yazılımları üretim, takip ve raporlamalarda kullanmaktadır.

Şirket'teki yazılım kullanımı örnekleri aşağıdaki şekildedir:

Üretim Takibi: Üretim süreçlerinin takibi, planlaması ve performans analizleri için tamamen kurum içi BT ekibi tarafından geliştirilen özel yazılımlar kullanılmaktadır. Bu yazılım, üretim verimliliğini artırmaya ve üretim sahasındaki operasyonları anlık izlemeye olanak tanımaktadır.

Kurumsal Kaynak Planlaması (ERP): Tüm muhasebe, malzeme yönetimi, insan kaynakları ve tedarik zinciri süreçleri SAP ERP sistemi üzerinden yönetilmektedir.

Enerji İzleme: Tesis genelindeki enerji tüketim değerleri, dış kaynaklı "Power Studio Enerji İzleme" yazılımı ile izlenmekte ve analiz edilmektedir. Bu sayede enerji verimliliği ve sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlanmaktadır.

İSG: İş sağlığı ve güvenliği süreçlerine katkı sağlamak amacıyla, dış kaynaklı bir çözüm olan "Intenseye" yapay zeka destekli kamera görüntü analiz sistemi kullanılmaktadır. Bu sistem, sahadaki potansiyel riskleri anlık analiz ederek erken uyarılar sağlayabilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Hasanlı Bayındır Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 İç Kapı No: 6 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 1185 Mersis No 0-1460-0371-0800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'te kullanılan yazılımların yaklaşık olarak %60'ı kurum içi geliştirilmiş uygulamalardan, %40'ı ise dış tedarikçilerden sağlanan yazılımlardan oluşmaktadır. Bu denge, hem kurum içi esnekliği ve kontrol kabiliyetini artırmakta hem de dış dünyadaki güncel teknolojilerden faydalanılmasını sağlamaktadır.

Verilerin yedeklenmesi ve bilgi gizliliğine yönelik yatırımlar yapılmaktadır. Kullanıcı ulaşımlarına kapalı izole network sistemleri yardımı ile düzenli yedeklemeler gerçekleştirilmektedir.

Güvenlik alanındaki 2 aşamalı sistem ile ve yazılım doğrultusunda dışarıdan gelebilecek olası atak saldırılar için önlem alınmıştır.

Kontrol ve Yönetim Sistemleri

Şirket, faaliyet gösterdiği sektörde kabul gören standartlara uygun ve daha yüksek kalitede üretim yapma hedefi ile sektördeki kaliteyi geliştirmek ve standardizasyonu sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket'in ürün ve üretim belgeleri ile yönetim sistemleri performansı tüm işletmelerinde sertifikalandırılmış aşağıdaki ulusal ve uluslararası standartlar çerçevesinde yönetilmektedir.

Şirket'in API RP 5L2, API RP 5L9, TS EN ISO 3183:2019, TS EN 10290:2002, TS EN 10339:2007, EN 1090 -1 :2009+A1:2011, EN 1090-2 :2018,EN 10217-1, EN 10219-1 :2006, EN 10224, EN 10289:2004, EN 10298:2005, EN 10301:2004, DIN 30670 :2012, DIN 30678:2013, AWWA C200, AWWA C205-12, AWWA C210-15, AWWA C213-15, AWWA C222-18, 2014/68/EU PED, 92/59/EEC GPSD, ASTM A252, NFA 49709:1992, NFA 49710:1988, NFA 49711:1992, EN ISO 21809-1:2011, EN ISO 21809-2:2014, EN ISO 3834-2, ISO 15741:2021, UNI 9099-1989, EN 10217-5, ISO 14064-1:2018, TS EN ISO 50001:2018, ISO 45001:2018, ISO 14001:2015, ISO 9001:2015, API 5L, API ISO 9001:2015, API Q1, TS EN ISO IEC 17025:2017, TS EN 10217-1, TS 5139, BS EN 10255, TS EN 10255, TS EN 10305-3, TS EN 10305-5, EN 10217-1 (CE), TS EN 10289, TS EN 10219-1, TS EN ISO 3183:2019, TS EN 10298, TS EN 10339, ACS Sertifikası-Fransa, EPD Bare Spiral Pipe, EPD Coated Spiral Pipe, EPD Rectangular Hallow Pipe, EPD Round Hallow Pipe, EPD Square Hallow Pipe, ASME B31.12, BS EN 10219, FM APPROVALS, DNV CP 252 sertifikaları bulunmaktadır.

Sürdürebilirlik

Şirket, sürdürülebilir bir gelecek için başta koruyucu önlemler olmak üzere, yeni teknolojiler ve yaklaşımlar ile teknik, sosyal ve yönetim politikaları doğrultusunda ek olumlu katkı sağlamaya yönelik planları devreye almıştır.

Çevresel Yönetim ve Çevresel Yönetim Sistemi Uygulamaları

- ISO 14001 ve ISO 45001 Entegre Yönetim Sistemleri uygulanmakta olup, iç ve dış denetimler düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

- Çevre Yönetim Sistemi kapsamında tüm çalışanlara iş sağlığı, güvenliği ve çevre eğitimleri verilmektedir.

- ÇYS uygulamalarında sürekli iyileştirme esas alınmakta, tüm birimlerin aktif katılımı sağlanmaktadır.

- Uygunluk yükümlülükleri düzenli olarak takip edilmekte ve uygulamaya alınmaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Yeni yatırım ve proses değişikliklerinde ÇED süreçleri etkin bir şekilde yürütülmektedir.

Enerji Yönetimi ve Verimlilik Uygulamaları

- Baca gazı filtre sistemlerinin modernizasyonu gerçekleştirilmiş, elektrikli iş makineleri kullanılmaktadır.

- GES projeleriyle enerji ihtiyacının yenilenebilir kaynaklardan sağlanması yönünde geçiş süreci başlatılmıştır.

- Elektrik tüketimi düzenli olarak izlenmekte ve analiz edilmekte, enerji verimliliği kapsamında LED dönüşüm projeleri uygulanmaktadır.

Emisyon ve Atık Yönetimi

- Hava emisyonları için çevre izin belgesi mevcuttur.

- 2 yılda bir baca emisyon ölçümleri ve 5 yılda bir atık su analizleri yapılmaktadır.

- Sıfır Atık Belgesi mevcut olup, atıklar kaynağında ayrıştırılarak lisanslı geri dönüşüm veya bertaraf tesislerine yönlendirilmektedir.

- Hurdaların geri dönüşüme kazandırılması sağlanmakta, geri dönüşüm oranı artırılmaktadır.

- Atıkların taşınmasında lisanslı ve çevresel uygunluğu olan firmalar tercih edilmektedir.

İSG

- Proaktif İSG yaklaşımı benimsenmiş, davranış temelli güvenlik uygulamaları hayata geçirilmiştir.

- Vardiya düzenlemeleri ve dinlenme süreleri planlanmakta, yüklenici ve ziyaretçi güvenliği için özel prosedürler uygulanmaktadır.

- Yapay zeka destekli sistemler ile tehlikeli davranışlar ve güvenli uygulamalar izlenmekte ve analiz edilmektedir.

Sosyal Sorumluluk ve İnsan Kaynakları

- Tüm çalışanlar ve aileleri için çevre, iş güvenliği ve kültürel farkındalık eğitimleri sağlanmaktadır.

- Eğitim ve yetkinlik geliştirme programları ile personel gelişimi desteklenmektedir.

- Personel bilgi sistemi, anket ve geri bildirim mekanizmaları ile çalışan memnuniyeti ve katılımı sağlanmaktadır.

- Çeşitli sosyal sorumluluk projeleri yürütülmektedir.

Kalite ve Sürdürülebilir Tedarik

- Kalite birimi, sürdürülebilirlik doğrultusunda üretim ve tedarik süreçlerini izlemekte ve sertifikasyon çalışmaları yürütmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Şirket bünyesinde; üretim kalitesinin artırılması, enerji verimliliğinin sağlanması, dijitalleşme süreçlerinin geliştirilmesi ve iç yazılım uygulamalarının iyileştirilmesi gibi alanlarda çeşitli çalışmalar yürütülmektedir. Bu çalışmalar, ağırlıklı olarak uygulamaya dönük iyileştirme faaliyetleri niteliğinde olup, mülkiyet hakkı doğuran ya da akademik çıktı gerektiren klasik Ar-Ge tanımı kapsamına girmemektedir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in temel olarak faaliyet gösterdiği çelik boru sektörüne ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Çelik Boru Sektörüne Genel Bakış

Çelik boru sektörü, genel ekonomiye bağlı olarak, gelişim göstermektedir. Başta sanayi yatırımları, inşaat sektörü, dayanıklı tüketim, otomotiv ve enerji sektörü olmak üzere birçok sektörün dengeleri, boru sektörünü de hızlı bir şekilde doğrudan etkilemektedir.

Sektörel eğilimler ile birlikte, çelik boru sektöründe ana girdi maddesi olan çelik rulo bant fiyat trendi toplam çelik boru talebi üzerinde etkin bir unsur olarak ön plana çıkmaktadır. Fiyat ve bulunabilirlik talep belirleyici ana etkenler arasındadır.

Sektörün Tanımı ve Sınıflandırması

Çelikten mamul borular; kullanım alanlarına, boyutlarına ve üretim yöntemlerine göre, aşağıdaki şekilde sınıflandırılmaktadır.

Kullanım Alanlarına Göre:

a) Standart su ve gaz boruları
b) Petrol ve doğal gaz boruları
c) Yüksek basınç ve ısıya dayanıklı borular
d) Petrol sondaj ve koruyucu borular
e) Mekanik borular ve profiller
f) Özel hassas borular
g) Yapı profilleri

Boyutlarına Göre:

a) Küçük borular (168,3 mm dış çapa kadar)
b) Orta büyüklükteki borular (168,3 mm ve 406,4 mm dış çap arası)
c) Büyük borular (dış çapı 406,4 mm'den büyük olanlar)

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 3 Üç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 018 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Kasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sicil No: 0-1460-0311-8500016 Mersis No 0-1460-0311-8500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Üretim Yöntemlerine Göre:

a) Dikişli borular

i. Boyuna dikişli borular

ii. Spiral dikişli borular

b) Dikişsiz Borular

c) Döküm Borular

Dünyada Demir Çelik Boru Sektörü

Dünya çelik boru üretiminin ağırlıklı kısmı dikişli borulardan, kalanı ise dikişsiz borulardan oluşmakta olup, önemli bir kısmı Asya ülkeleri tarafından yapılmaktadır.

2022 yılında dünya çelik boru üretimi, bir önceki yıla göre %6 azalış göstererek 131 milyon 942 bin ton düzeyinde gerçekleşmiştir. 2022 yılında dünya çelik boru üretiminin yaklaşık %67'sini dikişli borular, kalan kısmını ise dikişsiz borular oluşturmuştur. 2022 yılı verilerine göre, dünya dikişli çelik boru üretiminin büyük kısmını gerçekleştiren Çin, 56 milyon 600 bin tonluk üretimi ile dünyanın en fazla dikişli çelik boru üretimi yapan ülkesi konumundadır. 2022 yılında Türkiye ise 4 milyon 796 bin tonluk üretimi ile dünyanın en fazla dikişli çelik boru üreten dördüncü ülkesi olma ünvanına sahiptir.

(Kaynak: ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu ,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Dünyada Boru Üretimi

Dünyada yıllara göre dikişli ve dikişsiz çelik boru üretimine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Yıllara Göre Çelik Boru Üretimi (bin ton)

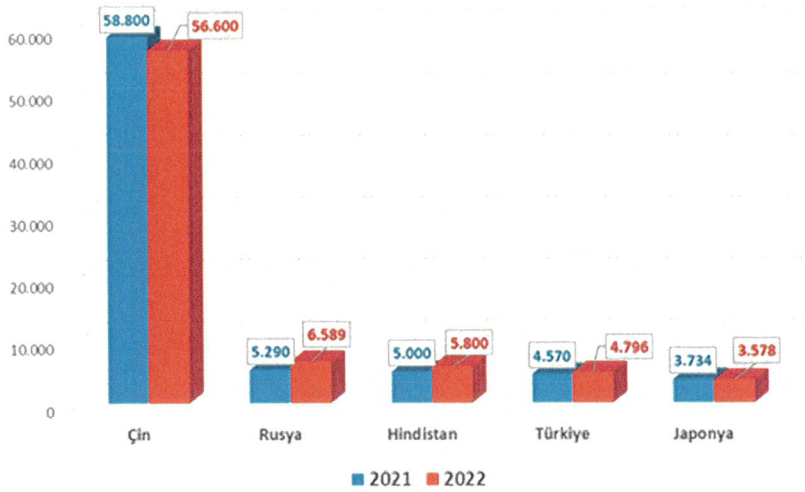
YIL	DİKİŞLİ	DİKİŞSİZ	TOPLAM
2016	110.760	39.136	149.896
2017	88.966	36.144	125.110
2018	89.697	40.433	130.130
2019	96.049	41.114	137.163
2020	99.456	39.564	139.020
2021	93.164	46.376	139.540
2022	88.466	43.476	131.942

(Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak:SteelData) ,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Dünya Dikişli Çelik Boru Üretimi (2021-2022)



(Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak:SteelData) ,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Dünyada Boru İhracatı

2023 yılında toplam dünya dikişli çelik boru ihracatı 19.090 milyon ton düzeyinde gerçekleşmiştir. Çelik boru ihracatının büyük bir kısmı Asya kıtasından yapılmıştır. 2023 yılında Türkiye, 1,95 milyon tonluk çelik boru ihracatıyla dünya sıralamasında 2. sırada yer almıştır. Dünya dikişli çelik boru ihracatında 2023 yılında bir önceki yıla göre %8,47'lik bir düşüş yaşanmıştır.

Dünya Dikişli Çelik Boru İhracatı (2022-2023)

Ülke	2022	2023	Değişim
	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)	Artış/Azalış
Çin	3,784,221	4,448,626	17.56%
Türkiye	2,091,968	1,952,645	-6.66%
Güney Kore	1,683,299	1,664,887	-1.09%
Almanya	1,066,153	1,654,277	55.16%
Hindistan	799,817	1,133,211	41.68%
Rusya	858,258	793,069	-7.60%
Kanada	714,411	741,992	3.86%
ABD	653,113	647,972	-0.79%
Malezya	126,298	353,226	179.68%
Polonya	355,536	340,181	-4.32%
İlk 10 Ülke Toplamı	**12,133,074**	**13,730,086**	**13.16%**
Genel Toplam	**20,855,297**	**19,089,868**	**-8.47%**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

(Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak:SteelData) ,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Dünyada Çelik Boru İthalatı

2023 yılında dünya toplam dikişli çelik boru ithalatı 19,37 milyon ton düzeyinde gerçekleşmiştir. En fazla dikişli çelik boru ithalatı yapan ülke, yaklaşık 3,4 milyon tonluk ithalatı ile ABD olmuştur. Dünya dikişli çelik boru ithalatında 2023 yılında bir öndeki yıla göre %3,83'lük bir artış yaşanmıştır.

Dünya Dikişli Çelik Boru İthalatı (2022-2023)

Ülke	2022	2023	Değişim
	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)	Artış/Azalış
ABD	3,636,105	3,426,652	-5.76%
Almanya	1,566,511	1,304,040	-16.76%
Kanada	984,326	869,000	-11.72%
Fransa	790,046	750,439	-5.01%
Avustralya	453,651	557,687	22.93%
Kazakistan	279,787	544,677	94.68%
Hollanda	506,235	517,335	2.19%
Endonezya	321,568	486,813	51.39%
Polonya	577,587	468,847	-18.83%
Suudi Arabistan	286,165	453,889	58.61%
İlk 10 Ülke Toplamı	**9,401,981**	**9,379,379**	**-0.24%**
Genel Toplam	**18,650,293**	**19,365,284**	**3.83%**

(Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak:SteelData) ,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Türkiye'de Demir Çelik Boru Sektörü ve Dünya Üzerindeki Konumu

1957 yılında ilk üretimini gerçekleştiren Türkiye çelik boru sanayi, geçen yıllar içerisinde gelişimini sürdürerek dünyada çok önemli bir konuma gelmiştir. 2010 yılından bu yana Türkiye, Avrupa'nın en büyük, dünyanın ise dördüncü büyük dikişli çelik boru üreticisi konumunda yer almıştır. 2022 yılı dünya çelik boru üretimi sıralamasında ise Türkiye; Çin, Rusya ve Hindistan'ın ardından dünyada en fazla dikişli çelik boru üreten 4. ülke konumuna yükselmiştir. Bunun yanında, Çin ve İtalya'nın ardından Türkiye, dünyanın en fazla dikişli çelik boru ihraç eden üçüncü ülkesi konumunda bulunmaktadır. 2023 yılında 4.5 milyon ton çelik boru üretip 2 milyon tonunu ihraç eden Türkiye, çelik boru sektöründe dünyanın önde gelen ülkeleri arasında yer almaktadır.

Ankara Demir ve Demir Dışı Metaller İhracatçıları Birliği (DDMİB), Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri (OAİB) ve Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği (ÇEBİD) katkılarıyla hazırlanan 2023 Çelik Boru Sektör Raporu'na göre

- 7.5 Milyon Ton Yıllık Üretim Kapasitesi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Salim Erol Akkoyunlu
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 50 İç Kapı No:4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 1270 016 3056

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sepmenler V.D 146 062 7185 Mersis No 0-1460-0271-8700014 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

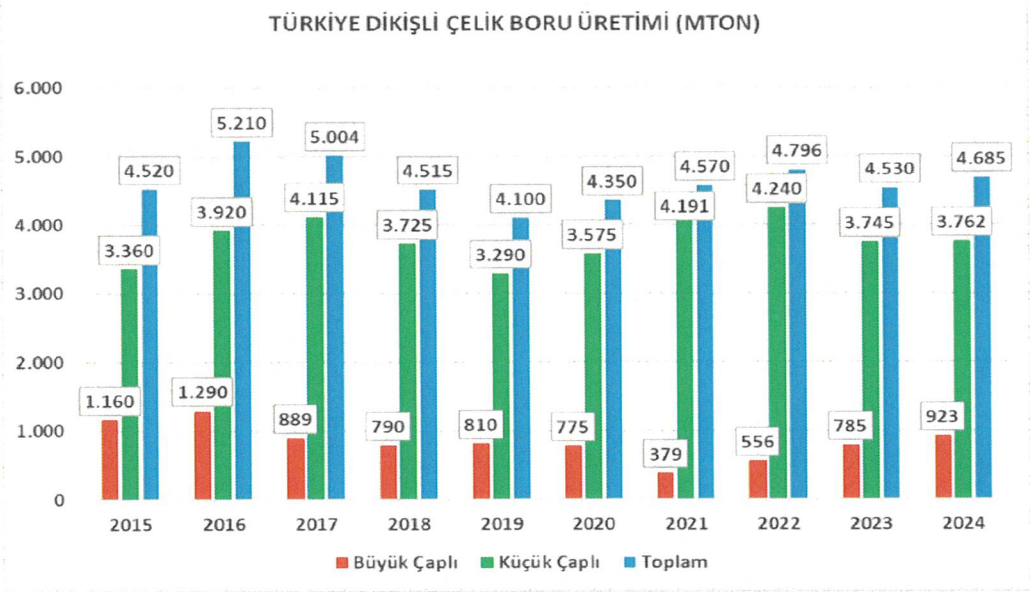
- 5 Milyon Ton Yıllık Üretim (%70)
- İhracat Oranı: %40
- Yerli Ham Madde Kullanım Oranı: %70
- 50.000 + İstihdam
- Net İhracatçı

Kaynak:Tube Eurasia-Boru, Profil, Tel, Çelik, Üretimi ve Teknolojisi Fuarı ,

Çelik Boru Sektör Analizi | Tube Eurasia Fuarı

Türkiye Çelik Boru Üretimi

Türkiye'de sınıfına göre yıllara sari çelik boru üretim rakamları aşağıdaki gibidir. 2019 yılı itibarıyla üretimini arttıran Türkiye, 2023 yılında bir önceki yıla göre minör seviyede kayıp yaşasa da 2024 yılında bir önceki seneye göre %3.4 seviyesinde artış sağlayarak, 4.685 bin ton çelik boru üretimi ile büyüme trendini korumuş, Avrupa'nın en fazla dikişli çelik boru üreten ülkesi olma ünvanını devam ettirmiştir.

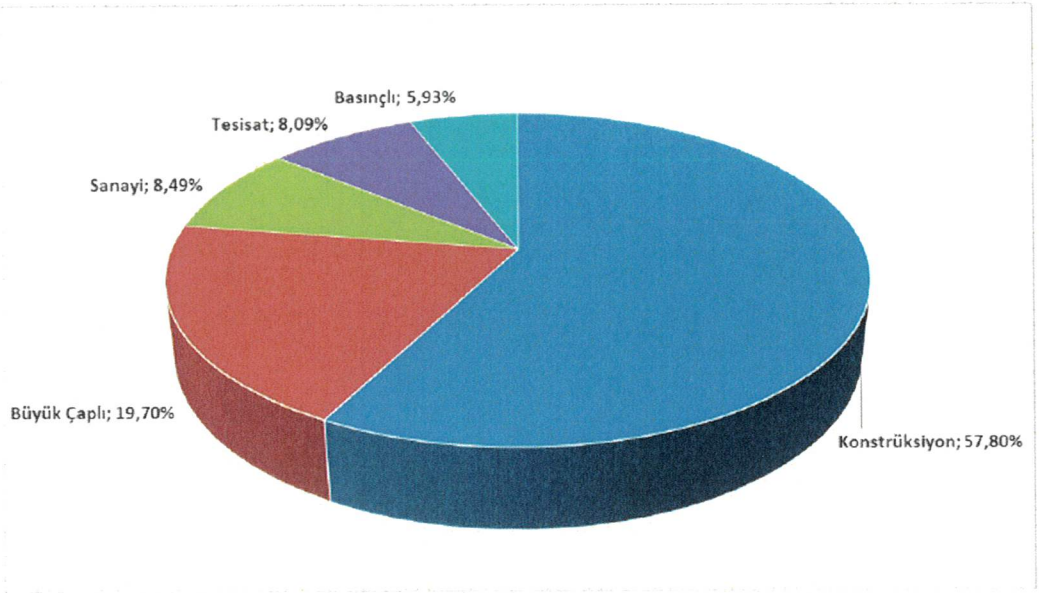


Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Türkiye Dikişli Çelik Boru Üretiminin Ürün Çeşitlerine Göre Dağılımı (2024)

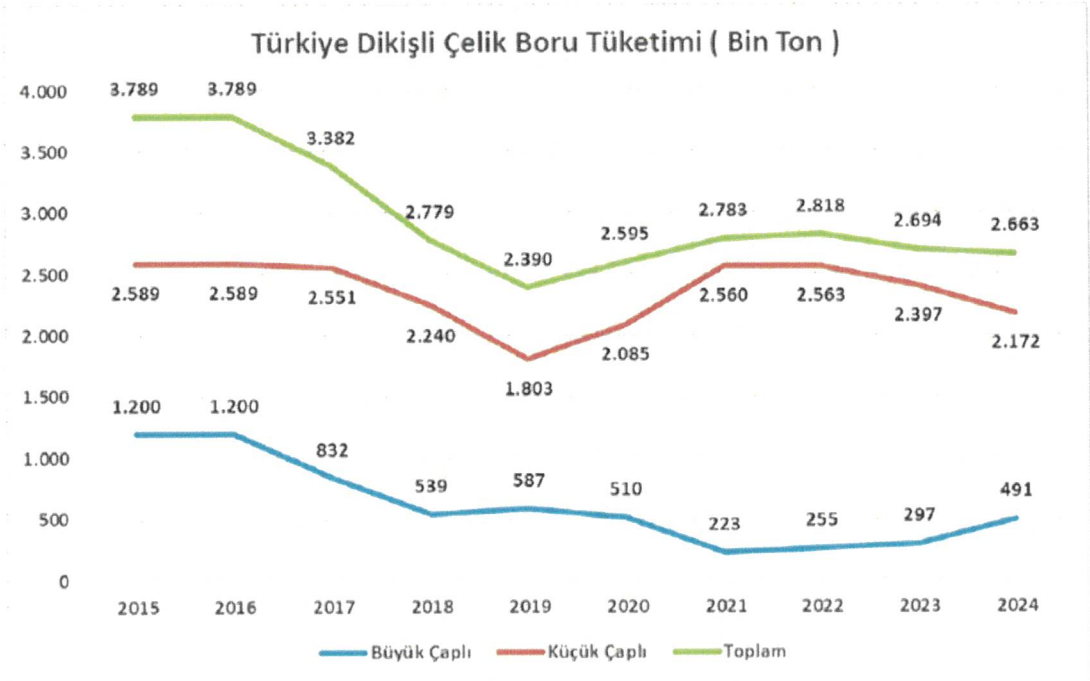
Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu,

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Türkiye üretiminin büyük bir çoğunluğunu küçük çaplı borular oluşturmaktadır. Genellikle su, petrol ve doğal gaz iletim hatlarında kullanılan büyük çaplı çelik borular ise toplam üretimin %19,70'lik kısmını oluşturmaktadır.



Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak: TUIK),

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Çelik boru sektöründe yurt içi talep ve tüketim genel ekonomiye bağlı olarak şekillenmektedir. Başta inşaat sektöründe olmak üzere, otomotiv ve dayanıklı tüketim malzemeleri sanayilerindeki gelişmeler ve altyapı yatırımları çelik boru talebini belirlemektedir.

2000'li yılların başında 1,3 milyon ton olan yurt içi tüketim, 2010 yılına gelindiğinde yaklaşık %47 oranında artarak 1,9 milyon tona yükselmiştir. 2024 yılında yurt içi çelik boru tüketimi yaklaşık olarak 2,66 milyon ton düzeyinde gerçekleşmiştir.

Türkiye Çelik Boru İhracatı ve Dünya İhracatındaki Yeri

Türkiye'nin Avrupa ve Orta Doğu pazarlarına yakın olması, ürün kalitesinde dünya standartlarının yakalanmış olması, sektörün ulusal ve uluslararası birçok referans projeye sahip olması gibi uzun yılların çalışması sonucu kazanılmış edinimler Türkiye çelik boru sektörünün net ihracatçı sektör olmasında etkili olan faktörlerdir.

Sektörde, uluslararası ekonomik ve politik konjonktürdeki gelişmelere ve talep koşullarına bağlı olarak üretimin yaklaşık %40-45'i ihraç edilmektedir. Türkiye'nin ihracatındaki önemli destinasyonlar; Avrupa Birliği ülkeleri, Birleşik Krallık, Irak ve ABD'dir. Türkiye;

- En fazla dikişli çelik boru üreten 4. ülke
- En fazla dikişli çelik boru ihraç eden 3. ülke konumundadır.

Türkiye Dikişli Çelik Boru İhracatı İlk 10 Ülke

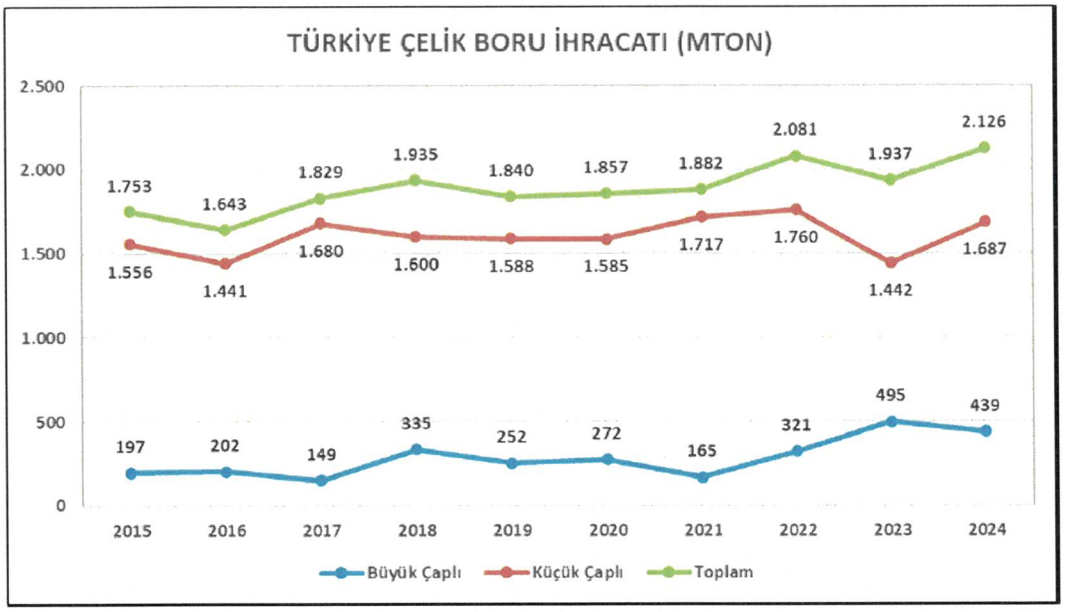
	2023		2024		DEĞİŞİM (%)	
ÜLKELER	MİKTAR (BİN TON)	DEĞER (BİN $)	MİKTAR (BİN TON)	DEĞER (BİN $)	MİKTAR	DEĞER
Romanya	320.643	260.825	397.549	325.551	23,99%	24,82%
Birleşik Krallık	167.016	147.956	189.976	144.564	13,75%	-2,29%
Irak	175.270	180.411	171.890	138.924	-1,93%	-23,00%
ABD	129.633	152.825	131.784	143.726	1,66%	-5,95%
İtalya	66.953	70.127	96.766	89.294	44,53%	27,33%
Belçika	78.761	67.928	96.614	75.770	22,67%	11,54%
Gürcistan	56.575	49.312	90.354	70.672	59,71%	43,32%
Almanya	60.089	61.696	84.369	79.382	40,41%	28,67%
Mısır	37.225	38.265	79.389	71.874	113,26%	87,83%
Estonya	27.179	21.122	54.864	42.899	101,86%	103,10%
İLK 10 TOPLAM	**1.119.344**	**1.050.466**	**1.393.556**	**1.182.657**	**24,50%**	**12,58%**
GENEL TOPLAM	**1.936.802**	**1.943.282**	**2.125.342**	**1.925.347**	**9,73%**	**-0,92%**

Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak: TUIK),

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

2024 yılında Türkiye'nin en yüksek miktarda çelik boru ihracatı yaptığı ülke Romanya olmuştur. Romanya'yı sırasıyla Birleşik Krallık ve Irak takip etmiştir. Türkiye çelik boru üreticileri 2024 yılında 184 ülkeye çelik boru ihraç etmiştir. En fazla çelik boru ihracatı yapılan ilk 10 ülke miktar bazındaki toplam ihracatın %66'sını oluşturmaktadır. 2024 yılı toplam ihracat, bir önceki yıla göre %9,8 artış göstererek 2,1 milyon ton seviyesine ulaşmıştır.

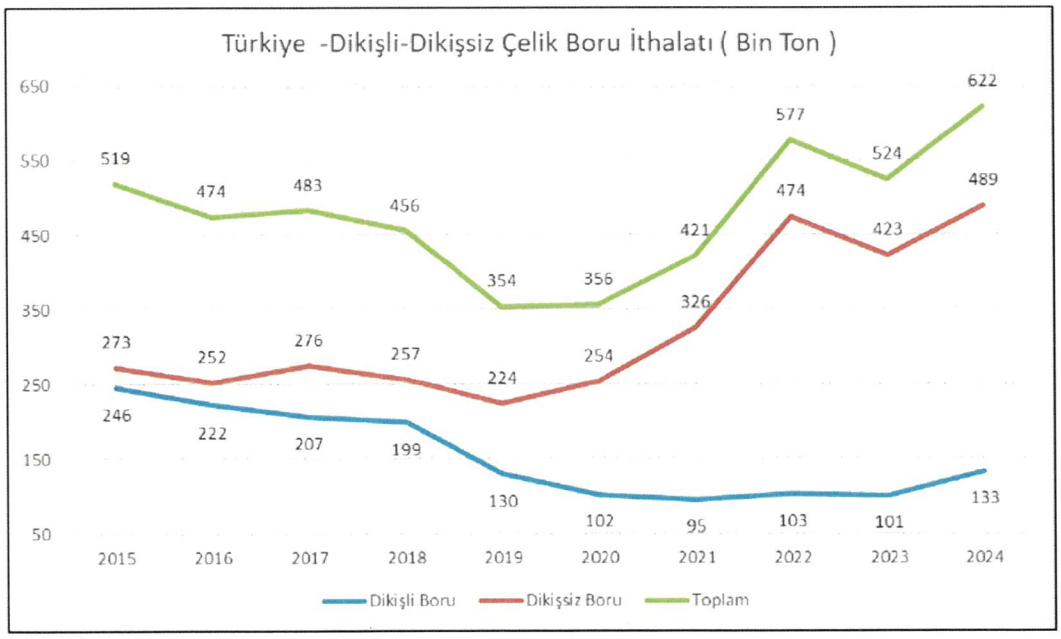
Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak: TUIK), https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

Türkiye Çelik Boru İthalatı ve Dünya İthalatındaki Yeri

2015-2024 döneminde yapılan dikişli ve dikişsiz çelik boru ithalatı miktar bazında aşağıdaki grafikte verilmiştir. 2024 yılında dikişli çelik boru ithalatı 133 bin ton, dikişsiz çelik boru ithalatı ise 489 bin ton düzeyinde gerçekleşmiştir.



Kaynak:ÇEBİD – Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği Sektör Raporu (Ana kaynak: TUIK),

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

https://cebid.org.tr/wp-content/uploads/2025/09/2024-Yili-Sektor-Raporu-Web-Sayfasi.docx

2024 yılında dikişli çelik boru ithalatı, bir önceki yıla göre miktar bazında %31,42 artışla 132 bin 730 ton, değer bazında ise %22,83 artışla 288 milyon 712 bin dolar olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye'nin dikişli çelik boru ithalatında önde gelen ülkeler arasında, 2024 yılı itibarıyla yaklaşık 25 bin ton ile İtalya ve 23 bin ton ile Çin yer almaktadır.

Türkiye'nin dikişli çelik boru ithalatında önde gelen ülkeler arasında, 2024 yılı itibarıyla yaklaşık 25 bin ton ile İtalya ve 23 bin ton ile Çin yer almaktadır.

Şirket'in Çelik Boru Sektöründeki Konumu

Çelik boru sektöründe 38 yıllık tecrübesi bulunan Şirket 1988 yılında kurulmuştur. 1988 yılında İskenderun'daki üretim tesisinde spiral kaynaklı çelik boru üretimi ile faaliyetlerine başlamıştır. 1997 yılında Sakarya'nın Hendek ilçesinde bulunan ikinci spiral kaynaklı çelik boru üretim tesisini faaliyete alarak, yıllık çelik boru üretim kapasitesini yaklaşık 320.000 tona çıkarmıştır. 2001 yılında üretilen ürün gamı içerisine bir yenisinin eklenmesi ve üretim kapasitesinin arttırılması amacı ile Hendek'te yeni bir tesis yatırımı yapılmıştır. Bu tesiste boyuna kaynaklı çelik borular ve profil üretimine başlanılmıştır. 460.000 ton kapasiteli bu üretim tesisi ile birlikte toplam kapasite 780.000 tona ulaşmıştır.

2008 yılında Şirket, İspanya'da yerleşik olan Noksel Espana S.A.'nın kuruluşuna katılarak yurt dışı yatırım faaliyetlerine başlamıştır. 2011 yılında üretime başlayan Noksel Espana S.A.'nın temel faaliyet alanı spiral kaynaklı çelik boru üretimidir. Üretim tesisinin yıllık üretim kapasitesi 150.000 tondur. Alanında İspanya'daki tek üretici olan Şirket, Avrupa Birliği tarafından ithal çelik ürünlerine karşı alınan güvenlik önlemlerinden de faydalanmak üzere avantajlı bir konumdadır.

Şirket'in son yıllarda gerçekleştirdiği ulusal ve uluslararası önemli projeleri arasında; TANAP, Bakü-Tiflis-Ceyhan Boru Hattı Projesi, Romanya'daki Ulusal Gaz İletim Sistemi Projesi, Slovakya-Polonya DN1000 Gaz Boru Hattı Projesi, Çek Cumhuriyeti'ndeki Gazelle Projesi, Ürdün 'deki Disi Su Taşıma Projesi, Almanya'daki gaz boru hattı projeleri, Avusturya'daki South Rail Projesi, Cezayir'deki Gazoduc GR4, Macaristan-Slovakya Boru Hattı Projesi ve İngiltere'deki West East Link Projesi örnek tamamlanan projeler arasındadır gösterilebilir. Bunların yanında yurtiçi piyasada da DSİ, BOTAŞ gibi kamu kurumlarının yatırım projeleri de başarı ile tamamlanmıştır.

Avantajlar

Şirket, 38 yıldır sürdürdüğü faaliyetleri neticesinde edindiği teknik bilgi birikimi ve saha deneyimi sayesinde hem yurt içi hem de yurt dışı pazarlarda güçlü bir konuma sahiptir. Ürün çeşitliliği, projelere özel üretim yapabilme esnekliği, üretim teknolojilerindeki yetkinliği ve güçlü tedarik zinciri yönetimi ile müşteri taleplerine etkin ve hızlı çözümler sunabilmektedir.

Spiral kaynaklı ve ERW kaynaklı ürünlerin tamamını kapsayan üretim yelpazesi sayesinde, Şirket faaliyet gösterdiği sektörde geniş bir uygulama alanına hizmet verebilmekte; bu sayede farklı müşteri segmentlerine yönelik esnek çözümler geliştirebilmektedir. Uzun yıllara dayanan sektör deneyimi, Şirketi'n pek çok alanda uzun vadeli iş birlikleri kurmasına ve sürdürmesine imkân tanımaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Üretim tesislerinin limanlara olan yakınlığı, Şirketin lojistik açıdan avantajlı bir konumda bulunmasını sağlamakta; bu durum, Türkiye'nin stratejik coğrafi konumu ve İspanya'daki üretim tesisi ile birlikte değerlendirildiğinde, ham madde tedarikinde ve ürün satışında navlun ve lojistik maliyetlerini azaltarak önemli bir maliyet ve dolayısıyla fiyat avantajı yaratmaktadır.

Şirket, gelişmekte olan ülkelerde, özellikle Türkiye, Orta Doğu ve Kuzey Afrika, artan altyapı ihtiyaçlarına ve gelişmiş Avrupa pazarlarında uygulanan korumacı önlemler, örneğin Avrupa Birliği ihracat kotaları, ile teknik sertifikasyon gerekliliklerine, API 5L, ISO 9001, API Q1 vb., uyum kabiliyeti sayesinde, bölgesel ve küresel altyapı projelerinde güçlü bir tedarikçi olarak konumlanmaktadır.

Dezavantajlar

Şirket'in faaliyet gösterdiği demir-çelik sektörü gerek ulusal gerek küresel ölçekte endüstriyel alanlara ham madde sağlayan bir üretim alanı olarak ön plana çıkmaktadır. Demir-çelik fabrikalarında işlenen ürünler, ana sanayi kollarında ihtiyaç duyulan temel malzeme görevini görmektedir. Bu kapsamda, demir-çelik sektörü, küresel iktisadi gelişmeler, jeopolitik olaylar ve dünya çapında büyük üretici ülkelerin fiyatlama, satış ve stok tutma gibi ticari politikalarının yol açtığı konjonktür dalgalanmalarına gerek küresel ve gerekse lokal bazda önemli oranda duyarlılık göstermektedir. Önemli üretim maliyet kalemlerinden olan elektrik enerjisi fiyatlarındaki değişim maliyet dezavantajı yaratabilmektedir.

Şirket'in Stratejisi

Şirket, çelik boru üretiminde kalite, yenilikçilik, sürdürülebilirlik ve güvenilirlik esaslarına dayanan üretim anlayışıyla, küresel pazarda tercih edilen ve güven duyulan bir çözüm ortağı olmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda, uzun vadeli büyüme, verimlilik ve rekabetçilik odaklı kurumsal stratejilerini aşağıdaki başlıklar altında şekillendirmiştir:

Marka Hedefi: Uluslararası pazarlarda tanınırlığı yüksek, müşteri memnuniyetini odağına alan, teknik yeterliliği, üretim kalitesi, zamanında teslim kabiliyeti ve fiyat istikrarı ile öne çıkan, güven veren bir marka olmak.

Büyüme Hedefi: Küresel çelik boru sektöründeki değişen ihtiyaç ve teknolojik gelişmeleri yakından takip ederek, yüksek katma değerli ürünlerle pazardaki konumunu güçlendirmek, ihracat potansiyelini artırmak ve stratejik iş birlikleri ile sürdürülebilir büyümeyi sağlamak.

Tedarik Zinciri Hedefi: Ham madde tedarikinden son ürün teslimine kadar olan süreçte kalite, sürdürülebilirlik ve maliyet etkinliği esaslarıyla entegre bir tedarik yapısı kurmak; üretim süreçlerinde verimliliği artırmak ve esnekliği sağlamak.

Ürün Hedefi: Müşteri ve pazar ihtiyaçlarına yönelik, yüksek dayanımlı, standartlara uygun ve özel nitelikli çelik boru çözümleri sunmak; ürün portföyünü çeşitlendirerek sektörde fark yaratan çözümler geliştirmek.

İnsan Kaynakları Hedefi: Yetenekli insan kaynağını cezbeden, çalışanlarının gelişimini ve bağlılığını teşvik eden, şeffaf, adil ve performans odaklı bir insan kaynakları politikası ile kurumsal başarısını destekleyen bir organizasyon yapısı oluşturmak.

Globalleşme Hedefi: Mevcut üretim ve ihracat kapasitesini daha da ileriye taşıyarak başta Avrupa, Amerika, Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgeleri olmak üzere hedef pazarlarda kalıcı bir

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:16 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 007 4108 Mersis No 0-1460-007-4108500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

varlık sağlamak; yurt dışı iştirakler ve iş birlikleriyle global çelik boru sektöründe stratejik bir oyuncu olmak.

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 finansal dönemlerine dair satış tutarlarının ürün bazında kırılımı aşağıda özetlenmiştir.

NET SATIŞLAR (TL)	2022	%	2023	%	2024	%	2024/06	%	2025/06	%
Yurt içi	**4.141.565.005**	**51,24**	**11.574.143.114**	**70,80**	**13.823.604.035**	**72,14**	6.715.257.900	70,76	5.890.054.838	73,89
Spiral	2.178.119.450	52,59	7.536.702.505	65,12	9.210.868.746	676,63	4.549.804.192	67,75	4.790.129.233	81,33
ERW	1.963.445.555	47,41	4.037.440.609	34,88	4.612.735.289	33,37	2.165.453.708	32,25	1.099.925.605	18,67
Yurt Dışı	**3.919.222.555**	**48,49**	**4.758.724.028**	**29,11**	**5.306.554.197**	**287,69**	**2.750.986.147**	**28,99**	**2.049.527.081**	**25,71**
Spiral	3.383.823.966	86,34	4.059.633.166	85,31	4.180.242.016	78,78	2.265.891.522	82,37	1.720.327.941	83,94
ERW	535.398.589	13,66	699.090.862	154,69	1.126.312.181	21,22	485.094.625	17,63	329.199.140	16,06
Diğer gelirler	**21.375.276**	**0,26**	**14.213.836**	**0,09**	**32.982.780**	**0,17**	**24.068.981**	**0,25**	**31.876.133**	**0,40**
TOPLAM	**8.082.162.836**	**100**	**16.347.080.978**	**100**	**19.163.141.012**	**100**	**9.490.313.028**	**100**	**7.971.458.052**	**100**

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket gelirlerinin coğrafi bazında kırılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir.

Bölgeler	31.12.2022 (TL)	%	31.12.2023 (TL)	%	31.12.2024 (TL)	%	30.06.2024 (TL)	%	30.06.2025 (TL)	%
Güney Avrupa	255.690.106	7	1.158.074.339	24	1.628.248.801	31	536.706.148	**20**	1.272.149.172	62
Doğu Avrupa	721.796.132	18	735.445.276	15	1.575.591.091	30	849.689.216	**31**	407.493.741	20
Batı Avrupa	746.680.720	19	1.283.201.429	27	1.116.548.095	21	767.835.959	**28**	192.981.500	9
Kuzey Amerika	-	0	-	0	267.733.243	5	178.409.891	**6**	73.688.051	4
Orta Doğu	2.006.123.230	51	770.619.766	16	262.276.677	5	115.670.389	**4**	68.914.099	3
Kuzey Afrika	81.529.399	2	478.199.673	10	432.177.584	8	291.564.390	**11**	19.598.879	1
Kuzey Avrupa	107.402.968	3	103.903.503	2	23.978.706	0	11.110.154	**0**	14.477.314	1
Güney Amerika	-	0	-	0	-	0	-	**0**	224.326	0
Kafkasya	-	0	229.280.041	5	-	0	-	**0**	-	0
Toplam	**3.919.222.555**	**100**	**4.758.724.028**	**100**	**5.306.554.197**	**100**	**2.750.986.147**	**100**	**2.049.527.081**	**100**

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

Risk Faktörleri başlıklı 5. Bölümde Şirket'e ve faaliyetlerine ilişkin riskler, Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescilli toplam 2 (iki) adet markası bulunmakta olup ilgili markalara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
1	noksel	NOKSEL	28.06.2017	27.09.2026	35 / 39 / 40 /
2	noksel şekil	NOKSEL	24.05.2002	12.04.2031	06 /

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu alan adları *(domain name)* aşağıdaki şekildedir:

- noksel.com.tr
- noksel.com
- nokselspain.com
- nokselespana.com
- noksel.es
- nokselromania.com

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.2. bölümünde yer verilen açıklamaların kaynağı Çelik Boru ve Profil İmalatçıları Derneği tarafından hazırlanan 2024 Yılı Sektör Raporu'dur. Söz konusu rapor kamuya açık ve serbestçe erişilebilir olmadığı için, İzahnamede yer alan sektör rapor verileri, istenilmesi durumunda dernekten (https://cebid.org.tr/) temin edilebilmektedir.

Sektör raporu haricinde İhraççının 7.1.2.'de yer alan açıklamalarının dayanağı kaynaklar aşağıda yer almaktadır:

- *Tube Eurasia-Boru, Profil, Tel, Çelik, Üretimi ve Teknolojisi Fuarı , Çelik Boru Sektör Analizi | Tube Eurasia Fuarı*
- *TÜİK*

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

Yoktur.

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

Yoktur.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesinde %92 oranında pay sahibi Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., %7 oranında pay sahibi Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %1 oranında pay sahibi Salim Erol Akkoyunlu'dur.

Şirket'in sermayesini temsil eden payların %92'sine Tersan Tersanecilik sahiptir ve Şirket, Tersan Grubu bünyesinde yer almaktadır. Tersan Grubu Tersan Tersanecilik'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini ve aynı zamanda Tersan Tersanecilik'in hakim pay sahibi Osman Nuri Paksu'nun pay sahibi olduğu şirketleri kapsamaktadır.

Tersan Tersanecilik'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

Şirket Ünvanı	Kuruluş Yeri ve Yılı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi
Tersan Tersanecilik Taşımacılık San. Ve Tic. A.Ş.	İstanbul - 02.12.1998	Gemi, tamir ve bakım operasyonları	160.000.000 TL
Kazanım Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.	Ankara – 01.12.2010	Elektrik enerjisi üretimi	35.700.000 TL
Marlin Elektrik Üretim Anonim Şirketi	İstanbul – 15.02.2018	Elektrik enerjisi üretimi	100.000 TL

Ayrıca Tersan Tersanecilik'in hakim pay sahibi Osman Nuri Paksu'nun pay sahibi olduğu şirketlere ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir

Şirket Ünvanı	Kuruluş Yeri ve Yılı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul -	Gemi inşa operasyonları	400.000.000 TL
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul - 02.12.1998	Gemi, tamir ve bakım operasyonları	160.000.000 TL
Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul - 23.05.2008	Uluslararası sularda ham petrolün, petrol ürünlerinin ve kimyasalların tanker gemilerle taşınması (gazlar hariç)	100.000 TL
Tersan Holding Anonim Şirketi	Yalova – 15.08.2025		10.000.000 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65061	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D 146 082 4785 Mersis No 0-1460-0824-8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Ünvanı	Kuruluş Yeri ve Yılı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi
Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 18.08.1993	Pamuk ipliği, katlama büküm ipliği, dokuma kumaş ve örgü kumaş imalatı	140.000.000 TL
Mem Gemi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 22.02.2013	Uluslararası sularda dökme kuru yük taşınması	315.000.000 TL
Mem İnşaat Dış Ticaret ve Denizcilik Anonim Şirketi	Mersin – 12.07.1985	Endüstriyel kimyasallar, gübreler ve zirai kimyasal ürünlerin toptan satışı ile ilgili aracıların faaliyetleri	300.000 TL
Mem Pazarlama Limited Şirketi	Kahramanmaraş - 10.07.2002	İplik, kumaş, ev tekstili, perde gibi ürünlerin toptan satışına ilişkin aracılık	130.000 TL
Mem Örgü Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 02.08.2007	İplik, kumaş, ev tekstili, perde gibi ürünlerin toptan satışına ilişkin aracılık	100.000 TL
Mem Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş- 04.07.2007	Solar modülü üretimi	290.000.000 TL
Mem Dış Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul - 10.09.2002	Kauçuk veya plastik emdirilmiş, kaplanmış olanlar dahil olmak üzere sicim, urgan, halat, kordon ve benzerleri imalatı	200.000 TL
Mem Madencilik Mermer Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 04.07.2007	Enerji santralleri inşaatı	1.000.000 TL
Mem Pamuk Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Mersin – 05.01.2001	Depolama ve antrepoculuk faaliyetleri	400.000 TL
Pakoil Denizcilik Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi	İstanbul - 04.01.2000	Uluslararası deniz yolu yük nakliyat acentelerinin faaliyetleri	75.000 TL
Alangova Denizcilik ve Ticaret Anonim Şirketi	İstanbul - 25.03.2016	Uluslararası sularda ham petrolün, petrol ürünlerinin ve kimyasalların tanker	6.321.000 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 113 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler/V.D 146 032 7100 Mersis No 0146032710000016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Ünvanı	Kuruluş Yeri ve Yılı	Faaliyet Konusu	Ödenmiş Sermayesi
		gemilerle taşınması (gazlar hariç)	
Pakmem Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 02.08.2007	Elektrik enerjisi üretimi	125.000.000 TL
Sentez İnşaat Denizcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	İstanbul- 27.05.2005	Temel inşaat işleri	250.000 TL
Neta Enerji Üretimi Limited Şirketi	İstanbul - 18.02.2010	Elektrik enerjisi üretimi	50.000 TL
Jeomar Jeotermal Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş - 10.06.2008	Enerji santralleri inşaatı	100.000 TL
Şirikçioğlu Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Kahramanmaraş- 26.09.1995	İplik, kumaş, ev tekstili, perde gibi ürünlerin toptan satışına ilişkin aracılık	50.000 TL
Safe Enerji Anonim Şirketi	Ankara – 25.10.2022	Elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması ve elektrik enerjisi üretimi	236.250.000 TL
Aki Güç ve Enerji Sistemleri Anonim Şirketi	Ankara – 11.09.2025	Yenilenebilir ve yenilenemeyen kaynaklardan elektrik üretimi	128.250.000 TL
Tune Shipping Holding B.V.	Hollanda – 20.06.2025	Gemi yönetimi ve işletmesi	750 Euro
Askara Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro
Basat Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro
Cesteni Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro
Hulin Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro
Manas Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro
Selenka Shipping Ltd.	Malta – 20.03.2008	Gemi yönetimi ve işletmesi	900 Euro

Tersane ve Gemi İşletmeciliği Grubu

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan Tersanecilik 2000 yılında İstanbul Boğazı'nda Karadeniz hattında gemi hareketliliğine yönelik acentelik, operasyon ve yönetim hizmetleri sunan bir gemi hizmet şirketi olarak

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

kurulmuştur. Tersan Tersanecilik'in faaliyetleri arasında gemi tamir ve bakım operasyonları bulunmaktadır. Şirket yılda yaklaşık 150 yerli ve yabancı gemiye tamir, bakım ve onarım hizmeti sağlamaktadır. 1998'de tersanecilik faaliyetlerinin en büyük atılımı; Tersan Grubu'nun Tuzla tersane bölgesinde yüzer havuzlu bir tersane alanı satın alması ve bu hareketle grup portföyünü gemi tamir ve bakım alanlarında genişletmesi ile başlamıştır. 2001 yılında Tuzla'da yeni gemi inşa tesisi kurularak üretim altyapısı genişletilmiş, ilk gemi teslimatı ise 2002 yılında gerçekleşmiştir. Bu dönemde yeni gemi inşa faaliyetlerine ek olarak, 2007-2009 yılları arasında 7 kimyasal tanker filosunun satın alınmasıyla Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi kurulmuş ve grup yapısı oluşturulmuştur.

Tersan Tersanecilik, 2008 yılında Yalova Altınova'daki yeni ve modern tesislerine taşınarak üretim faaliyetlerini bu bölgeye aktarmış; Tuzla tesisi ise gemi bakım-onarım hizmetleri için yeniden yapılandırılmıştır. 2013 yılında Türkiye'nin yeni gemi ve yat inşa ihracat lideri seçilen[1] Tersan Tersanecilik, aynı yıl İstanbul'daki merkez ofisini de Yalova'ya taşımıştır.

2022 yılında Tersan Tersanecilik İSO 500 listesinde 91 sıra yükselerek 95. sırada yer almıştır. . Aynı yıl hibrit ve elektrikli feribot gibi ileri teknolojili gemi projeleri başarıyla tamamlanmıştır. 2022 yılında çelik boru üreticisi Şirket'e yapılan stratejik ortaklık ile grup, enerji ve sanayi sektörlerinde entegre bir yapıya kavuşmuştur.

Tersan Grup, denizcilik ve gemi inşa odaklı bir yapı olmakla birlikte tekstil, enerji, sanayi ve liman hizmetleri gibi alanlarda da iştirakleri bulunan entegre bir gruptur. Grup yapısı, inovasyon odaklı büyümeyi ve sürdürülebilir üretimi esas almaktadır. Grup içinde yer alan şirketler birbirini tamamlayacak şekilde yapılandırılmıştır.

Tersan Tersanecilik, gemi inşa alanındaki tecrübe ve mühendislik birikimini yat sektörüne taşıma vizyonuyla hayata geçirdiği Tersan Marine yatırımıyla, stratejik bir büyüme adımı atmıştır. Muğla'nın Milas/Ören bölgesinde 250.000 m² alan üzerine kurulan bu tesis, Akdeniz çanağının en büyük bakım, onarım, refit ve kışlama merkezlerinden biri olarak konumlanmaktadır. 2023 yılında resmi olarak faaliyete geçen Tersan Marine, 30.000 m² kapalı hangar alanı, 200.000 m² açık operasyon sahası, 220 ve 820 tonluk travel lift sistemleri ve genişliği 9 ila 15 metre arasında değişen havuz altyapısıyla yılda 1.200 tekneye bakım hizmeti sunabilecek kapasiteye sahiptir. Ayrıca, aynı anda 60 adet mega yat inşasına olanak sağlayacak üretim altyapısı da tesis bünyesinde oluşturulmuştur. Tersan Tersanecilik, Türkiye'nin önde gelen özel tersanelerinden biri olup, yeni gemi inşası, bakım-onarım ve gemi işletmeciliği alanlarında faaliyet göstermektedir.

Tersan Havyard

Tersan Havyard (Havyard Leirvik AS), 2023 yılında %100 pay sahipliği ile satın alınarak grubun bir parçası olan, gemi onarımı, bakımı ve yeni inşa konusunda uzmanlaşmış bir şirkettir. Norveç'in Leirvik kentinde bulunan modern ve geniş tesislerde faaliyet gösteren Tersan Havyard, 98.000 m²'lik bir alana sahiptir.

[1] https://tim.org.tr/files/downloads/Ihracat1000/2013/Ihracat1000_2013_Tr_web.pdf (syf 21)

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 0[illegible]4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 [illegible] 7785 Mersis No 0-1460-0[illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1998 yılında Tuzla'da kurulmuştur. Şirket faaliyetleri arasında gemi tamir ve bakım operasyonları bulunmaktadır. Şirket yılda yaklaşık 150 yerli ve yabancı gemiye tamir, bakım ve onarım hizmeti sağlamıştır.

Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi

Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi 2007-2009 yılları arasında Tersan Grup'un uluslararası deniz taşımacılığı alanındaki faaliyetlerini yürütmek üzere 7 adet kimyasal tanker satın alarak ilk ticari filosunu oluşturmuş ve böylece deniz taşımacılığı operasyonlarına fiilen başlamıştır. Kurulduğu ilk yıllardan itibaren hem kendi filosuna ait gemilerin hem de dışarıdan yönetimini üstlendiği gemilerin işletmesini gerçekleştiren Tersan Deniz İşletmeciliği, operasyonel verimlilik, mürettebat yönetimi, yük kontratları, lojistik planlama ve teknik bakım alanlarında uzmanlaşmıştır.

Tersan Holding Anonim Şirketi

Tersan Holding grup şirketlerinin tek çatı altından faaliyetlerini devam ettirmesi ve finansmanların tek elden yürütülmesi amacıyla 2025 yılında kurulmuş olup uzun vadede tersanecilik, gemi işletmeciliği ve enerji alanlarında faaliyet gösteren ilgili grup şirketlerinin Tersan Holding bünyesinde toplanması hedeflenmektedir.

Pakoil Denizcilik Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi

Pakoil Denizcilik, 1994 yılında tanker acenteliği ve teknik yönetim alanlarında faaliyet göstermek üzere kurulmuş, 1997–2003 yılları arasında handy-size dökme yük gemilerinin teknik yönetimini üstlenmiştir. 2015 yılında 12.089 DWT kapasiteye sahip çok yüklü kimyasal tanker M/T Alangova'nın filoya katılmasıyla modernleşme süreci başlamış, 2016 yılında M/T Manas ve M/T Selenka; 2021 yılında ise M/T Basat ve M/T Hulin'ın dahil edilmesiyle toplam ölü tonaj 55.050'e ulaşmıştır. Günümüzde Pakoil Denizcilik, beş modern tankeri ile kimyasal maddeler, temiz petrol ürünleri ve gıda yağlarını taşıyan küresel bir taşıyıcıdır.

Tune Chemical Tankers International B.V.

Tune Chemical Tankers International B.V. tanker operatörü faaliyetlerini yürütmek üzere 2011 yılında kurulmuş olup merkezi Rotterdam'dadır. Tune Chemical Tankers International B.V., gemi operasyonlarının ticari tarafını yöneterek, yük planlaması, charter anlaşmaları ve finansal optimizasyon süreçlerini yürütmektedir. 2023 yılında önemli bir uluslararası adım atılarak Norveç merkezli Havyard Leirvik AS'ye ait Havyard Leirvik Tersanesi'nin tamamı satın alınmış, böylece grup bünyesine Avrupa pazarı için doğrudan üretim ve teslimat yeteneği kazanılmıştır.

Enerji Grubu

MEM Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.

MEM Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., 2023 yılında Kahramanmaraş Organize Sanayi Bölgesi'nde 40.000 m² kapalı alana sahip bir üretim tesisiyle faaliyetlerine başlamıştır. TOPCon hücre teknolojisiyle donatılmış olan bu tesis, yılda 1 GW güneş paneli üretim kapasitesine sahiptir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Selenka Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş.

Selenka Elektrik, 2018 yılında Mem Tekstil tarafından Kahramanmaraş merkezli olarak kurulmuş ve kurumsal olarak faaliyet göstermeye başlamıştır. Selenka Elektrik'in ana faaliyet konusu elektrik tedariği ve satışıdır. Selenka Enerji bünyesinde ayrıca grubun 2 adet, ön lisans seviyesinde rüzgar enerjisi projesi bulunmaktadır. Bu iki projenin toplam kurulu gücünün 190 MWe'nin üzerinde olması planlanmaktadır

Pakmem Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Rüzgâr ve güneş enerjisi üzerinde yoğunlaşan Pakmem Elektrik, temiz enerji politikasıyla hem ekonomik büyümeye hem de çevre korumasına katkıda bulunmayı misyon edinmiştir. Kahramanmaraş'ın Çağlayancerit ilçesinde inşa edilen ve dört mevsim işletilebilecek şekilde tasarlanan Cerit Rüzgar Enerji Santrali 2018 yılı başında devreye alınmış, mevcut durumda 108 MWe kurulu gücü bulunmaktadır

Kazanım Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret A.Ş.

2011 yılında kurulan Kazanım Enerji, güncel durumda 45 MWe rüzgar, 15 MWp güneş olmak üzere toplam 60 MW kurulu güce sahip olup, 2024 yılı içerisinde 125 GWh'in üzerinde üretim yapmıştır.

Beres Elektrik Üretim A.Ş.

Beres Elektrik, 2014 yılında kurulmuş olup, 2022 yılı itibarıyla Pakmem Elektrik'in tek ortağı olduğu bir şirket yapısına dönüşmüştür. Rüzgar enerjisi üretimine odaklanan yenilenebilir enerji şirketidir. Karbon emisyonlarını azaltma ve sürdürülebilir enerji kaynaklarını teşvik etme misyonuyla kurulan Beres Elektrik, Türkiye'nin Bitlis kentinde 36 MWm kurulu güce sahip Örenlik Rüzgar Enerjisi Santrali'ni işletmektedir. Santral, 2024 yılının ikinci yarısında elektrik üretmeye başlamıştır.

Kuvvet Enerji A.Ş. - Safe Enerji A.Ş.

Şirketlerin bünyesinde toplam 400 MWe kurulu güce sahip ön lisanslı GES'ler bulunmaktadır. Kuvvet Enerji'nin %90 pay sahibi Jeomar Jeotermal Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş., %5 pay sahibi Burkay Şeşeoğulları ve %5 pay sahibi Hasan Gürsakal'dır.

<u>Tekstil Grubu</u>

Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Mem Tekstil, 1993 yılında Kahramanmaraş'ta kurulmuş ve 1998 yılında faaliyet hayatına ring iplik üretimiyle başlamıştır. Şirket, başlangıçta ring iplik üretimiyle temelleri atılan üretim faaliyetlerini zaman içerisinde genişleterek, bugün itibarıyla ring, open-end ve vortex iplik üretimi ile birlikte örme kumaş, boyama, rotasyon ve dijital baskı alanlarında faaliyet göstermekte ve bu kapsamda dünyanın önde gelen firmalarına ürün ve hizmet sunmaktadır. Ayrıca Şirket, mevcut kojenerasyon tesislerine ilaveten, elektrik enerjisi ihtiyacının yaklaşık %30'unu karşılayabilecek kapasitede güneş enerji santrali yatırımını hayata geçirmiş olup, sürdürülebilir ve çevreye duyarlı üretim anlayışı çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Savşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğazlıç Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 007 4115 Mersis No 0-1460-0274-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mem Pazarlama Limited Şirketi

Mem Pazarlama 2002 yılında kurulmuş olup Mem Tekstil tarafından üretilen tekstil ürünlerinin ihracatını yapmaktadır.

Şirket sermayesinin %7'sine sahip olan tüzel kişi Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Başarı Yatırımlar 1988 yılında, yatırım şirketi olarak kurulmuş ve inşaat, yatırım, tarım, enerji ve ticaret alanında faaliyet göstermektedir. Başarı Yatırımlar bünyesindeki şirketlere ilişkin bilgi aşağıda verilmiştir.

Yüksel Proje A.Ş.

1978 yılında mühendislik ve müşavirlik alanında faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket, altyapı, ulaşım, enerji ve çevre projeleri başta olmak üzere geniş bir yelpazede hizmet vermektedir. Şirketin ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %35,147 oranında payı bulunmaktadır.

YP İnşaat A.Ş.

1996 yılında inşaat sektöründe faaliyet göstermek üzere kurulmuştur. Şirket, ağırlıklı olarak TOKİ projeleri kapsamında inşaat ve imalat işleri gerçekleştirmektedir. Ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %30 oranında payı bulunmaktadır.

Pamaş Palmiye A.Ş.

150.000 TL sermaye ile kurulmuş olup, faaliyet alanı alışveriş merkezi yönetimi olarak belirlenmiştir. Şirketin %58 oranındaki payı Başarı Yatırımlar'a aittir. İlgili şirket halihazırda gayrifaal durumdadır.

Modern Planlama A.Ş.

2009 yılında kurulmuş olup, 50.000 TL sermayeye sahiptir. Şirket, ağırlıklı olarak imar planlarının hazırlanması alanında faaliyet göstermektedir. Ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar'ın %30 oranında payı bulunmaktadır.

Başarı Palmiye A.Ş.

2016 yılında kurulmuş olup, 4.010.000 TL sermayeye sahiptir. Şirketin faaliyet konusu, gayrimenkulün portföy yönetimi ve kira gelirlerinin optimizasyonudur. Şirketin sermayesinin tamamı (%100) Başarı Yatırımlar'a aittir.

BaşarıArge A.Ş.

2013 yılında kurulmuş olup, 19.550.000 TL sermayeye sahiptir. Şirket, güneş enerjisi santralleri kurulumu ve savunma sanayi alt yükleniciliği alanlarında faaliyet göstermektedir. Ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %70 payı bulunmaktadır.

Başarı Meyve A.Ş.

2021 yılında kurulmuş olup, sermayesinin tamamı (%100) Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aittir. Şirket, İzmir ili, Selçuk ilçesi Belevi mevkiinde bulunan 225 dönüm arazi ve 1.000

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460/Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.:631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-A Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 17 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D.146 002 7165 Mersis No 0-1460-0027-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ton kapasiteli soğuk hava deposunun işletilmesi ve kira gelirlerinin yönetimi alanında faaliyet göstermektedir.

Akad A.Ş.

2018 yılında kurulmuş olup, ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %50 payı bulunmaktadır. Şirket, Polatlı Beylikköprü'de 6 MW kapasiteli lisanssız güneş enerjisi santralinin kurulumu ve işletilmesi alanında faaliyet göstermektedir.

YP Enerji A.Ş.

2015 yılında kurulmuş olup, ortaklık yapısında Başarı Yatırımlar'ın %12 payı bulunmaktadır. Şirket faaliyetlerini GES fizibilite çalışmaları, projelendirme ve mühendislik hizmetleri, inşaat, malzeme temini ve lojistik desteği, kurulum ve devreye alma, bakım, onarım ve işletme desteği ile elektrik taahhüt işleri alanlarında yürütmektedir. Şirket, enerji sektöründe yenilikçi çözümler sunarak projelerin planlama aşamasından işletmeye alınmasına kadar tüm süreçlerde kapsamlı hizmet sağlamaktadır.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği yurt dışında bulunan 2 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgiler aşağıda temin edilmiştir.

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke	Faaliyet Konusu	Sermaye	Sermaye Yedekleri (TL)	İştirak Payı (%)	İştirak Tutarı	30.06.2025 Dönem Kar Zarar (TL)	Sermaye Taahhüdü
Noksel Espana S.A.	İspanya	Çelik Boru Üretimi	16.920.000 Euro	355.483.628	96.67	16.356.564 Euro	271.586.689	-
Noksel Romanya SRL	Romanya	Çelik Boru Üretimi	100 Euro	-	50.00	50 Euro	573.881	-

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıkları arazi ve arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ile yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

İşbu İzahname 'de yer alan tarihler itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının maliyet bedelleri, birikmiş amortismanları ve net defter değerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Arazi ve Arsa	1.565.525.637	1.990.676.488	1.933.537.643	1.954.147.519
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	133.563.909	133.986.069	134.366.544	134.539.082
Binalar	2.622.196.202	2.799.483.508	2.646.418.661	2.737.390.514
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.296.258.550	3.256.163.659	3.073.036.263	3.238.264.526
Taşıtlar	37.384.885	52.811.540	56.785.119	53.610.472
Demirbaşlar	171.762.715	179.045.939	179.641.893	194.780.117
Özel Maliyet	731.455	81.418.900	610.263.298	837.376.564
Birikmiş Amortismanlar (-)	(3.310.548.750)	(3.425.077.299)	(3.367.114.914)	(3.545.606.707)
Toplam Maddi Duran Varlıklar	**4.516.874.603**	**5.068.508.804**	**5.266.934.507**	**5.604.502.087**

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in aktifinde bulunan arazi arsa, yeraltı yerüstü düzenleri, binalar, makine teçhizat, demirbaşlar ve taşıtlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler					
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**Net Defter Değeri (TL)**	**m^2**	**Mevkii**	**Kullanım Amacı**
Arazi, Arsa	1989-2012	1.954.147.519	242.982	Ankara, Hendek, İskenderun, Lorca	Üretim, Yönetim
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1988-2025	4.146.145	-	Hendek, İskenderun, Lorca	Üretim, depolama ve idari faaliyetleri destekleyici nitelikte
Binalar	1988-2025	1.939.072.080	118.205	Ankara, Hendek, İskenderun, Lorca	Üretim, Yönetim
Makine-Teçhizat	1988-2025	811.541.762	-	Hendek, İskenderun, Lorca	Üretim
Demirbaşlar	1987-2025	37.523.805	-	Ankara, Hendek, İskenderun, Lorca	Üretim, Yönetim
Taşıtlar	2016-2024	20.694.212	-	Ankara, Hendek, İskenderun, Lorca	Yönetim

Şirketin finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edindiği maddi duran varlıklara ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

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 (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kimden Kiralandığı**
Makine-Teçhizat	2025-2027	Şirket	5.360.844	Üretim	Ak Finansal Kiralama A.Ş.
Makine-Teçhizat	2025-2027	Şirket	5.308.797	Üretim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Makine-Teçhizat	2024-2029	Şirket	6.490.339	Üretim	Yapıkredi Finansal Kiralama A.O.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Bendesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 002 7195 Mersis No 0 1490 002 7195 00016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kimden Kiralandığı**
Makine-Teçhizat	2024-2029	Şirket	24.920.203	Üretim	Yapıkredi Finansal Kiralama A.O.
Taşıt	2025-2028	Şirket	1.359.172	Yönetim	İş Finansal Kiralama A.Ş.
Taşıt	2025-2028	Şirket	1.851.167	Yönetim	Yapıkredi Finansal Kiralama A.O.
Taşıt	2023-2026	Malik	518.400	Yönetim	Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Taşıt	2023-2026	Malik	518.400	Yönetim	Ekim Turizm Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Taşıt	2023-2025	Malik	864.000	Yönetim	Ankara Otomotiv Servis Hizmetleri İnş. San. Ve Tic. A.Ş.
Taşıt	2023-2025	Malik	864.000	Yönetim	Ankara Otomotiv Servis Hizmetleri İnş. San. Ve Tic. A.Ş.
Ek Ofis	2023-2026	Mülk Sahibi	690.000	Yönetim	Muhterem Gürkan Ömer Çetin Hasan Çetin Tülin Özbaki Gülay Güven

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

Şirket yerleşkelerinde ÇED (Çevresel Etki Değerlendirmesi) Yönetmeliği ve Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli düzenlemeler bulunmaktadır. Şirket'in tüm fabrikaları ÇED Yönetmeliği hükümlerine uygun olup, tüm fabrikalar için alınmış "ÇED Gerekli Değildir" kararı ve yine Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Belgesi bulunmaktadır.

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

Şirketin maddi duran varlıkları üzerindeki ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Arsa-Bina (Çankaya - ÖVEÇLER Mah. - (Aktif)- 26241 Ada - 13 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	25.10.2019	10.000.000 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Salih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 018 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 001 7165 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
Arsa-Bina (Çankaya - ÖVEÇLER Mah. - (Aktif)- 26241 Ada - 13 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Akbank T.A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. QNB Finansbank A.Ş.	Kredi Sözleşmesi	03.10.2022	1.200.000.000 TL
Arsa-Bina (Hendek - Başpınar Mah. - (Aktif) - 181 Ada - 220 Parsel)	İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	26.02.2019	120.000.000 TL
Arsa-Bina (Hendek - Başpınar Mah. - (Aktif) - 181 Ada - 220 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	25.10.2019	120.000.000 TL
Arsa-Bina (Hendek - Başpınar Mah. - (Aktif) - 181 Ada - 220 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	30.10.2019	30.000.000 USD
Arsa-Bina (Hendek - Başpınar Mah. - (Aktif) - 181 Ada - 220 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Akbank T.A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Qnb Finansbank A.Ş.	Kredi Sözleşmesi	03.10.2022	1.200.000.000 TL
Arsa-Bina (Hendek - Başpınar Mah. - (Aktif) - 181 Ada - 220 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kredi Sözleşmesi	03.10.2022	1.200.000.000 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 1108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D 146 003 0045 Mersis No: 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı**
		Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Akbank T.A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. QNB Finansbank A.Ş.			
Arsa-Bina (İskenderun / SARISEKİ Mah - 0 Ada - 739 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	30.10.2019	140.000.000 TL
Arsa-Bina (İskenderun / SARISEKİ Mah - 0 Ada - 739 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	30.10.2019	25.000.000 USD
Arsa-Bina (İskenderun / SARISEKİ Mah - 0 Ada - 739 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Kredi Sözleşmesi	30.10.2019	25.000.000 USD
Arsa-Bina (İskenderun / SARISEKİ Mah - 0 Ada - 739 Parsel)	İpotek	Türkiye Halk Bankası A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Türkiye İş Bankası A.Ş. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Akbank T.A.Ş. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. QNB Finansbank A.Ş.	Kredi Sözleşmesi	30.10.2019	1.200.000.000 TL

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 46 002 7185 Mersis No 0-1460 027 8000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	2022	2023	2024	30.06.2025
Haklar	11.256.179	11.239.010	9.222.671	9.901.014
Birikmiş Amortisman ve Tükenme Payları (-)	(9.977.831)	(10.126.850)	(8.185.416)	(8.906.220)
Toplam Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.278.348	1.112.160	1.037.255	994.794

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içerisinde bilgisayar yazılımları bulunmaktadır.

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

Şirket'in üretim ve satış faaliyetleri, Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkları Şirket'in üretim faaliyetlerini önemli ölçüde etkilememektedir. Bu nedenle Şirket maddi olmayan duran varlıklara önemli ölçüde bağlı değildir.

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

Şirketin işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

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

Maddi olmayan duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin tespitine ilişkin düzenlenen değer tespit raporu bulunmamaktadır.

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

Şirket maddi olmayan duran varlıkların serbestçe tasarruf edilebilirliğini, kullanımını veya satışını kısıtlayan herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları içerisinde şerefiye kalemi bulunmamaktadır.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

"Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	370.633.608	500.629.185	603.703.465	864.249.957
Finansal Yatırımlar	-	-	762.794	653.783
Ticari Alacaklar	1.413.600.009	3.180.905.621	3.499.084.741	3.853.248.899
Diğer Alacaklar	353.866.338	80.758.586	184.225.369	119.896.191
Türev Araçlar	-	-	7.409.511	-
Stoklar	2.658.464.392	3.599.123.471	3.693.241.145	3.998.296.502
Peşin Ödenmiş Giderler	161.645.100	456.920.492	716.399.871	312.807.420
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	86.636	15.062.856	81.160.995	4.728.438
Diğer Dönen Varlıklar	126.344.679	574.057.426	372.472.868	462.757.615
Toplam Dönen Varlıklar	**5.084.640.762**	**8.407.457.637**	**9.158.460.759**	**9.616.638.805**
Duran Varlıklar				
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	902.191	894.679	766.324	895.235
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	1.719.361	2.155.315
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	100.838.970	196.259.477	34.284.477	34.284.477
Maddi Duran Varlıklar	4.516.874.603	5.068.508.804	5.266.934.507	5.604.502.087
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.278.348	1.112.160	1.037.255	994.794
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	9.934.117	3.670.392	2.585.864
Peşin Ödenmiş Giderler	19.493	431.395.751	390.670.640	304.313.445
Ertelenmiş Vergi Varlığı	881.728.526	526.170.624	542.072.007	604.094.930
Toplam Duran Varlıklar	**5.501.642.131**	**6.234.275.612**	**6.241.154.963**	**6.553.826.147**
TOPLAM VARLIKLAR	**10.586.282.893**	**14.641.733.249**	**15.399.615.722**	**16.170.464.952**

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
KAYNAKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	214.678.116	2.192.725.634	1.640.172.171	1.454.436.943
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.215.424	658.624.256	2.029.603.220	3.025.173.239
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	4.697.777	1.465.759	1.281.588
Ticari Borçlar	3.586.097.702	3.651.533.481	4.223.971.579	3.340.064.267
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40.088.706	159.390.018	147.380.123	73.190.767
Diğer Borçlar	412.348.331	46.801.375	48.358.187	57.915.839
Ertelenmiş Gelirler	221.853.462	1.056.008.031	679.591.179	1.134.416.481

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/Fatih Mah. Boğazlıçı Cad. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat: Çankaya/ ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No: 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	-	51.776.147	-	-
Devam Eden Proje Sözleşmelerine İlişkin Yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	39.070.388	22.327.956	30.652.357	36.727.613
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.446.134	263.064.918	80.988.679	142.596.476
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**4.629.798.263**	**8.106.949.593**	**8.882.183.254**	**9.265.803.213**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.656.957.481	2.423.983.546	2.174.317.442	2.396.712.645
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	3.460.218	1.015.550	257.064
Ticari Borçlar	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-
Ertelenmiş Gelirler	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	169.655.650	144.963.562	136.137.801	96.174.953
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.270.388.473	982.506.983	1.056.464.668	987.593.597
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4.097.001.604**	**3.554.914.309**	**3.367.935.461**	**3.480.738.259**
Toplam Yükümlülükler	**8.726.799.867**	**11.661.863.902**	**12.250.118.715**	**12.746.541.472**

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
Özkaynaklar	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	(237.687.051)	(357.587.521)	(389.796.837)	(391.681.229)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	3.137.124.874	4.223.260.378	4.267.583.865	4.462.439.091
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.896.393.346	2.891.337.804	3.067.568.972	3.256.661.672
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(5.913.403.652)	(5.842.161.349)	(5.873.792.297)	(5.919.613.194)
Net Dönem Karı veya Zararı	73.727.440	151.392.857	167.120.221	92.646.542
Kontrol Gücü Olmayab Paylar	29.661.554	39.960.663	37.146.569	49.804.084
Toplam Özkaynaklar	**1.859.483.026**	**2.979.869.347**	**3.149.497.008**	**3.423.923.481**
TOPLAM KAYNAKLAR	**10.586.282.893**	**14.641.733.249**	**15.399.615.723**	**16.170.464.953**

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, türev araçlar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisi ile ilgili varlık ve diğer

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde, Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Akınova/YALOVA Yalova V.D. 176 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 41 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D (146 002 4185) Mersis No: 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihlerinde sona eren mali tablolar incelendiğinde dönen varlıkların sırasıyla 5.084.640.762 TL, 8.407.457.637 TL, 9.158.460.759 TL ve 9.616.638.805 TL olduğu görülmektedir. Dönen varlıklar 2022 yılından 2023 yılına %65,35 ve 2023 yılından 2024 yılına %8,93, 2024 yılından 2025 yılının ilk altı ayına kadar %5,00 oranında artış göstermiştir. 2023 yılında kaydedilen söz konusu artış, Şirket'in hisselerinin Tersan Tersanecilik'e devri ile üretim hacminin artması sonucu stoklar ve buna bağlı olarak ticari alacakların artmasından kaynaklanmıştır. Dönen varlıkların aktif büyüklüğü içerisindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %48,03, %57,42, %59,47, %59,47 olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri kasa, banka ve diğer hazır değerlerden oluşmaktadır. Banka kalemi altında hem TL hem döviz cinsinden vadeli ve vadesiz mevduatlar bulunmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla sırasıyla 370.633.608 TL, 500.629.185 TL, 603.703.465 TL ve 864.249.957 TL olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemler süresince, nakit ve nakit benzerlerinin toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla %3,50, %3,42, %3,92 ve %5,34 olmuştur. Nakit ve nakit benzerlerine dair kırılım aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kasa	361.734	206.863	165.997	247.756
Banka	362.868.752	497.151.499	603.537.468	864.002.201
Vadesiz Mevduat	*304.393.884*	*326.018.590*	*439.841.615*	*697.067.329*
Vadeli Mevduat	*38.875.236*	*171.014.845*	*163.695.853*	*166.934.872*
Bloke Mevduat	*19.599.632*	-	-	-
Faiz Tahakkuku	-	*118.064*	-	-
Diğer Likit Varlıklar	7.403.122	3.270.823	-	-
Toplam	**370.633.608**	**500.629.185**	**603.703.465**	**864.249.957**

Finansal yatırımlar, özel kesim tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır. Şirket'in finansal yatırımları 2022, 2023, 2024 yılı ve 30.06.2025 ara dönem finansallarına göre sırasıyla 0 TL, 0 TL, 762.794 ve 653.783 TL olmuştur. Finansal yatırımların 2022, 2023, 2024 yılı ve 30.06.2025 dönemlerinde toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla %0, %0, %0,004953 ve %0,004043 olmuştur. Finansal yatırımlara dair kırılım aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Finansal Yatırımlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Finansal Yatırımlar (Özel Kesim Tahvil Senet ve Bonoları)	-	-	762.794	653.783
Toplam Nakit ve Nakit Benzerleri	**-**	**-**	**762.794**	**653.783**

Ticari alacaklar, dönen varlıklar içinde önemli paya sahip olan kalem olup, ilişkili taraflardan ticari alacaklar ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar olmak üzere iki temel kalemden oluşmaktadır. Ticari alacakların büyüklüğü, artan iş hacmi ile birlikte 2022, 2023, 2024 yılları ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 K:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 186 0[illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30.06.2025 ara dönemi finansallarına göre sırasıyla 1.413.600.009 TL, 3.180.905.621 TL, 3.499.084.741 TL ve 3.853.248.899 TL olmuştur. Aynı dönemlerde ticari alacakların toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla %13,35, %21,72, %22,72 ve %23,83 olmuştur.

2022 yılından 2023 yılına Şirket'in ticari alacaklarında %125,02 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %10,00 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık döneminde %10,12 artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında kaydedilen söz konusu artış Şirket'in hisselerinin Tersan Tersanecilik'e devrinin pozitif etkisiyle cironun ve buna bağlı olarak ticari alacakların artmasından kaynaklanmıştır.

Kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde, ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen muhtelif boy ve ebatta boru ve profil alış satış işlemleri kaynaklı alacaklar bulunmaktadır.

Şirket'in alacak tahsilat süresi 2022 yılında 64 gün, 2023 yılında 51 gün, 2024 yılında 64 gün ve 2025 yılı ilk altı aylık dönemde 76 gün olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacakların tahsil süreleri etkin yönetilmekte olup, ekonomik ve pazar koşulları doğrultusunda gözden geçirilmektedir. Ticari alacakların detayına ilişkin aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**1.381.079.628**	**2.622.791.406**	**3.150.719.164**	**3.630.690.804**
Alıcılar	*1.373.439.615*	*2.440.829.183*	*2.572.565.624*	*3.317.356.388*
Vadeli Çekler	*7.640.013*	*181.962.223*	*578.153.540*	*313.334.416*
Şüpheli Ticari Alacaklar	*142.481.852*	*181.899.129*	*160.370.748*	*243.475.699*
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	*(142.481.852)*	*(181.899.129)*	*(160.370.748)*	*(243.475.699)*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*62.192.611*	*622.704.345*	*430.669.485*	*276.982.268*
Ertelenmiş Finansman Geliri	*(4.515.338)*	*(32.651.187)*	*(52.724.562)*	*(20.956.116)*
Beklenen Kredi Zararları	*(25.156.892)*	*(31.938.943)*	*(29.579.346)*	*(33.468.057)*
Toplam Kısa Vadeli Alacaklar	**1.413.600.009**	**3.180.905.621**	**3.499.084.741**	**3.853.248.899**

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar; 2022 yılından 2023 yılına %89,91 ve 2023 yılından 2024 yılına %20,13, 2024 yılından 30.06.2025 tarihli ara döneme %15,23 oranında artış göstermiştir. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki değişim satışlardaki artış ve döviz kurlarında yaşanan artış ile paralel olarak gelişmiştir.

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan vadeli çekler bakiyesi hem satışların artması hem de Şirket'in ekonomik dalgalanmalara karşı korunma amacıyla teminatlı satışlara yoğunluk vermesi sebebiyle artmıştır.

30.06.2025 tarihi itibarıyla, şüpheli ticari alacaklarda görülen artış sınırlı sayıda müşteriden kaynaklanan tahsilat gecikmeleri sonucunda meydana gelmiştir. Bakiyenin önemli bir kısmı (yaklaşık 229 milyon TL) Noksel İspanya kaynaklıdır. Bu alacaklar için gerekli muhasebe karşılıkları ayrılmış olup, Şirket tahsilat süreçlerini yakından izlemektedir. Yönetim, söz konusu artışın Şirket'in genel finansal yapısı üzerinde önemli bir etkisinin bulunmadığını değerlendirmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Pevşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğazlıç Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 119 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-0270-[illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Diğer alacaklar kalemi altında ilişkili taraflar ve ortaklardan alacaklar, verilen depozito ve teminatlar ve diğer çeşitli alacaklar kalemi bulunmaktadır.

Diğer Alacaklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
İlişkili Taraflar ve Ortaklardan Alacaklar	*276.932.477*	*30.176.588*	*98.217.675*	-
Verilen Depozito ve Teminatlar	*76.447.234*	*1.940.148*	*40.537.774*	*28.657.931*
Diğer Çeşitli Alacaklar	*486.627*	*48.641.850*	*45.469.920*	*91.238.260*
Toplam Diğer Alacaklar	**353.866.338**	**80.758.586**	**184.225.369**	**119.896.191**

Tabloda yer verilen 2022, 2023, 2024 ve 30.06.2025 ara dönemi finansallarına için verilen depozito ve teminatlar bakiyesi ithal edilen ham madde ve malzemelerin gümrük işlemleri için gümrük müdürlüklerine verilen nakit gümrük teminatlarından oluşmaktadır. Söz konusu ithalat dosyaları kapandıkça teminatlar alınmakta ve yeni ithalat işlemleri için yeni teminatlar verilmektedir. Ayrıca verilen depozito ve teminat bakiyesi içerisinde ticaret mahkemeleri ile icra dairelerine nakit verilen teminatlarda bulunmaktadır.

30.06.2025 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflar ve ortaklardan olan diğer alacaklar tahsil edilmiş olup, "Diğer çeşitli alacaklar" hesabındaki tutarın yaklaşık 79 milyon TL'lik kısmı Romanya projeleri kapsamında Romanya'daki iş ortağına gümrükleme işlemleri amacıyla yapılan ve geçici nitelik taşıyan alacaklardan oluşmaktadır. Artışın temel sebebini ise bu durum oluşturmaktadır.

Stoklar kalemi ilk madde ve malzeme, yarı mamul, mamul ve ticari mallar, kalemlerinden oluşmaktadır. Stoklar 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 2.658.464.392 TL, 3.599.123.471 TL, 3.693.241.145 TL ve 3.998.296.502 TL olarak gerçekleşmiştir. Stokların toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %25,11, %24,58, %23,98 ve %24,73 olmuştur. Stoklarda 2022 yılından 2023 yılına %35,38 artış, 2023 yılından 2024 yılına %2,62 artış ve 2024 yılından 2025 ilk yarısına %8,26 artış yaşanmıştır. Stoklarda yaşanan artış ağırlıklı olarak artan iş hacmi (üretim ve satış) ve döviz kur artışları ile paraleldir. Stoklara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Stoklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
İlk Madde ve Malzeme	1.327.916.572	2.042.558.034	1.934.191.501	2.060.650.128
Mamuller	1.145.995.451	1.259.873.461	1.437.862.881	1.571.147.473
Yarı Mamuller	147.691.423	230.159.857	317.858.697	191.418.248
Ticari Mallar	36.860.946	66.532.119	3.328.066	175.080.653
Toplam Stoklar	**2.658.464.392**	**3.599.123.471**	**3.693.241.145**	**3.998.296.502**

- İlk madde ve malzemelerin büyük çoğunluğu sıcak rulo sac, dilinmiş sıcak rulo sac, galvanizli sac, kaynak tozu, kaynak teli ve kaplama malzemelerinden oluşmaktadır.
- Yarı mamuller ilkgöz borulardan oluşmaktadır.
- Mamuller Son Gözden Çıkan Çıplak Borular, ERW boru ve profillerden oluşmaktadır.
- Ticari Mallar Spiral Kaplı Borular ve açık profil stoklarından oluşmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler kalemi 2022, 2023, 2024 yıllık ve 2025/6 aylık hesap dönemleri sonunda sırasıyla 161.645.100 TL, 456.920.492 TL, 716.399.871 TL ve 312.807.420 TL olup toplam

varlıklar içerisindeki payları sırasıyla, %1,53, %3,12, %4,65 ve %1,93 olarak gerçekleşmiştir. Gelecek aylara ait giderler sigorta giderlerinden oluşmaktadır. 2024 yılında artan üretim ve satış hacmine bağlı olarak verilen hammadde sipariş avansları artış göstermiştir.

Peşin ödenmiş gider kalemine ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Stoklar için Verilen Avanslar	87.481.876	434.013.478	698.145.951	294.238.772
Gelecek Aylara Ait Giderler	74.163.224	22.907.014	18.253.920	18.568.648
Toplam Diğer Alacaklar	**161.645.100**	**456.920.492**	**716.399.871**	**312.807.420**

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar 30.06.2025 dönemi ve 2024, 2023, 2022 yılları itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait bilançoda yer alan vergi karşılığı kaleminden oluşmaktadır. Vergi karşılığı yıllar itibarıyla sırasıyla 86.636 TL, 15.062.856 TL, 81.160.995 TL ve 4.728.438 olarak gerçekleşmiştir.

Diğer dönen varlıklar, devreden KDV, KDV alacakları, personel ve iş avansları kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer dönen varlıklar 2022, 2023, 2024 yılları sonunda ve 2025 ilk yarısında sırasıyla 126.344.679 TL, 574.057.426 TL, 372.472.868 TL ve 462.757.615 TL olup, toplam varlıklar içerisindeki payları %1,19, %3,92, %2,42 ve %2,86'dır. Devreden KDV Şirket'in iş hacmi artışına paralel olarak artış göstermektedir. Diğer dönen varlık kalemlerinin detayı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Devreden KDV	31.550.477	180.724.747	120.053.347	191.082.793
KDV Alacakları	91.220.945	388.791.846	243.244.241	265.034.412
İş Avansları	544.364	518.323	2.353.576	1.015.647
Personelden Alacaklar	639.085	724.524	687.457	714.911
Personel Avansları	706.631	2.706.893	3.905.843	4.006.702
Diğer Dönen Varlıklar	1.683.177	591.093	2.228.404	903.150
Toplam Diğer Dönen Varlıklar	**126.344.679**	**574.057.426**	**372.472.868**	**462.757.615**

Duran Varlıklar

Duran varlıklar diğer alacaklar, özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları, peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş vergi varlığı kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde duran varlıklar sırasıyla 5.501.642.131 TL, 6.234.275.612 TL, 6.241.154.964 TL ve 6.553.826.147 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %51,97, %42,58, %40,53 ve %40,53'tür. 2022 yılından 2023 yılına duran varlıklar %13,32, 2023'ten 2024'e %0,11 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık dönemde %5,01 artış göstermiştir.

Diğer alacaklar; verilen depozito ve teminatlar kaleminden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde duran varlıklar sırasıyla 902.191 TL, 894.679 TL, 766.324 TL ve 895.235 TL olarak gerçekleşmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer alacaklar; 2022 yılından 2023 yılına duran varlıklar %0,83 oranında azalış, 2023'ten 2024'e %14,35 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık dönemde %16,82 artış göstermiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar; şirketin özkaynak yöntemi ile değerlenen iştirak payları, 2023 yılında kurulan Noksel Romanya SRL'den oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar sırasıyla 0,00, 0,00, 1.719.361, 2.155.315 TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %0, %0, %0,01, %0,01 olmuştur. 2024'ten 2025 ilk altı aylık döneminde %25,36 oranında artış göstermiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller; yatırım amaçlı edinilen arsalardan oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde sırasıyla 100.838.970 TL, 196.259.477 TL, 34.284.477 TL ve 34.284.477 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %0,95, %1,34, %0,22 ve %0,21 olmuştur.

Maddi duran varlıklar; arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makina ve teçhizatlar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlar birikmiş amortismanlar alt kalemlerinden oluşmakta olup, maddi duran varlıklar duran varlıklar içerisinde en çok paya sahip olan kalemdir. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Şirket'in maddi duran varlıkları 4.516.874.603 TL, 5.068.508.804 TL, 5.266.934.507 TL ve 5.604.502.087 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %42,67, %34,62, %34,20 ve %34,66 olmuştur. Şirket'in maddi duran varlıkları 2022'den 2023'e %12,21 oranında artış, 2023'ten 2024'e %3,91 oranında artış, 2024'ten 2025 ilk altı aylık döneminde %6,41 oranında artış göstermiştir. Maddi duran varlıklara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Arazi ve Arsa	1.565.525.637	1.990.676.488	1.933.537.643	1.954.147.519
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	133.563.909	133.986.069	134.366.544	134.539.082
Binalar	2.622.196.202	2.799.483.508	2.646.418.661	2.737.390.514
Tesis, Makine ve Cihazlar	3.296.258.550	3.256.163.659	3.073.036.263	3.238.264.526
Taşıtlar	37.384.885	52.811.540	56.785.119	53.610.472
Demirbaşlar	171.762.715	179.045.939	179.641.893	194.780.117
Özel Maliyet				
Yapılmakta Olan Yatırımlar	731.455	81.418.900	610.263.298	837.376.564
Birikmiş Amortismanlar (-)	(3.310.548.750)	(3.425.077.299)	(3.367.114.914)	(3.545.606.707)
Toplam Maddi Duran Varlıklar	**4.516.874.603**	**5.068.508.804**	**5.266.934.507**	**5.604.502.087**

Maddi olmayan duran varlıklar haklar kaleminden oluşmaktadır. Finansal tablolar incelendiğinde maddi olmayan duran varlıkların 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 1.278.348 TL, 1.112.160 TL, 1.037.255 TL ve 994.794 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Haklar	11.256.179	11.239.010	9.222.671	9.901.014
Birikmiş Amortisman ve Tükenme Payları (-)	(9.977.831)	(10.126.850)	(8.185.416)	(8.906.220)
Toplam Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**1.278.348**	**1.112.160**	**1.037.255**	**994.794**

Kullanım hakkı varlıkları, bina ve taşıt kiralamalarından kaynaklanmaktadır. Finansal tablolar incelendiğinde kullanım hakkı varlıkları 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 0 TL, 9.934.117 TL, 3.670.392 TL, 2.585.864 TL olarak gerçekleşmiştir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. 2024 yılı dönem içerisinde taşıt kirasından kaynaklı 5,6 milyonluk amortisman gideri oluşmuş, 2025-06'da ilgili sözleşme sona erdiği için çıkış olmuş ve amortismanda düşüş yaşanmıştır.

Kullanım Hakkı Varlıkları (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Binalar	-	1.738.019	1.738.019	1.738.019
Taşıtlar	-	13.024.214	13.024.214	4.834.870
Birikmiş Amortisman ve Tükenme Payları (-)	-	(4.828.116)	(11.091.841)	(3.987.025)
Toplam Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**-**	**9.934.117**	**3.670.392**	**2.585.864**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, duran varlık alımlar için verilen avanslardan ve gelecek yıllara ait giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde peşin ödenmiş giderler sırasıyla 19.493 TL, 431.395.751 TL, 390.670.641 TL ve 304.313.446 TL olmuştur. Peşin ödenmiş giderlerin toplam varlıklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %0, %2,95, %2,54 ve %1,88 olarak gerçekleşmiştir. Peşin ödenmiş giderlere ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar İçin Verilen Avanslar	-	431.387.359	390.670.641	304.313.446
Gelecek Yıllara Ait Giderler	19.493	8.392	-	-
Toplam Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**19.493**	**431.395.751**	**390.670.641**	**304.313.446**

Ertelenmiş vergi varlığı; maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi, geçmiş yıl kar zarar düzeltmesi (İspanya), kıdem tazminatı karşılığı, ertelenmiş gelir, beklenen kredi karşılığı zararları, izin karşılığı, ticari alacaklar reeskontu, dava karşılığı, şüpheli alacak karşılığı, kullanım hakkı varlıkları ve diğer düzeltmelerin etkisi kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla, 881.728.526 TL, 526.170.624 TL, 542.072.007 TL ve 604.094.930 TL olmuştur. 2022, 2023, 2024 hesap dönemleri ve 2025 yılı ilk yarısında ertelenmiş vergi varlığının toplam varlıklar içerisindeki payı sırasıyla %8,33, %3,59, %3,52 ve %3,74 olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin detay bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 010 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D. 146 00[illegible] Mersis No: 0-1460[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ertelenmiş Vergi Varlığı (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltmesi	469.935.895	132.622.566	240.936.163	317.951.083
Geçmiş Yıl Kar Zarar Düzeltmesi (İspanya)	331.420.510	281.962.753	198.656.083	216.017.376
Kıdem Tazminatı Karşılığı	42.413.913	36.240.891	34.034.451	24.043.738
Ertelenmiş Gelir	-	42.861.135	30.082.702	17.285.525
Beklenen Kredi Karşılığı Zararları	6.289.223	7.984.736	7.394.837	8.367.014
İzin Karşılığı	2.130.246	3.260.740	4.528.020	5.958.016
Ticari Alacak Reeskontu	1.755.194	8.245.438	16.225.594	5.407.748
Dava Karşılığı	3.824.790	2.321.249	3.135.068	3.223.888
Şüpheli Alacak Karşılığı	19.548.304	8.730.854	2.713.932	2.695.654
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	1.207.029	2.772.961	1.783.409
Diğer	4.410.451	733.233	1.592.196	1.361.479
Toplam Ertelenmiş Vergi Varlığı	**881.728.526**	**526.170.624**	**542.072.007**	**604.094.930**

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Kısa vadeli yükümlülükler; kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde kısa vadeli yükümlülükler 4.629.798.263 TL, 8.106.949.593 TL, 8.882.183.254 TL ve 9.265.803.213 TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerin pasifler içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %43,73, %55,37, %57,68 ve %57,30 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler 2022 yılından 2023 yılına %75,10 artış, 2023 yılından 2024 yılına %9,56 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk yarısına %4,32 artış göstermiştir.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan kısa vadeli finansal borçlanmaların 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 214.678.116 TL, 2.192.725.634 TL, 1.640.172.171 TL ve 1.454.436.943 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemlerde kısa vadeli borçlanmaların toplam yükümlülükler ve özkaynak içerisindeki payı sırasıyla %2,03, %14,98, %10,65 ve %8,99 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli borçlanmalar 2022 yılından 2023 yılına %921,4 artış, 2023 yılından 2024 yılına %25,20 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık ara döneminde %11,32 oranında azalış göstermiştir. Kısa vadeli borçlanmalara dair kırılım aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Kısa Vadeli Finansal Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Kısa Vadeli Krediler	202.871.466	2.143.884.257	1.570.896.997	1.373.655.700
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları	-	-	22.386.185	32.049.530
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.215.424	658.624.256	2.2029.603.220	3.025.173.239
Faiz Tahakkuku	11.806.650	48.071.520	46.376.272	48.071.520
Kredi Kartı Borçları	-	-	512.717	660.193
Toplam	**229.893.540**	**2.851.349.890**	**3.669.775.391**	**4.479.610.182**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 05051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 0[illegible] Mersis No: 0-1460-0[illegible]015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa vadeli yükümlülükler içerisinde yer alan uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 15.215.424 TL, 658.624.256 TL, 2.029.603.220 TL ve 3.025.173.239 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemlerde uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplam yükümlülükler ve özkaynak içerisindeki payı sırasıyla, %0,14, %4,50, %13,18, %18,71 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2022 yılından 2023 yılına %4228,66 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %208,16 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık ara döneminde %49,05 oranında artış göstermiştir. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları dair kırılım aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	15.215.424	658.624.256	2.209.603.220	3.025.173.239
Toplam	**15.215.424**	**658.624.256**	**2.029.603.220**	**3.025.173.239**

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde finansal borçların vade bazında kırılımı aşağıdaki gibidir;

Finansal Borçların Vadeleri Dağılımı (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
1 yıl içerisinde	229.893.540	2.851.349.890	3.669.775.391	4.479.610.182
Toplam	**229.893.540**	**2.851.349.890**	**3.669.775.391**	**4.479.610.182**

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde finansal borçların döviz türü bazında kırılımı aşağıdaki gibidir;

30.06.2025

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL Krediler	-	661.535.864
USD Krediler	2.309.317	91.774.105
EURO Krediler	78.217.600	3.645.518.970
USD Finansal Kiralama Borçları	339.384	32.049.530
EUR Finansal Kiralama Borçları	-	-
Faiz Tahakkuku	-	48.071.520
Kredi Kartı Borçları	-	660.193
Toplam Finansal Borçlar	**80.866.301**	**4.479.610.182**

31.12.2024

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL Krediler		923.976.799
USD Krediler	8.329.049	342.847.916
EURO Krediler	54.446.806	2.333.675.502
USD Finansal Kiralama Borçları	522.882	22.386.185
EUR Finansal Kiralama Borçları	-	-
Faiz Tahakkuku	-	46.376.272
Kredi Kartı Borçları	-	512.717

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 170 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat: 1 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Toplam Finansal Borçlar	**63.298.737**	**3.669.775.391**

-

31.12.2023

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL Krediler		1.448.335.363
USD Krediler	3.939.278	195.346.239
EURO Krediler	21.118.917	1.158.826.911
USD Finansal Kiralama Borçları		
EUR Finansal Kiralama Borçları		
Faiz Tahakkuku		48.841.377
Toplam Finansal Borçlar	**25.058.195**	**2.851.349.890**

-

31.12.2022

Türü	**Döviz Tutarı**	**TL Tutarı**
TL Krediler		216.536.152
USD Krediler	-	-
EURO Krediler	28.026	1.550.738
USD Finansal Kiralama Borçları	-	-
EUR Finansal Kiralama Borçları	-	-
Faiz Tahakkuku		11.806.650
Toplam Finansal Borçlar	**28.026**	**229.893.540**

Kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçların 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 0 TL, 4.697.777 TL, 1.465.759 TL 1.281.5889 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemlerde kiralama işlemlerinden borçların toplam yükümlülük ve özkaynak içerisindeki payı sırasıyla, %0, %0,03, %0,01 ve %0,01 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	4.697.777	1.465.759	1.281.588
Toplam	**-**	**4.697.777**	**1.465.759**	**1.281.588**

Ticari borçlar, ilişkili taraflara ticari borçlardan ve ilişkili olmayan taraflara ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların büyüklüğü 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde 3.586.097.702 TL, 3.651.533.481 TL, 4.223.971.579 TL ve 3.340.064.267 TL olmuştur. Aynı dönemlerde bu kalemlerin toplam pasifler içerisindeki payı sırasıyla %33,87, %24,94, %27,43 ve %20,66 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in ticari borçları 2022 yılından 2023 yılına %1,82 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %15,68 oranında artış ve 2024 yılından 2025 yılı ilk altı aylık ara dönemine %20,93 oranında azalış göstermiştir. Bağımsız Denetim Raporu doğrultusunda Şirket'in borç geri ödeme süresi 2022 yılında **195** gün, 2023 yılında **99** gün, 2024 yılında **91** gün ve 2025 ilk altı aylık dönemde **96** gün olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 037 1108 Tic. Sic. No: 85051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla İlçesi Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/1 Altınova/YALOVA Yalova V.D.; 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:7 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 439 08 30 Fax: (0.312) 439 08 41 Sağmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No: 0-1460 0271 8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İlişkili olmayan Taraflara Ticari Borçlar	3.433.212.116	3.490.078.144	3.882.613.814	2.943.379.241
Satıcılar	*3.433.212.116*	*3.490.078.144*	*3.882.613.814*	*2.943.379.241*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*175.250.968*	*177.336.666*	*319.002.085*	*391.729.832*
Ertelenmiş Finansman Gideri	*(27.348.646)*	*(18.680.052)*	*(18.092.954)*	*(12.888.402)*
Borç Senetleri	*4.983.264*	*2.798.723*	*40.448.634*	*17.843.596*
Toplam	**3.586.097.702**	**3.651.533.481**	**4.223.971.579**	**3.340.064.267**

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolar incelendiğinde çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçların sırasıyla 40.088.706 TL, 159.390.018 TL, 147.380.123 TL ve 3.190.767 TL olduğu görülmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar 2022 yılından 2023 yılına %297,59 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %7,53 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 ilk altı aylık döneminde %50,34 oranında azalış göstermiştir. Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlara ait detaylar aşağıdaki tabloda gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Personele Borçlar	15.559.997	74.904.091	40.074.159	42.258.747
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	24.528.709	84.485.927	107.305.964	30.932.020
Toplam	**40.088.706**	**159.390.018**	**147.380.123**	**73.190.767**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar kalemi ilişkili taraflara borçlar ve diğer çeşitli borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolar incelendiğinde diğer borçların sırasıyla 412.348.331 TL, 46.801.375 TL, 48.358.187 TL ve 57.915.839 TL olduğu görülmektedir. "Diğer borçlar" kalemi 2022 yılından 2023 yılına %88,65 oranında azalış, 2023 yılından 2024 yılına %3,33 oranında artış ve 2024 yılından 2025 yılının ilk altı aylık döneminde %19,76 oranında artış göstermiştir. 2022 yılındaki yüksek bakiye, büyük ölçüde o dönemdeki ortaklarımız Demir Toprak ve Sınai Mali Yatırımlar'a olan borçlardan kaynaklanmakta olup, söz konusu borçların 2023 yılı içerisinde tasfiye edilmesi sonucunda ilgili dönemde önemli bir azalış gerçekleşmiştir. Diğer borçların toplam yükümlülük ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %3,90, %0,32, %0,31 ve %0,36 olarak gerçekleşmiştir. Diğer borçlara ait detaylar aşağıdaki tabloda gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
İlişkili Taraflara Borçlar	-	46.788.618	14.498.206	57.915.839
Diğer Çeşitli Borçlar	412.348.331	12.757	33.859.981	-
Toplam	**412.348.331**	**46.801.375**	**48.358.187**	**57.915.839**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler ilişkili taraflardan ve üçüncü taraflardan alınan sipariş avansları kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemlerinde ertelenmiş gelirler kaleminin sırasıyla 221.853.462 TL, 1.056.008.031 TL, 679.591.179 TL ve 1.134.416.481 TL olduğu görülmektedir. Ertelenmiş gelirlerin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde sırasıyla %2,10, %7,21, %4,41

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Esatlı Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 379 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 148 002 7145 Mersis No 0-1460-0270-0000013 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ve %7,02 olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş gelirler kalemine ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ertelenmiş Gelirler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Diğer Alınan Sipariş Avansları	221.853.462	952.879.622	593.852.408	1.040.297.690
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları	-	103.128.409	85.738.771	94.118.791
Toplam	**221.853.462**	**1.056.008.031**	**679.591.179**	**1.134.416.481**

Alınan avanslar müşterilerden ve ilişkili taraflardan alınan siparişlere yönelik tahsilatlardan oluşmaktadır. İlgili hesap 2022 yılından 2023 yılına %375,99 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %35,65 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 yılı ilk yarısına %66,93 oranında artış göstermiştir.

Kısa vadeli karşılıklar; izin karşılığı ve dava karşılığı karşılığından oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemlerinde kısa vadeli karşılıklar kaleminin 39.070.388 TL, 22.327.956 TL, 30.652.357 TL ve 36.727.613 TL olduğu görülmektedir. Kısa vadeli karşılıkların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde %0,37, %0,21, %0,29 ve %0,35 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli karşılıklar kalemine ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Yıllık İzin Karşılığı	23.771.229	13.042.960	18.112.085	23.832.063
Yasal Dava Karşılıkları	15.299.159	9.284.996	12.540.272	12.895.550
Toplam	**39.070.388**	**22.327.956**	**30.652.357**	**36.727.613**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler; ödenecek vergi ve fonlar, diğer borçlardan oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemlerinde kısa vadeli karşılıklar kaleminin 100.446.134 TL, 263.064.918 TL, 80.988.679 TL ve 142.596.476 TL olduğu görülmektedir. Kısa vadeli karşılıkların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde %0,95, %2,48, %0,77 ve %1,35 olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli karşılıklar kalemine ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	100.446.134	263.064.918	80.961.032	142.589.673
Diğer Borçlar	-	-	27.647	6.803
Toplam	**100.446.134**	**263.064.918**	**80.988.679**	**142.596.476**

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Uzun vadeli yükümlülükler; uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi karşılığından oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemlerinde uzun vadeli yükümlülüklerin 4.097.001.604 TL, 3.554.914.309 TL, 3.367.935.461 TL ve 3.480.738.259 TL olduğu görülmektedir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde %38,70, %33,58, %31,81 ve %32,88 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülükler 2022 yılından 2023 yılına %13,23 oranında azalış,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No:65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzluçayırlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Akçakoca/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 K:4 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar VD 146 002 7146 Mersis No 0-1460-0027-1460015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2023 yılından 2024 yılına %5,26 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 yılı ilk altı aylık dönemine %3,35 artış göstermiştir.

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemine ilişkin finansal tablolar incelendiğinde uzun vadeli finansal borçların sırasıyla 2.656.957.481 TL, 2.423.983.546 TL, 2.174.317.442 TL ve 2.396.712.645 TL olduğu görülmektedir. Aynı dönemlerde uzun vadeli finansal borçların toplam yükümlülükler ve özkaynak içerisindeki payı sırasıyla %25,10, %22,90, %20,54 ve %22,64 olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli finansal borçlar 2022 yılından 2023 yılına %8,77 oranında azalış, 2023 yılından 2024 yılına %10,30 oranında azalış ve 2024 yılından 2025 yılı ilk yarısında %10,23 oranında artış göstermiştir. Uzun vadeli finansal borçlara ilişkin kırılım aşağıda yer alan tablodaki gibidir.

Uzun Vadeli Finansal Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.656.957.481	2.423.983.546	2.079.257.109	2.293.968.154
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	95.060.333	102.744.491
Toplam	**2.656.957.481**	**2.423.983.546**	**2.174.317.442**	**2.396.712.645**

Uzun vadeli borçların vadelere göre dağılımı aşağıda yer alan tablodaki gibidir;

Uzun Vadeli Finansal Borçların Vadeleri Dağılımı (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
1 – 2 yıl arası	759.454.965	1.200.590.154	806.356.265	1.004.774.188
2 – 3 yıl arası	494.771.754	225.810.078	500.331.937	582.557.599
3 – 4 yıl arası	256.253.476	223.849.276	356.075.066	441.863.629
4 – 5 yıl arası	256.253.476	222.721.960	256.837.407	202.702.701
5 – 6 yıl arası	890.223.810	551.012.078	254.716.767	164.814.528
Toplam	**2.656.957.481**	**2.423.983.546**	**2.174.317.442**	**2.396.712.645**

Uzun Vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçların 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 0, 3.460.218 TL, 1.015.550 TL ve 257.064 TL olduğu görülmektedir. Uzun vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	3.460.218	1.015.550	257.064
Toplam	**-**	**3.460.218**	**1.015.550**	**257.064**

Uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 169.655.650 TL, 144.963.562 TL, 136.137.801 TL, 96.174.953 TL olduğu görülmektedir. Uzun vadeli karşılıklara ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Uzun Vadeli Karşılıklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	169.655.650	144.963.562	136.137.801	96.174.953
Toplam	**169.655.650**	**144.963.562**	**136.137.801**	**96.174.953**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 003 7385 Mersis No 0-1460 003 7385 0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten hesap dönemlerinde kısa ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemi sırasıyla 1.270.388.473 TL, 982.506.983 TL, 1.056.464.668 TL ve 987.593.597 TL olduğu görülmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemlerde %12,00, %9,28, %9,98 ve %9,33 olarak gerçekleşmiştir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğüne ait detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Düzeltmesi	24.585.224	41.537.752	28.309.277	25.488.487
Stok Geçici Farkları	45.348.616	33.626.965	42.420.431	59.638.110
Maddi ve Maddi Olmaya Duran Varlık Düzeltmesi	626.871.357	399.586.724	627.193.915	568.333.330
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	1.651.060	3.070.231	780.737
Ticari Borç Reeskontu	6.837.619	5.577.478	5.142.119	3.695.619
Kur Farkı	-	1.104.994	202	1.932.092
Türev Araç	-	-	1.852.378	-
Maddi Duran Varlık Değerleme Etkisi	542.104.456	479.588.101	333.788.159	286.086.324
Ertelenmiş Gelirler	2.971.174	-	-	-
Geçmiş Yıl Kar Zarar Düzeltmesi (İspanya)	21.670.027	19.804.393	14.153.405	14.674.624
Diğer	-	29.516	534.551	26.964.274
Toplam Ertelenmiş Vergi Varlığı	**1.270.388.473**	**982.506.983**	**1.056.464.668**	**987.593.597**

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler), kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar zararları, net dönem karı veya zararından oluşmaktadır. Şirket'in özkaynaklarının büyüklüğü 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 1.859.483.026 TL, 2.979.869.347 TL, 3.149.497.008 TL, 3.423.923.481 TL olduğu görülmektedir. Özkaynakların toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %17,57, %28,15, %29,75 ve %32,34 olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 2022 yılından 2023 yılına %60,25 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %5,69 oranında artış ve 2024 yılından 2025 yılı ilk altı aylık ara dönemine %8,71 oranında artış göstermiştir.

Şirket'in sermaye düzeltmesi farkları 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 1.773.666.515 TL, 1.773.666.515 TL, 1.773.666.515 TL ve 1.773.666.515 TL olduğu görülmektedir. Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farktan oluşmaktadır.

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya aktüeryal kazanç (kayıp) 2022, 2023, 2024 ve 2025 ilk yarısı için sırasıyla (237.687.051) TL, (357.587.521) TL, (389.796.837) TL ve (391.681.229) TL olmuştur. İlgili kalemin toplam yükümlülükler ve özkaynaklar içerisindeki payı aynı dönemler için sırasıyla %2,25, %2,44, %2,53 ve %2,42 olarak gerçekleşmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.: 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde, Fatih Mah. Boğazlıçı Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D. 146 007 4188 Mersis No: 0-1460-0274-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya yabancı para çevirim farkları, yeniden değerleme ölçüm kazançlarına(kayıpları) ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Yabancı Para Çevirim Farkları	990.500.154	1.624.874.187	1.664.353.872	1.859.209.098
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	2.146.624.720	2.598.386.191	2.609.047.211	2.603.229.993
Toplam	**3.137.124.874**	**4.223.260.378**	**4.267.583.865**	**4.462.439.091**

Şirket'in kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 2.896.393.346 TL, 2.891.337.804 TL, 3.067.568.972 TL ve 3.256.661.672 TL olmuştur. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler; önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, Şirket'in yasal kayıtlarındaki tutarlar üzerinden gösterilmekte olup Finansal tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanmasında ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmektedir.

Şirket'in dönemler itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Yasal Yedekler	2.896.393.346	2.891.337.804	3.067.568.972	3.256.661.672
Toplam	**2.896.393.346**	**2.891.337.804**	**3.067.568.972**	**3.256.661.672**

Şirket'in geçmiş yıllar zararları 2022, 2023, 2024 yıl sonları ve 2025 ilk yarısı için -5.913.403.652 TL, -5.847.978.567 TL, -5.879.609.516 TL ve -5.925.430.413 TL'dir. Net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar bu kalemde netleştirilerek gösterilmektedir. Birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayıldığından dolayı ilgili kalemde gösterilmektedir. Şirket'in finansal tablolarındaki geçmiş yıllar karları/zararlarının dağılımı aşağıda verilmektedir:

Geçmiş Yıl Kar/(Zararları) (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Geçmiş Yıl Zararları	(5.913.403.652)	(5.842.161.349)	(5.873.792.297)	(5.919.613.194)
Toplam	**(5.913.403.652)**	**(5.842.161.349)**	**(5.873.792.297)**	**(5.919.613.194)**

Şirket'in net dönem karı ise 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde biten dönemlerde sırasıyla 73.727.440 TL, 151.392.857 TL, 167.120.221 TL ve 92.646.542 TL'dir. Dönem karı 2022 yılından 2023 yılına %105,34 oranında artış, 2023 yılından 2024 yılına %10,39 oranında artış ve 2024 yılından 2025 ilk yarısına %44,56 azalış göstermiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 379 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 17 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 468 08 30 Fax: (0.312) 468 08 41 Segmenler V.D 146 002 7166 Mersis No 0146002716600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in finansal tablolar itibarıyla oranları;

ORANLAR				
LİKİTİDE ORANLARI	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
- **Cari Oran** *(Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)*	1,10	1,04	1,02	1,04
- **Asit Test Oranı** *(Dönen Varlıklar-Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler)*	0,52	0,59	0,61	0,61
- **Nakit Oran** *(Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)*	0,08	0,06	0,07	0,09
BORÇLULUK ORANLARI				
- **Kaldıraç Oranı** *(Toplam Borçlar/Toplam Varlıklar)*	0,82	0,80	0,80	0,79
- **Toplam Borçlar/Özkaynaklar**	4,69	3,91	3,89	3,72
- **Finansman Gider Oranı** *(Finansman Giderleri/Faaliyet Karı)*	2,63	1,68	1,43	1,29
DEVİR ORANLARI				
- **Aktif Devir Hızı** *(Net Satışlar/Toplam Varlıklar)*	0,76	1,12	1,24	1,09
- **Ticari Alacaklar Devir Hızı** *(Net Satışlar/Ticari Alacaklar)*	5,71	5,14	5,47	4,58
- **Stok Devir Hızı** *(Satılan Malın Maliyeti/Stoklar)*	2,52	3,73	4,26	3,59
- **Ticari Borç Devir Hızı** *(Satılan Malın Maliyeti/Ticari Borçlar)*	1,87	3,67	3,72	4,30

Cari Oran ve Asit-Test Oranı>1'den oldukça yüksek durumda olması, Şirket'in kısa vadeli borçlarının ödeme kapasitesinin yüksek olduğunu göstermektedir.

Nakit Oran > 0,2 seviyesinden yüksek olması âtıl fon anlamına gelmemektedir, dış kaynak finansmanı ile elde edilen nakit, Şirket'in tesis yatırımlarında özkaynak katkısı olarak kullanılacaktır.

Mali yapı oranları özet olarak, Şirket'in aktiflerinin oldukça yüksek oranda özkaynaklarla finanse edildiğini düşük oranda finansal riske sahip olduğunu göstermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2024 ve 30.06.2025 dönemine ait özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarındaki gelir ve giderlerin detayı ve bunlara ilişkin açıklamalar aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**				
	1.01.2022	**1.01.2023**	**1.01.2024**	**1.01.2024**	**1.01.2025**
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2024**	**30.06.2025**
Hasılat	8.078.024.544	16.337.750.641	19.150.906.451	9.488.921.785	7.967.425.243
Satışların Maliyeti	(6.696.118.912)	(13.408.310.978)	(15.720.863.082)	(7.571.231.088)	(6.212.558.419)
Brüt Kar	**1.381.905.632**	**2.929.439.663**	**3.430.043.369**	**1.917.690.697**	**1.754.866.824**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4188 Tic. Sic. No: 63051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Savşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 36-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Basim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 007 7194 Mersis No 0-1460-0217-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	1.01.2022	1.01.2023	1.01.2024	1.01.2024	1.01.2025
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(274.263.883)	(303.295.485)	(411.667.332)	(235.342.452)	(286.693.710)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(929.987.521)	(1.029.715.221)	(1.664.862.701)	(772.124.468)	(659.115.919)
Araştırma Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.088.241.858	1.715.751.882	700.576.647	580.364.241	926.112.845
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(837.390.461)	(1.713.523.245)	(734.116.376)	(543.709.965)	(549.598.663)
Faaliyet Karı	**428.505.625**	**1.598.657.594**	**1.319.973.607**	**946.878.053**	**1.185.571.377**
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından /Zararlarından Gelir ve Giderler	**-**	**(2.633)**	**1.718.552**	**-**	**681.293**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	58.982.920	106.055.770	135.383.695	4.050.077	1.264.697
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(107.975)	(109.297)	(7.010.929)	(75.003)	(8.106)
Finansman Gelir/Gider Öncesi Faaliyet Karı	**487.380.570**	**1.704.601.434**	**1.459.064.925**	**950.853.127**	**1.187.509.261**
Finansman Gelirleri	425.966.757	734.374.542	287.334.016	119.155.631	67.826.822
Finansman Giderleri	(1.126.901.835)	(2.690.990.826)	(1.893.975.685)	(947.277.535)	(1.532.697.262)
Parasal Kayıp/Kazanç	336.235.276	357.064.021	331.808.269	283.994.737	246.533.086
Vergi Öncesi Kar	**122.680.768**	**105.049.171**	**175.231.525**	**406.725.960**	**(30.828.093)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	**(47.411.533)**	**54.157.662**	**(13.768.989)**	**(6.089.574)**	**114.430.798**
- Dönem Vergi Geliri / (Gideri)	-	(88.648.889)	(41.424.835)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	(47.411.533)	142.806.551	27.655.846	(6.089.574)	114.430.798
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	**(1.541.795)**	**(7.813.976)**	**5.657.685**	**3.926.189**	**9.043.837**
Dönem Karı / (Zararı)	**73.727.440**	**151.392.857**	**167.120.221**	**404.562.575**	**92.646.542**

Gelir Tablosu Analizi:

Hasılat:

Şirket'in hasılatı yurt içinde ve yurt dışında yaptığı ürün satışından oluşmaktadır. Şirket'in satışlarının detayı aşağıdaki tablodaki gibidir.

Hasılat (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Yurtiçi Satışlar	4.141.565.005	11.574.143.114	13.823.604.035	6.715.257.900	5.890.054.838
Yurtdışı Satışlar	3.919.222.555	4.758.724.028	5.306.554.197	2.750.986.147	2.049.527.081

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer Gelirler	21.375.276	14.213.836	32.982.780	24.068.981	31.876.133
Satıştan İadeler(-)	(1.089.172)	(2.403.058)	(10.349.249)	(51.907)	(454.145)
Diğer İndirimler(-)	(3.049.120)	(6.927.279)	(1.885.312)	(1.339.336)	(3.578.664)
Net Satışlar	**8.078.024.544**	**16.337.750.641**	**19.150.906.451**	**9.488.921.785**	**7.967.425.243**

Şirket'in gelirleri incelendiğinde yurt içi satışlarının yurt dışı satışlarından yüksek olduğu görülmektedir. 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihleriyle biten dönemlere ait finansal tablolarda Şirket'in hasılatı sırasıyla 8.078.024.544 TL, 16.337.750.641 TL, 19.150.906.451 TL, 9.488.921.785 TL ve 7.967.425.243 TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat 2023 yılında 2022 yılına göre %102,25 oranında artış, 2024 yılında 2023 yılına göre %17,22 oranında artış ve 2025 ilk 6 ayında 2024 yılının aynı dönemine göre %16,03 azalış göstermiştir.

Şirket'in ürün gruplarına göre brüt satışlarının dağılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir.

Ürün	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024		30.06.2024		30.06.2025	
	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Spiral Boru Satışları	5.561.943.416	68,82	11.596.335.671	70,94	13.391.110.762	69,88	6.815.695.714	71,82	6.510.457.174	81,67
ERW Boru Satışları	2.498.844.144	30,92	4.736.531.471	28,97	5.739.047.470	29,95	2.650.548.333	27,93	1.429.124.745	17,93
Diğer Satışlar	21.375.276	0,26	14.213.836	0,09	32.982.780	0,17	24.068.981	0,25	31.876.133	0,40
Toplam	**8.082.162.836**	**100**	**16.347.080.978**	**100**	**19.163.141.012**	**100**	**9.490.313.028**	**100**	**7.971.458.052**	**100**

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihleriyle biten dönemlere ait finansal tabloları incelendiğinde, satışların maliyetinin sırasıyla 6.696.118.912 TL, 13.408.310.978 TL, 15.720.863.082 TL, 7.571.231.088 TL ve 6.212.558.419 TL olduğu görülmektedir. Yine aynı dönemlere ait brüt satış karı sırasıyla 1.381.905.632 TL, 2.929.439.663 TL, 3.430.043.369 TL, 1.917.690.697 TL, 1.754.866.824 TL'dir. Şirket'in brüt kar marjı sırasıyla %17,11, %17,93, %17,91, %20,21 ve %22,03 olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti satılan mamul maliyeti ve satılan ticari mal maliyeti kalemlerinden oluşmaktadır. Satışların maliyetlerinde 2023 yılında 2022 yılına göre %100,24 artış, 2024 yılında 2023 yılına göre %17,25 oranında artış ve 2025 ilk 6 ayında 2024 yılının aynı dönemine göre %17,95 oranında azalış göstermiştir. Satılan mamul maliyeti ve ticari malların satışların maliyeti dağılımı aşağıda yer alan tabloda gösterilmektedir

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
İlk Madde ve Malzeme Giderleri (a)	5.675.432.396	10.617.109.063	12.244.201.949	6.766.481.351	5.334.932.620
Doğrudan İşçilik Giderleri (b)	241.078.841	450.951.881	594.913.225	288.032.746	287.846.732
Diğer Üretim Giderleri (c)	293.712.336	459.658.493	518.272.820	244.708.286	236.072.279
Amortisman ve İtfa Giderleri (d)	166.173.077	153.266.767	177.469.892	86.3 33.895	81.905.590
Toplam Üretim Maliyeti e=(a+b+c+d)	6.376.396.650	11.680.986.204	13.534.857.886	7.385.556.278	5.940.757.221
Yarı Mamul Stoklarındaki Değişim (f)	(142.689.454)	(138.405.679)	(150.037.419)	(249.221.613)	82.139.748

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Mamul Stoklarındaki Değişim (g)	(853.365.599)	(270.868.521)	(323.258.161)	(776.797.369)	(281.131.208)
Kıdem Tazminatı Gideri (h)	9.538.499	17.111.628	16.684.864	5.531.331	4.602.089
I. Satılan Mamullerin Maliyeti ı=e+f+g+h	5.389.880.096	11.288.823.632	13.078.247.170	6.365.068.627	5.746.367.850
II. Satılan Ticari Malların Maliyeti	1.306.238.816	2.119.487.346	2.642.615.912	1.206.162.459	466.190.569
Satışların Maliyeti (-)	**6.696.118.912**	**13.408.310.978**	**15.720.863.082**	**7.571.231.086**	**6.212.558.419**

Faaliyet Giderleri:

Şirket'in faaliyet giderleri, pazarlama satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Nakliye Gideri	757.958.191	815.184.361	1.185.067.820	616.839.399	532.223.342
Komisyon Gideri	71.481.213	44.899.128	118.626.847	51.097.839	44.832.439
Danışmanlık Gideri	3.751.451	12.638.946	22.697.924	5.824.996	25.480.396
Personel Gideri	34.309.254	77.104.348	121.917.336	47.205.218	25.346.040
Seyahat Temsil ve Ağırlama Giderleri	20.152.181	16.398.769	27.701.603	15.982.290	12.886.518
Reklam Giderleri	6.281.080	5.998.116	15.658.508	9.322.221	7.543.505
İhracat Gideri	16.085.415	30.776.095	151.189.550	9.978.113	3.111.283
Sigorta Gideri	8.303.430	16.977.243	12.333.434	5.626.269	2.748.446
Amortisman Gideri	508.167	3.138.335	1.339.740	241.551	1.802.434
Diğer Pazarlama Giderleri	11.157.139	6.599.880	8.329.939	10.006.572	3.141.516
Toplam	**929.987.521**	**1.029.715.221**	**1.664.862.701**	**772.124.468**	**659.115.919**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisindeki en büyük bölümü müşterilere ürünlerin sevk edilmesi ve pazarlamasına dair oluşan nakliye, komisyon, danışmanlık, ambalaj ve personel giderlerinden oluşmaktadır. 30.06.2025 finansal tablo döneminde pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin %80,75 nakliye giderleri, %6,80 komisyon giderleri, %3,87 danışmanlık giderleri, %3,85 personel giderleri olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

Genel Yönetim Giderleri	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Personel Giderleri	115.370.135	137.573.862	238.083.465	117.168.125	148.079.275
Danışmanlık Giderleri	62.092.350	24.043.263	31.896.131	17.365.756	37.263.229
Sigorta Giderleri	10.486.653	25.524.960	29.323.216	13.867.991	21.430.706
Amortisman ve İtfa Gideri	7.521.588	29.062.531	19.018.441	15.362.933	16.347.273
Ofis Giderleri	18.457.961	15.939.984	17.319.293	9.882.547	12.226.227

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Yönetim Giderleri	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Ödenen Vergiler	(.500.618	8.975.072	12.079.187	3.492.986	8.439.645
İzin Karşılığı Gideri	5.695.570	7.871.610	9.078.236	3.450.831	8.308.385
Tamir ve Bakım Giderleri	12.594.099	14.837.561	15.450.026	7.320.953	5.117.131
Mahkeme ve Noter Giderleri	36.308	1.070.916	11.279.361	207.756	4.090.218
Motorlu Taşıt Giderleri	1.805.886	3.263.258	3.690.991	570.448	2.399.174
Seyahat Giderleri	5.732.097	5.995.692	5.595.369	2.291.814	1.194.637
Kıdem Tazminatı Gideri	1.953.669	3.504.791	3.417.382	1.132.923	942.597
İletişim Giderleri	1.502.331	980.122	942.666	489.030	885.026
Temsil Ağırlama Gideri	3.472.844	6.099.012	5.524.977	2.213.714	761.541
Ofis Kira Giderleri	693.532	5.062.506	2.916.579	169.887	503.022
Diğer Giderler	19.348.242	13.490.345	6.052.012	40.354.758	18.705.624
Toplam	**274.263.883**	**303.295.485**	**411.667.332**	**235.342.452**	**286.693.710**

Şirket'in genel yönetim giderleri 31.12.2022, 31.12.2023,31.12.2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 274.263.883 TL, 303.295.485 TL, 411.667.332 TL, 235.342.452 TL ve 286.693.710 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2022'den 2023'e %10,59 oranında artış, 2023'ten 2024'e %35,73 oranında artış ve 2025 yılı ilk 6 aydan 2024 ilk 6 aya %21,82 oranında artış göstermiştir. Genel yönetim giderlerindeki artış, enflasyonist etkiler sonucunda personel maliyetleri, dışarıdan sağlanan hizmet alımları ile genel işletme giderlerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır.

Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük tutar personel giderleri ile kıdem ve ihbar tazminatlarından oluşmaktadır. 30.06.2025 finansal tablo döneminde %51,30 personel giderleri, %13,00 danışmanlık giderleri, %7,48 sigorta giderleri, %5,70 amortisman gideri ve %22,52 diğer giderler olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi kur farkı geliri, reeskont gelirleri, lehte sonuçlanan dava geliri, sigorta geliri, konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı, iade ve yansıtma gelirleri, komisyon geliri, konusu kalmayan konkordato karşılığı diğer gelir ve karlardan oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Kur Farkı Geliri	884.180.065	1.602.034.675	530.901.276	476.230.022	846.897.655
Reeskont Gelirleri	95.569.295	7.991.440	5.990.258	32.833.944	39.926.867
Şüpheli Alacak İptali	9.055.398	7.450.750	25.092.084	-	15.426.037
Sigorta Gelirleri	35.872	29.104.264	8.384.512	4.667.969	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Konusu Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	9.055.398	7.450.750	25.092.084	-	15.426.037
İade ve Yansıtma Gelirleri	-	15.488.794	40.986.447	11.550.479	13.357.036
Komisyon Geliri	-	-	4.774.626	185.828	577.471
Konusu Kalmayan Dava	-	-	19.863.858	22.992.173	-
Konkordato Karşılığı	5.935.535	18.566.566	22.626.610	24.173.861	-
Diğer	93.465.693	35.115.393	41.956.976	7.729.965	9.927.779
Toplam	**1.088.241.858**	**1.715.751.882**	**700.576.647**	**580.364.241**	**926.112.845**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 yıl sonları ve 31.02.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.088.241.858 TL, 1.715.751.882 TL, 700.576.647 TL, 580.364.241 TL ve 926.112.845 TL olarak gerçekleşmiştir. Konkordato karşılığı olarak görünen tutarlar konkordato ilan edilen firmalardan tahsil edilen alacakları göstermektedir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderler kalemi; kur farkı gideri, şüpheli karşılığı, kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri, bağış ve yardımlar, çalışmayan kısım amortisman gideri, beklenen kredi zarar karşılığı, reeskont giderleri, dava karşılık gideri ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2024 31.12.2024	1.01.2024 30.06.2024	1.01.2025 30.06.2025
Kur Farkı Gideri	642.425.662	1.509.178.350	528.892.150	416.663.340	436.034.612
Şüpheli Karşılığı	9.573.804	58.175.472	19.958.194	11.318.148	54.949.198
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü Faiz Gideri	17.357.304	22.075.333	25.151.462	14.556.256	15.839.619
Bağış ve Yardımlar	3.431.922	6.654.550	20.843.462	3.049.847	12.466.965
Beklenen Kredi Zarar Karşılığı	25.156.892	16.671.330	7.457.712	13.522.066	8.115.910
Çalışılmayan Kısım Amortisman Giderleri	16.805.656	5.170.638	19.460.442	9.388.383	6.836.990
Reeskont Giderleri	26.434.535	30.104.847	43.320.529	25.350.872	3.627.124
Dava Karşılık Gideri	15.299.159	-	32.980.253	36.415.244	2.147.415
Diğer	80.905.527	65.492.725	36.052.172	13.445.809	9.580.830
Toplam	**837.390.461**	**1.713.523.245**	**734.116.376**	**543.709.965**	**549.598.663**

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihinde sona eren ara finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 837.390.461 TL, 1.713.523.245 TL, 734.116.376 TL, 543.709.965 TL ve 549.598.663 TL olarak gerçekleşmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 85051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 14 Kat: 3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 005 0101 Mersis No: 0-1460-0471-6560015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bağış ve yardımlar kalemi, Türk Eğitim Vakfı, Osmaniye İl Jandarma Komutanlığı, Yenihayat Paralimpik Spor Derneği, Hendek Spor Kulübü ve TEMA Vakfı'na yapılan bağış ve yardımları içermektedir.

"Diğer" kalemi, toplam "Esas faaliyetlerden diğer giderler" tutarının %10'undan daha azını oluşturduğundan ayrıca detaylandırılmamıştır. Bu kalem, tutar olarak önemsiz nitelikteki çeşitli alt kalemlerden oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler:

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemi, sabit kıymet satış karları, yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme artışı ve menkul kıymet satış karlarından oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)	**1.01.2022 31.12.2022**	**1.01.2023 31.12.2023**	**1.01.2024 31.12.2024**	**1.01.2024 30.06.2024**	**1.01.2025 30.06.2025**
Sabit Kıymet Satış Karları	2.257.415	5.634.965	130.302.805	892.885	1.264.697
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değerleme Artışı	56.725.505	95.420.507	-	-	-
Menkul Kıymet Satış Karları	-	5.000.298	5.080.890	3.157.192	-
Toplam	**58.982.920**	**106.055.770**	**135.383.695**	**4.050.077**	**1.264.697**

2022, 2023, 2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri sırasıyla 58.982.920 TL, 106.055.770 TL, 135.383.695 TL, 4.050.077 TL ve 1.264.697 TL olmuştur.

Yatırım faaliyetlerinden giderler kalemi, sabit kıymet satış zararları, yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme azalışlarından oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (TL)	**1.01.2022 31.12.2022**	**1.01.2023 31.12.2023**	**1.01.2024 31.12.2024**	**1.01.2024 30.06.2024**	**1.01.2025 0.06.2025**
Sabit Kıymet Satış Zararları	107.975	109.297	50.871	75.003	8.106
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değerleme Azalışı	-	-	6.960.058	-	-
Toplam	**107.975**	**109.297**	**7.010.929**	**75.003**	**8.106**

2022, 2023, 2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara dönemleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderleri sırasıyla 107.975 TL, 109.297 TL, 7.010.929 TL, 75.003 TL ve 8.106 TL olmuştur.

Finansman Gelirleri ve Giderleri:

Şirket'in finansman gelirleri finansman faaliyetlerinden faiz gelirleri, kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri	**1.01.2022 31.12.2022**	**1.01.2023 31.12.2023**	**1.01.2024 31.12.2024**	**1.01.2024 30.06.2024**	**1.01.2025 30.06.2025**
Kur Farkı Gelirleri	222.979.256	481.608.135	176.563.780	75.017.483	20.559.403

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Kasım Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 165 [illegible] Mersis No 0-1460 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Faiz Gelirleri	202.987.501	252.766.407	110.770.236	44.138.148	47.267.419
Toplam	**425.966.757**	**734.374.542**	**287.334.016**	**119.155.631**	**67.826.822**

2022, 2023, 2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla Şirket'in finansman gelirleri sırasıyla 425.966.757 TL, 734.374.542 TL, 287.334.016 TL, 119.155.631 TL ve 67.826.822 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri; kur farkı giderleri, faiz giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, vadeli ham madde alımlarından kaynaklanan Finansman gideri, operasyonel kiralama faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Finansman Giderleri(-)	**1.01.2022 31.12.2022**	**1.01.2023 31.12.2023**	**1.01.2024 31.12.2024**	**1.01.2024 30.06.2024**	**1.01.2025 30.06.2025**
Kur Farkı Giderleri	511.109.205	1.678.875.977	731.211.586	324.097.793	1.146.712.164
Faiz Giderleri	488.191.907	775.418.397	931.079.328	495.386.351	295.545.975
Teminat Mektubu ve Komisyon Giderleri	21.765.419	24.892.576	6.595.408	3.314.159	13.383.735
Vadeli Ham madde Alımlarından Kaynaklanan Finansman Gideri	105.835.304	211.272.988	224.696.643	124.251.948	76.981.040
Operasyonel Kiralama Faiz Giderleri	-	530.888	392.720	227.284	74.348
Toplam	**1.126.901.835**	**2.690.990.826**	**1.893.975.685**	**947.277.535**	**1.532.697.262**

2022, 2023, 2024 yıl sonları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler itibarıyla Şirket'in finansman giderleri sırasıyla 1.126.901.835 TL, 2.690.990.826 TL, 1.893.975.685 TL, 947.277.535 TL ve 1.532.697.262 TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Karı:

Şirket 2022, 2023, 2024 mali yılları ve 30.06.2024 ile 30.06.2025 tarihlerinde sona eren ara dönemler için sırasıyla 73.727.440 TL, 151.392.857 TL, 167.120.221 TL, 404.562.575 TL ve 92.646.542 TL net dönem karı elde etmiştir. Net dönem karındaki artışlar, hem Türkiye'de hem de İspanya'daki faaliyetlerin hacimsel olarak büyümesi ve operasyonel verimliliğin artırılmasına bağlı olarak proje karlılıklarında artış gerçekleşmiştir. Söz konusu dönemlerde Şirket'in büyüme stratejileri kapsamında yaptığı yatırımlar ve iş birlikleri, gelir artışını desteklemiş ve karlılığın sürdürülebilirliğine katkı sağlamıştır.

Dönem vergi geliri/(gideri), ertelenmiş vergi geliri/(gideri) dönem karını önemli derecede etkilemektedir.

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

Şirket, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihli finansal tablolarında istikrarlı bir aktif büyüme göstermektedir. Son yıllarda iş alma kapasitesindeki artış, üretim hacmindeki büyüme ve döviz kurlarındaki yükseliş etkisiyle ciroda önemli bir artış kaydedilmiş, buna paralel olarak net dönem karı da artış göstermiştir. Finansman giderlerindeki ve dönemsel maliyetlerdeki artış her ne kadar faaliyet karlılığını düşürse de, Şirket, büyüme eğilimini korumakta ve finansal

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Beldesi, Fatih Mah. Boğazlıç Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D (146 002 ...) Mersis No 0-1460-0274-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yapısını güçlendirmektedir. Şirket, hem yeni yatırımları hem de mevcut yatırımlarındaki iyileştirme ve geliştirmeleri sayesinde üretimini artan ölçekle sürdürmektedir.

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

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski esasen, rotatif krediler ile bağlantılı olarak gündeme gelmektedir. Piyasa faiz oranlarında meydana gelen artışlar borç alan tarafın finansman giderlerini artırmaktadır. Bu sebeple, Şirket'in faiz oranı riskine maruz kalması bir risk teşkil etmektedir. Şirket'in değişken faizli kredi veya senetleri daha fazla tercih etmesi ya da daha fazla rotatif kredi kullanması halinde gelecekte bu risk artabilir.

Talep Riski:

Çelik boru & profil sektörü, ağırlıklı olarak inşaat, altyapı, otomotiv, beyaz eşya ve enerji gibi ekonomik aktiviteye duyarlı sektörlere girdi sağlamaktadır. Küresel veya yurt içi ekonomide yaşanabilecek durgunluk, resesyon ya da belirsizlik ortamları, kamu ve özel sektörün altyapı yatırımlarında yavaşlamaya neden olabilmektedir. Bu durum, özellikle spiral kaynaklı boruların yoğun kullanıldığı altyapı projelerinde talep daralmasına yol açabilmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumunda en son dönem finansal tablo tarihi olan 30.06.2025 tarihinden İzahname imza tarihine kadar önemli bir değişiklik olmamıştır. 30.06.2025 tarihinde Şirket'in borçluluk durumuna ilişkin kırılıma aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Borçluluk Durumu **30.06.2025**	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**9.265.803.213**
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	9.265.803.213
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**3.480.738.259**
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	3.480.738.259
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**12.746.541.472**
Özkaynaklar	**3.423.923.481**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.773.666.515
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	(391.681.229)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	4.462.439.091

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Borçluluk Durumu 30.06.2025	Tutar (TL)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	3.256.661.672
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	- (5.919.613.194)
Net Dönem Karı veya Zararı	92.646.542
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	49.804.084
Toplam Özkaynak	**3.423.923.481**
TOPLAM KAYNAKLAR	**16.170.464.952**
Net Borçluluk Durumu 30.06.2025	
A. Nakit	247.756
B. Nakit Benzerleri	864.002.201
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	653.783
D. Likidite (A+B+C)	**864.903.740**
E. Kısa Vadeli Finansal Araçlar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	1.454.436.943
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	3.026.454.827
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**4.480.891.770**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**3.615.988.030**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri / Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.396.969.709
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**2.396.969.709**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**6.012.957.739**

11. İHRAÇCININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının %21'si özkaynaklardan, %22'i uzun vadeli yükümlülüklerden ve %57'si kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Şirket'in 30.06.2025 tarihi itibarıyla nakit varlıkları ve nakit benzeri varlıkları 864.903.740 TL olup, kısa vadeli finansal borçları ise 6.876.322.827 TL'dir.

İzahname'de yer alan dönemler itibarıyla Şirket'in kaynaklarının büyük bölümü özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket, büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde ihtiyaç duymaktadır. Ağırlıklı olarak, söz konusu harcamalar özkaynaklarca finanse edilmekte olup, ihtiyaç olabilecek ek kaynaklar banka kredilerinden ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

finansal kiralama işlemlerinden karşılanmaktadır.

Şirket yönetimi işbu İzahname tarihi itibarıyla, ihtiyaç olabilecek gereksinimleri karşılayabilecek olan özkaynak ve mevcut banka limit seviyeleri ile finansmana erişim imkanı olduğu kanaatindedir.

Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları (TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**			
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	214.678.116	2.192.725.634	1.640.172.171	1.454.436.943
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.215.424	658.624.256	2.029.603.220	3.025.173.239
Kısa Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	4.697.777	1.465.759	1.281.588
Ticari Borçlar	3.586.097.702	3.651.533.481	4.223.971.579	3.340.064.267
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	175.250.968	177.336.666	319.002.085	391.729.832
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.410.846.734	3.474.196.815	3.904.969.494	2.948.334.435
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	40.088.706	159.390.018	147.380.123	73.190.767
Diğer Borçlar	412.348.331	46.801.375	48.358.187	57.915.839
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	46.788.618	14.498.206	57.915.839
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	412.348.331	12.757	33.859.981	-
Ertelenmiş Gelirler	221.853.462	1.056.008.031	679.591.179	1.134.416.481
Dönem Vergi Karşılığı	-	51.776.147	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	39.070.388	22.327.956	30.652.357	36.727.613
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100.446.134	263.064.918	80.988.679	142.596.476
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**4.629.798.263**	**8.106.949.593**	**8.882.183.254**	**9.265.803.213**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.656.957.481	2.423.983.546	2.174.317.442	2.396.712.645
Uzun Vadeli Operasyonel Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	3.460.218	1.015.550	257.064
Uzun Vadeli Karşılıklar	169.655.650	144.963.562	136.137.801	96.174.953
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*169.655.650*	*144.963.562*	*136.137.801*	*96.174.953*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	*1.270.388.473*	*982.506.983*	*1.056.464.668*	*987.593.597*
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**4.097.001.604**	**3.554.914.309**	**3.367.935.461**	**3.480.738.259**

ÖZKAYNAKLAR (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	100.000.000	100.000.000	100.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515	1.773.666.515

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğazlıçı Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sermayeler V.D. 146 006 7165 Mersis No 0-1460-0271-8500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kısa ve Uzun Vadeli Fon Kaynakları (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	2.899.437.823	3.865.672.857	3.877.787.028	4.070.757.862
- Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	*(237.687.051)*	*(357.587.521)*	*(389.796.837)*	*(391.681.229)*
- Yabancı Para Çevrim Farkları	*990.500.154*	*1.624.874.187*	*1.664.353.872*	*1.859.209.098*
- Yeniden Değerleme Ve Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	*2.146.624.720*	*2.598.386.191*	*2.603.229.993*	*2.603.229.993*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.896.393.346	2.891.337.804	3.067.568.972	3.256.661.672
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	(5.913.403.652)	(5.842.161.349)	(5.873.792.297)	(5.919.613.194)
Net Dönem Karı veya Zararı	103.388.994	191.353.520	204.266.790	142.450.626
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	**1.859.483.026**	**2.979.869.347**	**3.149.497.008**	**3.423.923.481**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	**10.586.282.893**	**14.641.733.249**	**15.399.615.723**	**16.170.464.953**

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla finansman giderlerini karşılama gücünü ve önemli rasyoları gösteren tablolar aşağıda sunulmuştur.

Finansman Giderlerini Karşılama Gücü (TL)	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**31.12.2025**	**30.06.2025**
Finansman Giderleri	1.126.901.835	2.690.990.826	1.893.975.685	1.532.697.262
FAVÖK	351.857.060	1.781.896.590	1.551.341.409	909.112.492
Finansman Giderleri/FAVÖK	**3,20**	**1,51**	**1,22**	**1,69**
Finansman Gelirleri	425.966.757	734.374.542	287.334.016	67.826.822

Önemli Rasyolar	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Cari Oran: (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar)	1,10	1,04	1,03	1,04
Kaldıraç Oranı: (Kısa ve Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar/ Aktif Toplamı)	0,82	0,80	0,80	0,79
Özkaynaklar / Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlükler	0,21	0,26	0,26	0,27
Özsermaye Karlılığı (Net Kar/ Özkaynaklar)	0,06	0,06	0,06	0,04

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2024 ve 30.06.2025 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Ticaret Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 00[illegible] Mersis No: 0-1460-0271-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(2.529.627.379)	(2.837.043.666)	(919.863.608)	(1.257.504.382)	(877.722.653)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	1.212.238.887	(252.221.029)	(551.431.311)	(188.901.084)	(338.469.827)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	1.570.875.500	3.456.362.975	1.777.805.098	1.676.662.758	1.563.014.540
Nakitteki Enflasyon Etkisi	(208.010.089)	(237.102.703)	(203.435.899)	(320.263.814)	(86.275.568)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	**45.476.919**	**129.995.577**	**103.074.280**	**(90.006.522)**	**260.546.492**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	325.156.689	370.633.608	500.629.185	500.629.185	603.703.465
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**370.633.608**	**500.629.185**	**603.703.465**	**410.622.663**	**864.249.957**

Şirket'in İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında faaliyetler sonucunda elde edilen dönem karı belirleyici unsurlardan biri olmuştur. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2022 yılında (2.529.627.379) TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında işletme faaliyetlerinden nakit akışları (2.837.043.666) TL olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılında (919.863.608) TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. 2025 yılının ilk altı aylık döneminden (877.722.653) TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimlerin temel sebebi Şirket'in büyüyen satış hacmiyle ilişkili olarak işletme sermayesi ihtiyacının artmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca artan yatırımlarla birlikte oluşan finansman ihtiyacının bir kısmı dış borçlanma ile finanse edilmiştir.

Şirket'in kapasite artış yatırım faaliyetlerinden, 2022 yılında 1.212.238.887 TL nakit girişi, 2023 yılında ise (252.221.029) TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2024 yılında (551.431.311 TL) tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2025 yılı ilk altı aylık ara dönemde (338.469.827) TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden, 2022 yılında 1.570.875.500 TL tutarında nakit girişi, 2023 yılında 3.456.362.975 TL nakit girişi gerçekleşmiştir. 2024 yılında 1.777.805.098 TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit girişi gerçekleşmiştir. 2025 yılı ilk altı aylık ara dönemde 1.563.014.540 TL tutarında finansman faaliyetlerinden nakit girişi gerçekleşmiştir.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in 2022, 2023, 2024 yılları ve 2025 yılı altı aylık ara dönem sonu nakit ve nakit benzerleri sırasıyla 370.633.608 TL, 500.629.185 TL, 603.703.465 TL, 410.622.663 TL ve 864.249.957 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihleri itibariyle borçluluk durumu ve söz konusu borçların Şirket'in özkaynaklarına ve FAVÖK'üne oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Toplam Finansal Borçlar	2.886.851.021	5.283.491.431	5.846.574.142	6.877.861.479

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Eksi: Nakit ve nakit benzerleri + Finansal Yatırımlar	(370.633.608)	(500.629.185)	(603.703.465)	(864.249.957)
Net Finansal Borç	2.516.217.413	4.782.862.246	5.242.870.677	6.013.611.522
Toplam Özkaynak	1.859.483.026	2.979.869.347	3.149.497.008	3.423.923.481
Net Finansal Borç/Özkaynak	135%	161%	166%	175,64%
FAVÖK	2.514.492.952	4.846.042.202	3.176.757.824	2.948.628.879
Net Finansal Borç/FAVÖK	1,00	0,99	1,65	2,04

FAVÖK Hesabı (TL)	**2022**	**2023**	**2024**	**30.06.2024**	**30.06.2025**
Esas Faaliyet Karı	428.505.625	1.598.657.594	1.319.973.607	946.878.053	1.185.571.377
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/Giderler (Net)	(250.851.397)	(2.228.637)	33.539.729	(36.654.276)	(376.514.182)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	174.202.832	185.467.633	197.828.073	101.938.379	100.055.297
FAVÖK	**351.857.060**	**1.781.896.590**	**1.551.341.409**	**1.012.162.156**	**909.112.492**

Şirket'in, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024, 30.06.2025 tarihi itibarıyla toplam finansal borcu finansal borçları aşağıdaki tablodaki gibidir.

(TL)	**2022**	**2023**	**2024**	**30.06.2025**
Banka Kredileri	214.678.116	2.192.725.634	1.640.172.171	1.454.436.943
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	15.215.424	658.624.256	2.029.603.220	3.025.173.239
Kısa vadeli operasyonel kiralama işlemlerinden borçlar	-	4.697.777	1.465.759	1.281.588
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	2.656.957.481	2.423.983.546	2.174.317.442	2.396.712.645
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	3.460.218	1.015.550	257.064
Toplam	**2.886.851.021**	**5.283.491.431**	**5.846.574.142**	**6.877.861.479**

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Dönen Varlıklar	5.084.640.762	8.407.457.637	9.158.460.759	9.616.638.805
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.629.798.263	8.106.949.593	8.882.183.254	9.265.803.213
Net İşletme Sermayesi	**454.842.499**	**300.508.044**	**276.277.505**	**350.835.592**

Şirket'in mevcut finansman imkanları ve nakit ve nakit benzeri kaynakları dikkate alındığında yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabildiği düşünülmektedir.

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

Şirket'in, faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlama yoktur.

İzahnameye konu finansal tablo tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek / kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Şirket tarafından verilen teminat, rehin, ipotekler (TRİ) – TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	9.717.914.764	14.481.672.299	2.066.523.312	10.857.470.291
Toplam	**9.717.914.764**	**14.481.672.299**	**2.066.523.312**	**10.857.470.291**

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:

Finansal kiralama yolu ile edinilen maddi duran varlıklar yeni makine alımlarına yönelik olup, artan kapasite doğrultusunda üretim ve satış olmak üzere iş hacminde gerçekleşecek artış ile sağlanacak nakit girişi ile geri ödemeleri gerçekleştirilecektir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Türkiye ve küresel demir-çelik sektöründeki üretim, tüketim, maliyet ve satış hacmini etkileyen birçok unsur bulunmaktadır. Bu unsurların başında, Türkiye'nin yanı sıra dünya genelinde

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğazlıçı Cad. No: 80-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 466 08 80 Fax: (0.312) 468 48 41 Segmenler V.D. 146 0[illegible] 18[illegible] Mersis No 0-1460-0271-[illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

önemli üretici ve tüketici konumundaki Çin, Rusya, Ukrayna, ABD, Avrupa Birliği, Japonya ve Hindistan gibi ülkelerdeki ekonomik gelişmeler yer almaktadır. Ayrıca, bölgesel ve küresel siyasi gelişmeler ile son yıllarda öne çıkan sağlık, çevre ve teknoloji alanlarındaki değişimler de sektör üzerinde etkili olmaktadır.

Çelik boru üretimi ve satışıyla faaliyet gösteren Şirket, sektördeki gelişmelerden doğrudan ve dolaylı olarak etkilenmektedir. Türkiye ve dünya ekonomilerindeki büyüme ya da daralma Şirket'in satış hacmini etkilerken, çelik fiyatlarındaki değişimler hem maliyetleri hem de satış gelirlerini doğrudan etkilemektedir. Şirket, sektöre yön veren yerel ve küresel trendleri yakından takip etmektedir, enerji ve ham madde maliyetlerindeki dalgalanmaya rağmen SAP tabanlı dijital üretim sistemleri ve kaynak verimliliğine yönelik yatırımlar sayesinde birim maliyetlerde optimizasyon sağlanmıştır.

27.06.2022 tarihinde Şirket'in Tersan Tersanecilik tarafından devralınmasından önceki dönemde, faaliyetlerin görece sınırlı bir düzeyde sürdürüldüğü gözlemlenmiştir. Devralma sonrasında ise, Şirket'in sektördeki konumunun güçlendirilmesine yönelik kapsamlı bir yeniden yapılandırma süreci başlatılmış; üretim faaliyetleri ivme kazanmış, tonaj bazında üretim artışı sağlanmış, satışlarda ise önceki dönemlere kıyasla anlamlı bir büyüme kaydedilmiştir. Buna paralel olarak, finansmana erişim olanakları da önemli ölçüde geliştirilmiş ve büyümeyi desteklemek amacıyla kreditör bankalarla yeni finansal iş birlikleri tesis edilmiştir.

31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla spiral ve ERW segmentlerine ait temel göstergelere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

SPİRAL	Üretim (Ton)	Satış (Ton)	Ciro (mTL)	Birim Satış Fiyatı (TL/Ton)	İhracat Oranı (%)
2022	84.459	72.437	5.562	76.836	61
2023	145.227	140.531	11.596	82.518	35
2024	206.467	200.876	13.391	66.664	31
2025/06	95.145	91.845	6.510	70.885	26

İzahname'ye konu finansal dönemlerde Şirket'in üretim hacminde istikrarlı bir seyir izlenmiş olup, satış hacimlerinde de yükseliş eğilimi önceki yıllarda olduğu gibi devam etmiştir. Özellikle spiral kaynaklı borulara yönelik altyapı ve enerji projelerinde sipariş artışı yaşanmıştır.

2023 ve 2024 yıllarında iç pazarda yaşanan talep artışı neticesinde, spiral boru segmentinde ihracatın toplam satışlar içerisindeki payında 2022 yılına kıyasla 2023 yılında %61'den %35'e gerileyerek azalış, 2024 yılında ise %31 seviyesine düşerek bu eğilimin devam ettiği görülmüştür.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 0[illegible] Mersis No 0-1460 0[illegible] 0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ERW	Üretim (Ton)	Satış (Ton)	Ciro (mTL)	Birim Satış Fiyatı (TL/Ton)	İhracat Oranı (%)
2022	38.138	35.100	2.499	71.192	21
2023	128.286	122.205	4.737	38.759	15
2024	194.478	188.281	5.739	30.481	20
2025/06	88.978	89.991	1.429	15.881	23

ERW segmentinde ihracatın toplam satışlar içerisindeki payı 2023 yılında %15'e gerilemiş, 2024 yılında ise %20 seviyesine yükselmiştir. Söz konusu artış, Şirket'in ihracat pazarlarına yönelik yeniden yapılandırma süreci ve kapasite artırımı stratejisinin etkisiyle gerçekleşmiştir.

Stok düzeyleri ise, özellikle ihracat hacmindeki artış nedeniyle dengeli ve ihtiyaca yönelik şekilde yönetilmiştir.

Şirket'in temel ham maddesi olan sıcak haddelenmiş rulo sacın 2022-2024 dönemindeki fiyatlarındaki değişimlerin temel nedenleri aşağıda özetlenmiştir:

- **2022:** Rusya-Ukrayna Savaşı'nın başlaması, küresel tedarik zincirlerini etkilemiş; ambargo uygulayan ülkeler, Rus çeliği yerine Türkiye gibi alternatif üreticilere yönelmiştir. Bu durum, yılın ilk yarısında fiyatlarda artışa neden olmuştur. Ancak yılın ikinci yarısında, artan faiz oranlarının talebi düşürmesi ve Rus çeliğinin dolaylı yollarla tekrar pazara sunulması, fiyatların dengelenmesine yol açmıştır. Çin'de ise hükümetin fiyat kontrol politikaları ve inşaat sektöründeki kredi problemleri, Çin'in iç talebini düşürmüş ve Çin'in ihracata yönelmesi küresel fiyatları aşağı çekmiştir.
- **2023:** Şubat ayından yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler, İskenderun bölgesindeki üretimi durma noktasına getirmiş, bu durum çelik fiyatlarını geçici olarak artırmıştır. Sonrasında ise artan faiz oranları talebi baskılamış, İsrail-Filistin olayları Türkiye'nin İsrail'e ihracatını durdurmuştur. Bu gelişmelerin yanı sıra, enerji fiyatlarındaki artış ve çevreye duyarlı yatırımların (GES, EV üretimi gibi) çelik tüketimini artırıcı etkisi olmuştur.
- **2024:** Ticaret Bakanlığı'nın 2023 sonlarında Çin, Hindistan, Rusya ve Japonya menşeli sıcak haddelenmiş rulo sacın ürünlerine yönelik açtığı anti-damping soruşturması, ilk etapta fiyatların yükselmesine neden olmuş; ancak beklenen geçici önlemlerin devreye girmemesi fiyatlarda bir miktar düşüşe yol açmıştır. Mart 2024'te faizlerin %50'ye çıkarılması ise iç talebi baskılamıştır.

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

Gelecekte Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini etkileyebilecek başlıca eğilimler, belirsizlikler ve potansiyel risk unsurları aşağıda sunulmuştur:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Küresel Çelik Talebindeki Dalgalanmalar: Avrupa ve Orta Doğu gibi dış pazarlarda kamu altyapı yatırımlarının seyri, özellikle spiral kaynaklı borulara yönelik siparişlerde doğrudan etkili olmaktadır. Talebin dönemsel olarak projelere bağlı yoğunlaşması, üretim planlamasında çeviklik gerektirmektedir.

Karbon Emisyonu Düzenlemeleri ve CBAM: Avrupa Birliği tarafından hayata geçirilen CBAM, çelik ve türev ürünlerin ihracatında karbon salınımının raporlanmasını ve vergilendirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Bu gelişmeler hem ihracat stratejilerini hem de üretim teknolojilerinin çevresel uyumunu etkileyen bir dönüşüm süreci yaratmaktadır. Bu kapsamda, CBAM uyumu için dijital izleme, emisyon hesaplama ve çevresel raporlama süreçlerine yatırım yapılmaktadır.

Yurt içi Altyapı Projeleri: Türkiye genelinde sürmekte olan doğal gaz, su iletim ve ulaştırma altyapısı yatırımları, çelik boru talebini artırmaktadır. Bu projeler özellikle spiral kaynaklı ürün gruplarına olan iç talebin çeşitlenmesini desteklemektedir.

Teknoloji Odaklı Gelişim: Şirket'in kalite departmanı koordinasyonunda yürütülen teknik geliştirme faaliyetleri ile dijitalleşme, yapay zekâ destekli kalite kontrol ve yüksek performanslı ürün geliştirme alanlarında ilerlemeler kaydedilmektedir. Kompozit boru teknolojileri, fonksiyonel yüzey kaplamaları ve sürdürülebilir üretim sistemlerine yönelik uygulamalar, pazarda teknik farklılaşma imkânı sunmaktadır.

Enerji Maliyetleri ve GES Yatırımları: Şirket'in İspanya'daki üretim tesisine kurulu güneş enerjisi santrali sayesinde söz konusu tesisin yıllık enerji ihtiyacının önemli bir bölümü karşılanmakta olup, bu durum enerji maliyetlerinin öngörülebilirliğini ve kontrolünü artırmaktadır.

Ham Madde Fiyatlarındaki Değişim: Küresel piyasalarda demir-çelik fiyatlarında dönemsel dalgalanmalar yaşanmakta olup, bu değişimler hem satış fiyatlamalarını hem de maliyet yönetimini doğrudan etkilemektedir. Şirket, SAP tabanlı dijital üretim altyapısı sayesinde bu değişimlere karşı esnek üretim ve maliyet optimizasyonu sağlamaktadır.

Tedarik Zinciri ve Lojistik Riskleri: Ham madde temininde özellikle uzak coğrafyalardan yapılan ithalata bağlılık, jeopolitik gelişmelere ve taşıma maliyetlerindeki artışlara karşı kırılganlık yaratmaktadır. Alternatif tedarik kaynaklarının çeşitlendirilmesi ve stok yönetiminin etkinliği bu riski sınırlayan unsurlar arasında yer almaktadır.

Global Ticaret Politikaları ve Korumacılık Eğilimleri: Serbest ticareti kısıtlayıcı gümrük vergileri, kota uygulamaları ve dış ticaret mevzuatındaki olası değişiklikler ihracat stratejileri üzerinde belirleyici olmaktadır.

Makroekonomik Faktörler: Gerek yurt içinde gerekse global ölçekte yaşanan enflasyonist baskılar, döviz kuru dalgalanmaları, işçilik ve taşıma maliyetlerindeki artışlar ile finansmana erişim koşullarındaki zorluklar, maliyet yapısı ve kârlılık üzerinde baskı oluşturabilmektedir.

Jeopolitik Gelişmeler ve Bölgesel Gerilimler: Hedef pazarlarda yaşanabilecek siyasi çatışmalar, sevkiyat süreleri, sigorta koşulları ve ticari güven ortamını etkileyebilmektedir.

Kalite Standartları ve Sertifikasyon Süreçleri: İhracat pazarlarında ürün kabulü açısından API, ISO, DIN gibi uluslararası kalite standartlarına ve sertifikasyon süreçlerine uyum, rekabet gücünün korunması açısından kritik önem taşımaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket, söz konusu riskleri etkin şekilde yönetebilmek adına dijital üretim sistemleri, sürdürülebilir tedarik zinciri yönetimi, çevresel uyum yatırımları ve teknik kapasite geliştirme faaliyetlerine öncelik vermektedir. Aynı zamanda, güçlü ihracat ağı ve esnek operasyonel yapısıyla olası makroekonomik veya sektörel dalgalanmalara karşı dayanıklılığını artırmayı hedeflemektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

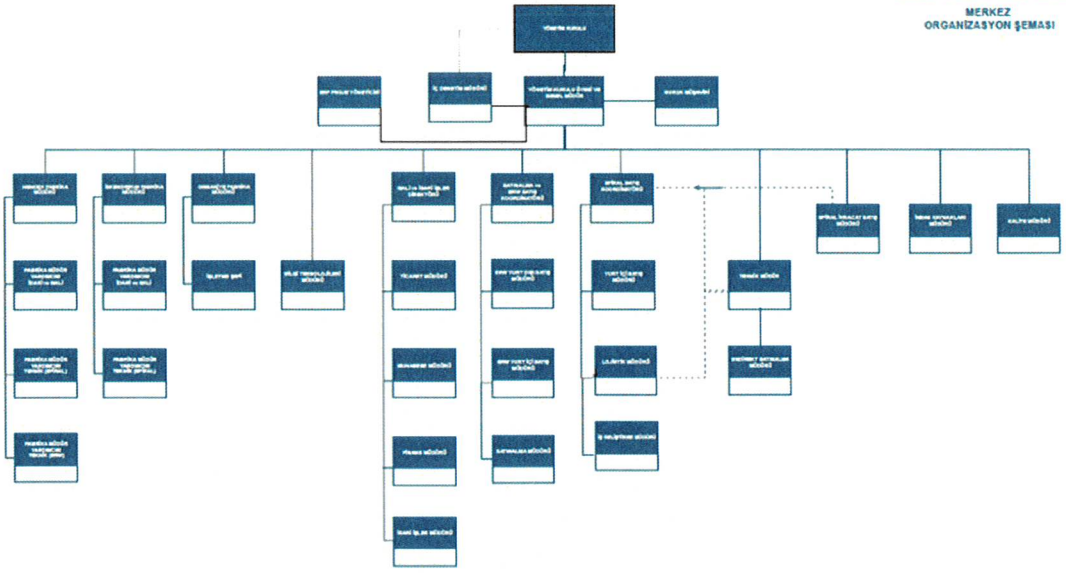
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması

Şirketin organizasyon şemasına aşağıda yer verilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL
MERKEZ
ORGANİZASYON ŞEMASI



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in İzahname tarihi itibarı ile görevli olan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					%	TL
Osman Nurettin Paksu	Yönetim Kurulu Başkanı	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Başkanı	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar /yaklaşık 2 yıl 8 ay	- (*)	- (*)
Ahmet Teyfik Paksu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar /yaklaşık 2 yıl 8 ay	-	-
Mehmet Gazioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar /yaklaşık 2 yıl 8 ay	-(*)	- (*)

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 531 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Osmanlı Beldesi Fatih Mah. Boğazlıçı Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat: 3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Sözmenler V.D. 146 007 7165 Mersis No 0-1460-0271-8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					%	TL
Mustafa Eren Paksu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar /yaklaşık 2 yıl 8 ay	- (*)	- (*)
Ağasoy Okumuş	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 Çankaya/Ankara	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar /yaklaşık 2 yıl 8 ay	-	-

(*) Şirket'te Osman Nurettin Paksu'nun %69 oranında, Mehmet Gazioğlu'nun %4,6 oranında, Mustafa Eren Paksu'nun ise %9,2 oranında dolaylı pay sahipliği bulunmaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket'in İzahname tarihi itibarı ile görevli olan yönetimde söz sahibi personeline ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					%	TL
Refik Çelik	Mali ve İdari İşler Direktörü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Mali ve İdari İşler Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Ömer Serdar Akkoyunlu	Spiral Satış Koordinatörü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Spiral Satış Koordinatörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Murat Özkan Akşit	Satın alma ve ERW Satış Koordinatörü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Satın alma ve ERW Satış Koordinatörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Sedat Uysal	İskenderun Fabrika Müdürü	İskenderun Organize Sanayi Bölgesi Mah. P.K. 211 Sarıseki 31200 - İskenderun/Hatay	İskenderun Fabrika Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Yılmaz Çam	Osmaniye Fabrika Müdürü	Türkmen Beldesi Büyüktüysüz Mah. Ramazan Demirel Cad. No:3 80950 Toprakkale / Osmaniye	Osmaniye Fabrika Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4168 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 [illegible] Mersis No 0-1460-0271 [illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					%	TL
Ali Volkan Şengil	Spiral İhracat Satış Müdürü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Spiral İhracat Satış Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Handan Demir	Finans Müdürü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Finans Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Hüseyin Hakan Hatipoğlu	Ticaret Müdürü	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Ticaret Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-
Gökdeniz Kaya	Teknik Müdür	Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 06460 Çankaya/ Ankara	Teknik Müdür	Aksi Karar Alıncaya Kadar	-	-

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

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Osman Nurettin Paksu, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ahmet Teyfik Paksu ve Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Eren Paksu arasında akrabalık ilişkisi bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu Başkanı Osman Nurettin Paksu, Yönetim Kurulu Başkan Vekili Ahmet Teyfik Paksu'nun babası; Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Eren Paksu'nun ise amcasıdır.

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbirleri ile başkaca bir akrabalık bağı bulunmamaktadır.

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

<u>Yönetim Kurulu:</u>

Osman Nurettin Paksu – Yönetim Kurulu Başkanı

Osman Nurettin Paksu, lise eğitimini 1977-1979 yılları arasında Ankara'daki Atatürk Anadolu Lisesi'nde tamamlamıştır. Lisans eğitimini ise 1979-1983 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Osman Nurettin Paksu, kariyerine 1985-1995 yılları arasında Mem İnşaat ve Dış Ticaret A.Ş.'yi kurarak başlamıştır. 1995-2000 yılları arasında Pakoil Shipping şirketinde Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmış olan Osman Nurettin Paksu, 2000 yılından bu yana Tersan Tersanecilik'te Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Osman Nurettin Paksu 2022 yılından bu yana Noksel'de yönetim kurulu başkanıdır. Osman Nurettin Paksu ileri düzeyde İngilizce bilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ahmet Teyfik Paksu – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Ahmet Teyfik Paksu, lise eğitimini 2001-2004 yılları arasında Adana'daki Özel Bilfen Fen Lisesi'nde tamamlamıştır. Lisans eğitimini 2004-2009 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği bölümünde, lisansüstü eğitimini ise 2009-2010 yılları arasında Newcastle Üniversitesi'nde (İngiltere) Deniz Taşımacılığı ve Yönetimi alanında tamamlamış ve yüksek lisans derecesi almıştır. Ahmet Teyfik Paksu, ileri düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir. Ahmet Teyfik Paksu, kariyerine Haziran 2010-Aralık 2010 döneminde Atlas Chemical Tankers'da Gemi Operatörü olarak başlamıştır. Bu görevinde operasyonel süreçlerin yönetiminde yer almıştır. 2011 - 2015 yılları arasında Tune Chemical Tankers'da Ticari Müdür olarak görev yapmış ve ticari operasyonları yönetmiştir. 2016 yılından bu yana Tersan Tersanecilik Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Ahmet Teyfik Paksu 27.06.2022'den beri Noksel'de yönetim kurulu başkan vekilidir.

Mehmet Gazioğlu – Yönetim Kurulu Üyesi

Mehmet Gazioğlu, lise eğitimini 1977-1979 yılları arasında İzmir'de Karşıyaka Lisesi'nde tamamlamış, ardından 1980-1984 yılları arasında İstanbul Teknik Üniversitesi'nde Deniz Ulaştırma bölümünde lisans derecesi almıştır. Kariyerine 1995-2000 yılları arasında Pakoil Shipping şirketinde Teknik Müdür olarak başlamış, bu görevde gemi işletme ve teknik süreçlerin sorumluluğunu üstlenmiştir. 2022 yılından bu yana ise Tersan Tersanecilik'te Genel Müdür olarak görev yapmaktadır. Bu pozisyonda şirketin operasyonel yönetimini üstlenmiş ve liderlik etmektedir. Mehmet Gazioğlu, 2022 yılından bu yana Noksel'in yönetim kurulu üyesidir. Mehmet Gazioğlu, ileri düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Mustafa Eren Paksu – Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa Eren Paksu, lise eğitimini 2004-2008 yılları arasında Topkapı Anadolu Lisesi'nde tamamlamış, ardından 2008-2013 yılları arasında Bahçeşehir Üniversitesi'nde Uluslararası Ticaret ve İşletme bölümünde lisans derecesi almıştır. Kariyerine 2014-2016 yılları arasında Sentez İnşaat ve Dış Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak başlamış, bu görevde şirketin stratejik yönetim süreçlerine katkıda bulunmuştur. Daha sonra 2016-2017 yılları arasında Pakoil Shipping şirketinde yine Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. 2017 yılından bu yana ise Tersan Tersanecilik'te Yönetim Kurulu Üyesi olarak çalışmakta ve şirketin yönetim süreçlerine stratejik katkılarda bulunmaktadır. Mustafa Eren Paksu, 2022 yılından bu yana Noksel'in yönetim kurulu üyesidir Mustafa Eren Paksu, ileri düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Ağasoy Okumuş- Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Ağasoy Okumuş, lise eğitimini 2001-2004 yılları arasında Adana – Özel Bilfen Fen Lisesi'nde tamamlamış, ardından Lisans eğitimini 2004-2010 yılları arasında Orta Doğu Teknik Üniversitesi'nde Kimya Mühendisliği bölümünde, lisansüstü eğitimini ise 2015-2017 yılları arasında Galatasaray Üniversitesi'nde (İstanbul, Türkiye) Pazarlama ve Lojistik alanında tamamlamış ve yüksek lisans derecesi almıştır. Kariyerine 2012-2013 yılları arasında Temsa Skoda Sabancı Ulaşım Araçları Anonim Şirketi firmasında uluslararası satın alma mühendisi olarak başlayan, daha sonra 2013-2020 yılları arasında Petrol Ofisi Anonim Şirketi firmasında iç denetçi, stratejik fiyatlama müdürü olarak farklı yönetim kademelerinde yönetici olarak görev yapmıştır. 2020-2025 yılları arasında Likitgaz Dağıtım ve Endüstri A.Ş. firmasında risk, fiyatlama ve ticaretin başı yönetici pozisyonunda ticari strateji, risk analizi konularında yönetim

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/1 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 010 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Çeşmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No: 0-1460-0271-8600015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

süreçlerine katkılarda bulunmuş ve Nisan 2025 tarihinden bu yana Noksel'in Genel Müdürü ve Haziran 2025 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyesidir. Ağasoy Okumuş ileri düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Refik Çelik – Mali ve İdari İşler Direktörü

Refik Çelik, lise eğitimini Mersin – Özel İçel Lisesi'nde 1990 yılında tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1990-1994 yılları arasında Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi'nde (Ankara, Türkiye) işletme bölümünde tamamlamış ve Mayıs 2000'de SMMM ve akabinde Ekim 2013 yılında bağımsız denetçi olmuştur. Kariyerine 2000-2002 yılları arasında Meteksan Kağıt Karton Kaplama Defter Ambalaj San ve Tic. A.Ş. firmasında muhasebe uzmanı olarak başlayan, daha sonra 2002-2003 yılları arasında İşNet Elektronik Bilgi Üretim Dağıtım Ticaret ve İletişim Hizmetleri A.Ş. firmasında finansal kontrolör olarak ve 2003-2012 yılları arasında yaklaşık 8,5 yıl finansal raporlama şefi olarak yıllık operasyon ve yatırım bütçelerinin hazırlanması, yıllık nakit akışları, proje finansmanı gibi sorumluklarda görev almış ve daha sonra 2012-2014 yılları arasında Akkuyu Nükleer A.Ş. firmasında finansal raporlama ve kontrol müdürü olarak çalışmıştır. Ardından Gama Enerji A.Ş.'ye bağlı İç Anadolu Doğalgaz Elektrik Üretim ve Ticaret A.Ş. firmasında finans ve idari işler direktörü akabinde 2016 -2021 yılları arasında ise Gama Enerji A.Ş. firmasında muhasebe ve finans direktörü olan Refik Çelik, Nisan 2021-Şubat 2022 tarihleri arasında Andritz Hydro Ltd. Şti'nde finans, muhasebe ve kontrol direktörü olarak şirketin muhasebe, finans, hazine ve raporlama fonksiyonlarının yönetiminde görev almıştır. Şubat 2022 tarihinden itibaren Noksel'de mali ve idari işler direktörü olarak çalışmaktadır. Refik Çelik iyi düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Ömer Serdar Akkoyunlu – Spiral Satış Koordinatörü

Ömer Serdar Akkoyunlu, lise eğitimini Ankara – Bahçelievler Deneme Lisesi'nde 1989 yılında tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1990-1997 yılları arasında Doğu Akdeniz Üniversitesi'nde (Gazimağusa, Kıbrıs) inşaat mühendisliği bölümünde, lisansüstü eğitimini ise Marmara Üniversitesi'nde mühendislik yönetimi alanında 2020-2022 yılları arasında tamamlamış ve yüksek lisans derecesi almıştır. Kariyerine 1997-1998 yılları arasında Ay-sel İnşaat San. A.Ş. firmasında saha mühendisi olarak başlayan, daha sonra 1998-2000 yılları arasında sırasıyla Coca-Cola Şişeleme Taşkent Fabrika İnşaatı, ITEC Kompleks İş Merkezi İnşaatı, Vostok Silah Fabrikası ve Ay-sel şantiyesinde peş peşe ardı sıra şantiye şefliklerinin ardından 2000-2001 yılları arasında Özbekistan'da yerleşik havaalanı kontrol kulesi ve havaalanı binaları inşaatında kalite kontrol- kalite güvenceden sorumlu teknik müdür olarak görev almış ve daha sonra 2001-2002 yılları arasında Ankara'da İspirler İnşaat firmasında saha müdürü olarak görev almış olan Ömer Serdar Akkoyunlu, Noksel'de 2002-2008 yılları arasında Melen Proje Koordinatörü olarak, daha sonra 2007-2016 yılları arasında ise yurt içi satış müdürü olarak çalışmıştır. 2016 yılından itibaren ise spiral satış koordinatörü olarak iş geliştirme, pazarlama, müşteri ilişkileri konularında yönetim süreçlerine katkılarda bulunmaktadır. Ömer Serdar Akkoyunlu iyi düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Murat Özkan Akşit – Satın Alma ve ERW Satış Koordinatörü

Noksel'de Satın Alma ve ERW Satış Koordinatörü olarak görev yapan Murat Özkan Akşit, sıcak haddelenmiş sac ve üretim sarf malzemelerinin tedarikinden sorumludur. Aynı zamanda,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in ürettiği ERW boru ve profillerin yurtiçi ve uluslararası satış stratejilerini belirleyip uygulamaktadır. Akşit, Noksel'e katılmadan önce Polin Su Parkları ve Havuz Sistemleri Anonim Şirketi firmasında kıdemli satış müdürü olarak ve Arcelormittal Rzk Çelik Servis Merkezi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde proje ve katma değerli ürünler direktörü olarak görev almıştır. Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ndeki kariyeri, İspanya'daki yeşil saha yatırımında üretim mühendisi olarak başlamış; ardından proje satış uzmanı ve ihracat satış müdürü olarak devam etmiştir. Savunma sanayiinde FNSS Savunma Sistemleri Anonim Şirketi bünyesinde teknik satın alma uzmanı olarak görev almıştır. 2012 yılında kurduğu Ardenil Ltd. Şti. ile gayrimenkul geliştirme ve satış faaliyetlerinde bulunmuştur. Kariyerinin başlangıcında Aydöküm Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde döküm teknolojileri uzmanı olarak görev yapan Murat Özkan Akşit, CAD/CAM destekli üretim simülasyonları, kalıp tasarımı ve termal analiz entegrasyonu konularında çalışmıştır. Murat Özkan Akşit, ODTÜ Metalurji ve Malzeme Mühendisliği Bölümü mezunudur. Yüksek lisansını da aynı alanda tamamlamıştır. Sabancı Üniversitesi ve Borusan Akademi bünyesinde yürütülen MBA Liderlik Programı'nı ve satış fakültesini başarıyla bitirmiştir. İngilizceyi ileri, İspanyolcayı orta düzeyde konuşmakta olup MS Office, SAP, AutoCAD ve SolidWorks gibi yazılımlara hâkimdir.

Sedat Uysal – İskenderun Fabrika Müdürü

Sedat Uysal, lise eğitimini 1980-1983 yılları arasında Adana- Özel Seyhan Işık Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1988-1992 yılları arasında Gazi Üniversitesi'nde (makine mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine lise eğitimi sonrasında 1983-1993 yılları arasında Uysal Denizcilik Ve Mühendislik Ticaret Limited Şirketi'nde yönetici firma sahibi olarak başlayan, daha sonra 1993 -1996 Yılları arasında Noksel İskenderun Tesisi'nde bakım mühendisi olarak görev almış ve yine İskenderun Tesisi'nde 1998-2000 yılları arasında kaplama baş mühendisi olarak devam eden kariyerine 2000 yılından itibaren günümüze dek halen devam etmekte olan fabrika müdürü olarak görev alarak yaklaşık 25 yıldır fabrika yöneticisi olarak yönetimdeki üretim, kalite, sürdürebilirlik, yatırım gibi önemli süreçlere katkılarını sürdürmektedir. Sedat Uysal, Nisan 2022 tarihinden itibaren İskenderun Organize Sanayi Bölgesi yönetiminde ve Ekim 2022 tarihinden itibaren İskenderun Ticaret Odası yönetimlerinde yer almakta olup bölge ekonomisine katkı sağlayacak faaliyetlerine de devam etmektedir. Sedat Uysal iyi düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Yılmaz Çam – Osmaniye Fabrika Müdürü

Yılmaz Çam, lise eğitimini 1983-1990 yılları arasında İskenderun- Cumhuriyet Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1991-1997 yılları arasında Çukurova Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği Bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine 1997-2000 yılları arasında Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi Anonim Şirketi firmasında proje yöneticisi olarak başlayan, daha sonra 2000 -2002 Yılları arasında Ak Çelik Boru Sanayi Anonim Şirketi firmasında fabrika müdürü olarak görev almış ve 2002-2004 yılları arasında İSG uzmanı olarak, daha sonra 2004-2006 yılları arasında bakım baş mühendisi, 2006-2008 yılları arasında kaplama şefi, 2008-2011 yılları arasında imalat şefi pozisyonlarında çalışmıştır. 2011- 2024 yılları arasında İskenderun Fabrika Müdür Yardımcısı olarak görevine devan eden Yılmaz Çam, Ocak 2024 tarihinden bu yana Osmaniye Fabrika'da Fabrika Müdürü olarak çalışmaktadır. Yılmaz Çam iyi düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya/ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 479 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Çankaya /ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 009 4105 Mersis No 0-1460-0374-8300015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ali Volkan Şengil – Spiral İhracat Satış Müdürü

Ali Volkan Şengil, lise eğitimini 1988-1991 yılları arasında Ankara- Anıttepe Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1991-1996 yılları arasında Gazi Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine 1995-1996 yılları arasında Eta Makine Ltd. Şti.'de Atölye Şefi olarak başlayan, daha sonra 1996 -1997 yılları arasında Ersel İnşaat Tes. A.Ş.'de ihale hazırlama bölüm koordinatörü, yurt içi satın alma sorumlusu gibi farklı pozisyonlarda görev almıştır. 1998-2016 yılları arasında yaklaşık 18 yıl sürecinde Noksel'de Spiral ihracat satış müdür yardımcısı olarak başladığı görevine ihracat satış müdürü olarak devam etmiştir. 2017-2018 yılları arasında Superlit Boru Sanayi A.Ş. firmasında İstanbul'da iş geliştirme müdürü olarak devam etmiştir. 2018- 2024 yılları arasında Mitaş Endüstri Sanayi A.Ş. firmasında iş kolu direktörü olarak devam eden Ali Volkan Şengil Temmuz 2024 tarihinden bu yana Noksel'de Spiral İhracat Satış Müdürü olarak çalışmaktadır. Ali Volkan Şengil ileri düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Gökdeniz Kaya – Teknik Müdür

Gökdeniz Kaya, lise eğitimini 1993-1995 yılları arasında Aksaray – Osman Gazi Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1995-2000 yılları arasında Erciyes Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği Bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine 2003 - 2006 yılları arasında Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. firmasında kalite mühendisi olarak başlayan, daha sonra 2006-2008 yılları arasında yine aynı firmada üretim müdürü olarak görev yapmış olan Gökdeniz Kaya, 2009-2024 yılları arasında Özbal Çelik Boru Sanayi Ticaret ve Taahhüt A.Ş. ve Erciyas Çelik Boru Sanayi A.Ş firmalarında yaklaşık 15 yıl fabrika müdürü yönetici pozisyonunda görev almıştır. Aralık 2024 tarihinden bu yana Noksel'de Teknik Müdür olarak çalışmaktadır. Gökdeniz Kaya orta düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Handan Demir – Finans Müdürü

Handan Demir lise eğitimini 1998 yılında Ankara - Kalaba Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1999-2003 yılları arasında Kırıkkale Üniversitesi'nde İstatistik Bölümünde tamamlamıştır. Kariyerine 2003-2006 yılları arasında Türkiye Vakıflar Bankası- Vakıf Emeklilik A.Ş.'de müdür yardımcısı olarak başlamıştır. Handan Demir 2006 -2014 yılları arasında Denizbank A.Ş.'de ticari bankacılık müdür yardımcısı olarak ve 2015-2022 yılları arasında Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'de ticari bankacılık müdür yardımcısı olarak çalışmıştır. 19 yıllık bankacılık tecrübesiyle Ağustos 2022 tarihi itibariyle Noksel'de Finans Müdürü olarak çalışmaktadır. Handan Demir orta düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

Hüseyin Hakan Hatipoğlu – Ticaret Müdürü

Hüseyin Hakan Hatipoğlu, lise eğitimini 1976-1979 yılları arasında Ordu Lisesi'nde tamamlamış, ardından lisans eğitimini 1979-1984 yılları arasında Ankara Üniversitesi'nde İletişim Bölümünde tamamlamıştır. 1984 - 1991 yılları arasında Çukurova Dış Ticaret A.Ş.'de dış ticaret uzmanı olarak çalışmıştır ve Mayıs 1991 tarihinden bu yana Noksel'de ticaret müdürü olarak yaklaşık 34 yıldır çalışmaktadır. Hakan Hatipoğlu orta düzeyde İngilizce bilgisine sahiptir.

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:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aşağıdaki tablolarda, her bir yönetim kurulu üyesi ve yönetimde söz sahibi personel açısından son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlere ilişkin bilgilere yer verilmiş olup; söz konusu kişilerin anılan şirketlerdeki pay sahipliği açısından yalnızca doğrudan pay sahipliğine ilişkin bilgilere yer verilmiştir. Aşağıdaki tablolarda yer almayan yönetim kurulu üyesi ve yönetimde söz sahibi personelin başka şirketlerde herhangi bir ortaklığı, yönetim ve denetim kurulu üyeliği söz konusu değildir.

Osman Nurettin Paksu/Yönetim Kurulu Başkanı				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar	**Oran (%)**
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	300.000.000 TL	%75
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	96.000.000 TL	%60
Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	75.000 TL	%75
Tersan Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	7.000.000 TL	%70
Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	105.000.000 TL	%75
Mem Gemi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	236.250.000 TL	%75
Mem İnşaat Dış Ticaret ve Denizcilik Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	207.000 TL	%69
Mem Pazarlama Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	1.300 TL	%1
Mem Örgü Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	75.000 TL	%75
Mem Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	217.500.000 TL	%75
Mem Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	100.000 TL	%50
Mem Madencilik Mermer Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	750.000 TL	%75
Mem Pamuk Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	320.000 TL	%80

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 9 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 439 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 2149 Mersis No 0-1460-0270-0500016 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osman Nurettin Paksu/Yönetim Kurulu Başkanı				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Pakmem Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	53.125.000 TL	%42,5
Selenka Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Beres Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Kazanım Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Pakoil Denizcilik Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	59.250 TL	%79
Alangova Denizcilik ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	4.740.750 TL	%75
Orkinos Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Sentez İnşaat Denizcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	122.500 TL	%49
Neta Enerji Üretimi Limited Şirketi	Müdürler Kurulu Başkanı/ Pay Sahibi	Devam Ediyor	1.000 TL	%2
Jeomar Jeotermal Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	75.000 TL	%75
Şirikçioğlu Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	37.500 TL	%75
Safe Enerji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	236.250.000 TL	%67,5
Aki Güç ve Enerji Sistemleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	128.250.000 TL	%67,5
Paladin Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Askara Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75
Basat Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.:631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 428 08 30 Fax: (0.312) 428 08 41 Segmenler V.D. 146 0[illegible] Mersis No 0-1460-0[illegible] başariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Osman Nurettin Paksu/Yönetim Kurulu Başkanı				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Cesteni Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75
Hulin Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75
Manas Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75
Selenka Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	900 Euro	%75
Tune Shipping Holding B.V.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	750 Euro	%75
Askara Holding Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Bumin Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Tomris Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

Ahmet Teyfik Paksu / Yönetim Kurulu Başkan Vekili				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam Ediyor	-	-
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi	Müdür	Devam Ediyor	-	-
Tersan Holding Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	500.000 TL	%5
Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	7.000.000 TL	%5
Mem Gemi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	15.750.000 TL	%5
Mem İnşaat Dış Ticaret ve Denizcilik Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	30.000 TL	%10
Mem Pazarlama Limited Şirketi	Müdür	Devam Ediyor	-	-
Mem Örgü Boya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	5.000 TL	%5

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No: 0-1460-0276-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahmet Teyfik Paksu / Yönetim Kurulu Başkan Vekili				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar	**Oran (%)**
Mem Panel Solar Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	14.500.000 TL	%5
Mem Dış Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	38.000 TL	%19
Mem Madencilik Mermer Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Hissedar	Devam Ediyor	50.000 TL	%5
Selenka Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik Anonim Şirketi	Gerçek Kişi Temsilcisi	Devam Ediyor	-	-
Kazanım Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Pakoil Denizcilik Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi	Müdür	Devam Ediyor	-	-
Alangova Denizcilik ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Beres Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Gerçek Kişi Temsilcisi	Devam Ediyor	-	-
Pakmem Elektik Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	4.375.000 TL	%3,5
Orkinos Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Jeomar Jeotermal Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	5.000 TL	%5
Safe Enerji Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	15.750.000 TL	%4,5
Kuvvet Enerji Anonim Şirketi	Gerçek Kişi Temsilcisi	Devam Ediyor	-	-
Aki Güç ve Enerji Sistemleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Pay Sahibi	Devam Ediyor	8.550.000 TL	%4,5
Paladin Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Gerçek Kişi Temsilcisi	Devam Ediyor	-	-
Marlin Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	5.000 TL	%5
Emre Yat İmalat İthalat İhracat Sanayi Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	30.620 TL	%61,24

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3088

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seymenler V.D 146 007 7145 Mersis No 0 1460-0[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahmet Teyfik Paksu / Yönetim Kurulu Başkan Vekili				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Şirikçioğlu Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	2.500 TL	%5
Askara Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Basat Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Cesteni Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Hulin Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Manas Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Selenka Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Tune Chemical Tankers International B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	18.000 Euro	%100
Tune Shipping Holding B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	50 Euro	%5
Noksel Espana S.A.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Havyard Leirvik AS	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Havyard Leirvik Holding AS	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	-	-
Havyard Leirvik Eindom AS	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Askara Holding Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Bumin Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Tomris Shipping Ltd	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-

Mehmet Gazioğlu / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	20.000.000 -TL	%5
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	6.400.000 TL	%4

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 39-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sağmenler V.D. 146 002 7865 Mersis No 0-1460-0272-8200015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mehmet Gazioğlu / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	5.000 TL	%5
Tersan Holding Anonim Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	500.000 TL	%5
Alangova Denizcilik ve Ticaret Anonim Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	316.050 TL	%5
Eceabat Organik Tarım Ürünleri Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	10.000 TL	%100
Askara Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Basat Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Cesteni Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Hulin Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Manas Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Selenka Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Tune Shipping Holding B.V.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	50 Euro	%5

Mustafa Eren Paksu / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	40.000.000 -TL	%10
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi / Pay Sahibi	Devam Ediyor	12.800.000 TL	%8
Tersan Deniz İşletmeciliği ve Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	10.000 TL	%10
Tersan Holding Anonim Şirketi	Pay Sahibi / Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	1.000.000 TL	%10
Kazanım Enerji Yatırım Üretim ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Pakoil Denizcilik Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	14.925 TL	%19,9
Alangova Denizcilik ve Ticaret Anonim Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	632.100 TL	%10

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 05051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Sok. No: 20-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No 0-1460-0077-0500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Mustafa Eren Paksu / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar	**Oran (%)**
Sentez İnşaat Denizcilik Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	125.000 TL	%50
Marlin Elektrik Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	-	-
Emre Yat İmalat İthalat İhracat Sanayi Turizm ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	18.380 TL	%36,76
Paladin Çelik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Askara Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Basat Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Cesteni Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Hulin Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Manas Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Selenka Shipping Ltd	Pay Sahibi	Devam Ediyor	60 Euro	%5
Noksel Espana S.A.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	-	-
Tune Shipping Holding B.V.	Pay Sahibi	Devam Ediyor	50 Euro	%5

Refik Çelik / Mali ve İdari İşler Direktörü				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar	**Oran (%)**
CC Grup Danışmanlık ve Ticaret Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	500.000 TL	%100

Ömer Serdar Akkoyunlu / Spiral Satış Koordinatörü				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar	**Oran (%)**
Osa Mühendislik İnşaat Taahhüt İthalat İhracat Ticaret Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Etmiyor	51.000 TL	%51
AKY 3 Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı / Pay Sahibi	Devam Ediyor	50.000 TL	%100

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tayşanlı Belgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7445 Mersis No 0-1460-0274-8600018 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sedat Uysal / İskenderun Fabrika Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar	Oran (%)
Uysal Denizcilik ve Mühendislik Ticaret Limited Şirketi	Müdür / Pay Sahibi	Devam Ediyor	63.000 TL	%31,5
SSC Spor Hizmetleri ve Malzemeleri Ticaret Limited Şirketi	Pay Sahibi	Devam Ediyor	34.000 TL	%34

Şirket'in yönetimde söz sahibi yukarıda belirtilenlerin haricindeki personellerinin son 5 yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu herhangi bir şirket bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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:

Bulunmamaktadır.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Bulunmamaktadır.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Şirket'in Yönetim Kurulu'na ve diğer yöneticilere cari dönem sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı aşağıda yer almaktadır.

Yıllık Yapılan Ücret Ödemeleri (TL)				
Ödeme Açıklaması	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Üst Yönetime Sağlanan Fayda	10.903.669	15.394.023	17.207.992	9.075.906
Toplam	**10.903.669**	**15.394.023**	**17.207.992**	**9.075.906**

30.06.2025 tarihi itibarıyla "Üst yönetime sağlanan fayda" tutarının 8.749.858,70 TL'si brüt ücretlerden, 326.047,23 TL'si ise sağlık poliçelerinden oluşmaktadır.

31.12.2024 tarihi itibarıyla bu tutarın 16.444.592 TL'si brüt ücretlerden, 42.706 TL'si harcırahlardan ve 720.694 TL'si sağlık poliçelerinden;

31.12.2023 tarihi itibarıyla 14.835.039 TL'si brüt ücretlerden, 34.448 TL'si harcırahlardan ve 524.536 TL'si sağlık poliçelerinden;

31.12.2022 tarihi itibarıyla ise 10.546.734 TL'si brüt ücretlerden, 66.234 TL'si harcırahlardan ve 290.701 TL'si sağlık poliçelerinden oluşmaktadır.

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

Tazminat Karşılıkları (TL)				
Ödeme Açıklaması	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
Yönetim Kurulu İçin Ayrılan Tazminat Karşılığı	-	-	-	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Katip Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 008 7105 Mersis No 0-1460-0227-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yöneticiler İçin Ayrılan Tazminat Karşılığı	405.033	499.159	1.117.487	394.856
Diğer Çalışanlar İçin Ayrılan Tazminat Karşılığı	110.605.064	112.494.904	199.890.947	219.250.733
Toplam	**111.010.097**	**112.994.063**	**201.008.434**	**219.645.589**

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:

YÖNETİM KURULU			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Osman Nurettin Paksu	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 8 ay
Ahmet Teyfik Paksu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 8 ay
Mehmet Gazioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 8 ay
Mustafa Eren Paksu	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 8 ay
Ağasoy Okumuş	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	17.06.2025 tarihinden itibaren 17.06.2028 tarihine kadar yaklaşık 2 yıl 8 ay

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Refik Çelik	Mali ve İdari İşler Direktörü	Mali ve İdari İşler Direktörü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Ömer Serdar Akkoyunlu	Spiral Satış Koordinatörü	Spiral Satış Koordinatörü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Murat Özkan Akşit	Satın Alma ve ERW Satış Koordinatörü	Satın Alma ve ERW Satış Koordinatörü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 637 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D 146 002 7185 Mersis No 0-1460002718500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YÖNETİMDE SÖZ SAHİBİ PERSONEL			
Adı Soyadı	**Görevi**	**Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler**	**Görev Süresi / Kalan Görev Süresi**
Sedat Uysal	İskenderun Fabrika Müdürü	İskenderun Fabrika Müdürü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Yılmaz Çam	Osmaniye Fabrika Müdürü	Osmaniye Fabrika Müdürü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Ali Volkan Şengil	Spiral İhracat Satış Müdürü	Spiral İhracat Satış Müdürü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Handan Demir	Finans Müdürü	Finans Müdürü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Hüseyin Hakan Hatipoğlu	Ticaret Müdürü	Ticaret Müdürü	Aksi kararlaştırılıncaya kadar
Gökdeniz Kaya	Teknik Müdür	Teknik Müdür	Aksi kararlaştırılıncaya kadar

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

Yoktur.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesine göre *"TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur."*

Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 14. Maddesine göre, *"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 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 işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dâhil olduğu grup SPK tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlanmış olacaktır.

Yönetim Kurulu'nun 10.06.2025 tarih ve 303 sayılı kararı ile Şirket tarafından kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bilgilendirme, ücretlendirme, kâr dağıtım ve bağış ve yardım politikaları belirlenmiştir. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 17.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen politikaların içerikleri aşağıda belirtilmiştir:

Ücretlendirme Politikası

Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarını düzenleyen ücretlendirme politikası uyarınca, yönetim kurulu tarafından hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştiri ve performans değerlendirmesi yapılarak yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri yönetim kurulu kararı ile, yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretler ise genel kurul kararı ile belirlenir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücretin üyenin bağımsızlığını koruyacak düzeyde olmasına özen gösterilir ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde kâr payı, pay opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz.

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak pay sahipleri, yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar olmak üzere tüm menfaat sahipleri ile ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir, düşük maliyetle ve kolay ulaşılabilir bir şekilde eş zamanlı paylaşarak, aktif, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Şirket'in kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirmeler Şirket tarafından periyodik olarak KAP'a girişleri yapılan finansal tablolar, bağımsız denetçi raporu ve beyanlar,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

yıllık faaliyet raporları, Şirket internet sitesi (www.noksel.com), özel durum açıklama formları, TTSG ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan ilan ve duyurular ve telefon, e-posta, faks gibi iletişim araçlarıyla yapılan iletişim yöntemleri ve araçları kullanılarak yapılır. Şirket'in özel durumlara konu hususların kamuya duyurulmasından önce veya eş zamanlı olarak KAP'ta da açıklama yapılır ve ilgili açıklamaya Şirket internet sitesinde de ayrıca yer verilir.

Kar Dağıtım Politikası

Kâr dağıtım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in kâr dağıtım esaslarının belirlenmesi ve pay sahiplerinin Şirket'in gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesidir. Şirket, kâr dağıtımı konusunda, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında denge kurulması için azami özen gösterir. Şirket'in Kâr Dağıtım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımının genel kurul toplantısını takiben en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibari ile başlanması kaydıyla ödenir. Kâr dağıtım tarihine genel kurul karar verir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtabilir.

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir. Şirket'in Bağış ve Yardım Politikası'nın izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması yönetim kurulunun yetki ve sorumluluğu altındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15'inci maddesi çerçevesinde, Şirket tarafından yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir ve yapılan bağışlar dağıtılabilir kar matrahına eklenir. SPK yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, SPKn'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve sair ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık teşkil edemez,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışlara dair bilgiler genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

Şirketin pay sahiplerinin haklarının korunması esasından uzaklaşılmasına yol açacak bağış ve yardımların yapılmasından kaçınılır. Ancak, sosyal sorumluluk anlayışı çerçevesinde, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Şirket politika ve uygulamalarına uygun olmak suretiyle, Yönetim Kurulu tarafından uygun görülen bağış ve yardımlar Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde yapılabilir. Her türlü tüzel veya gerçek kişiye bağış ve yardımlar nakdi veya ayni olarak yapılabilir.

Şirket tarafından Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi çerçevesinde yapılacak bağış ve ödemeler, SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. İlgili dönem içinde yapılan tüm bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilir. Bağış ve yardımların olağan genel kurulda ortakların bilgisine sunulması zorunludur.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

Bu kapsamda Yatırımcı İlişkileri Bölümünün sorumluluğunda yürütülen başlıca faaliyetler aşağıda özetlenmiştir.

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

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 7... Mersis No 0-1460-0231-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemektedir. 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 borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 6 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:

İşbu İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ortalama çalışan sayılarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda gösterildiği şekildedir.

Şirket'in Personel Sayısı	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Mavi Yaka	578	698	825	832
Beyaz Yaka	120	145	161	165
Toplam	**698**	**843**	**986**	**997**

Aşağıda yer alan tablo içerisinde, işbu İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla çalışan sayılarının ve mavi yaka-beyaz yaka çalışanlarının, Şirket merkezi ile Şirket'in şubeleri arasındaki dağılımı gösterilmektedir.

Adres		31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Şirket Merkezi	Beyaz Yaka	45	48	51	61
	Mavi Yaka	-	-	-	-
İskenderun Şubesi	Beyaz Yaka	15	20	20	21
	Mavi Yaka	153	178	185	181
Hendek Şubesi	Beyaz Yaka	35	47	54	40
	Mavi Yaka	311	364	459	449
Osmaniye Şubesi	Beyaz Yaka	-	-	-	8
	Mavi Yaka	-	-	-	33
Noksel Espana SA	Beyaz Yaka	25	30	35	34
	Mavi Yaka	114	156	181	169
Noksel Romania SRL	Beyaz Yaka	-	-	1	1
	Mavi Yaka	-	-	-	-

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in 17.06.2025 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmakta olup anılan konuya ilişkin bilgi aşağıdaki "İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi" başlıklı tabloda gösterildiği şekildedir.

Tablo 1: İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla		Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Tersan Tersanecilik	92.000.000	92	92.000.000	92	202.400.000	92	202.400.000	92
Başarı Yatırımlar	7.000.000	7	7.000.000	7	15.400.0000	7	15.400.0000	7
Salim Erol Akkoyunlu	1.000.000	1	1.000.000	1	2.200.000	1	2.200.000	1
Toplam	**100.000.000**	**100**	**100.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**

İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Tersan Tersanecilik ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SANAYİ VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3088	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Segmanlar V.D. 146 0[illegible] Mersis No 0-1460 0[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tablo 2: Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla		Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Osman Nurettin Paksu	300.000.000	75	300.000.000	75	300.000.000	75	300.000.000	75
Mustafa Eren Paksu	40.000.000	10	40.000.000	10	40.000.000	10	40.000.000	10
Mehmet Gazioğlu	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5
Engin Oktay	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5
Ömer Osman Çalın	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5	20.000.000	5
Toplam	**400.000.000**	**100**	**400.000.000**	**100**	**400.000.000**	**100**	**400.000.000**	**100**

İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai ortakların tespit edilebilmesi amacıyla, Başarı Yatırımlar ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

Tablo 3: Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla		Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
İzzet Demir Karaoğlu	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998
Hulusi Cemal Karaoğlu	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998	21.250.499	42,500998
İpek Köksalan	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5
Emir İrfan Karaoğlu	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5	1.250.000	2,5
Turan Küçük	2	0,000004	2	0,000004	2	0,000004	2	0,000004
Başarı Yatırımlar	4.999.000	9,998	4.999.000	9,998	4.999.000	9,998	4.999.000	9,998

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.:631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Beldesi Çetin Mah. Boğaziçi Cd. No: 39-4 Altınova / YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:6 Çankaya / ANKARA tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 4188 Mersis No 0-1460-02-4380001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tablo 3: Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla		Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname tarihi itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Toplam	**50.000.000**	**100**	**50.000.000**	**100**	**50.000.000**	**100**	**50.000.000**	**100**

İhraççı'nın son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi Osman Nurettin Paksu ve Mustafa Eren Paksu'dur.

Tablo 4: İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname itibarıyla		Son Genel Kurul toplantısı itibarıyla		İşbu İzahname itibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Osman Nurettin Paksu	69.000.000	69	69.000.000	69	151.800.000	69	151.800.000	69
Mustafa Eren Paksu	9.200.000	9,2	9.200.000	9,2	20.240.000	9,2	20.240.000	9,2
Diğer*	21.800.000	21,8	21.800.000	21,8	47.960.000	21,8	47.960.000	21,8
TOPLAM	**100.000.000**	**100**	**100.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**	**220.000.000**	**100**

(*) Tersan Tersanecilik'in Osman Nurettin Paksu ve Mustafa Eren Paksu dışındaki pay sahipleri ile Salim Erol Akkoyunlu ve Başarı Yatırımlar'ın pay sahiplerinden oluşmaktadır.

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:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup, toplam 100.000.000 adet payın 30.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 70.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Genel Kurulu" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

Şirket'in sermayesinin ve toplam oy hakkının %92'si Tersan Tersanecilik'e ve %7'si Başarı Yatırımlar'a aittir. Tersan Tersanecilik'in sahibi olduğu 92.000.000 adet payın 27.600.000 adedi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

A Grubu ve 64.400.000 adedi B Grubudur. Başarı Yatırımlar'ın sahip olduğu 7.000.000 adet payın 2.100.000 adedi A Grubu ve 4.900.000 adedi B Grubudur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 30.05.2025 tarih ve 33/995 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 Türk Lirası olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin her biri 1,00 TL itibari kıymetinde olup 100.000.000 adet paya ayrılmıştır. Toplam 100.000.000 adet payın 30.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 70.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardır. A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olunduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	**Yönetim Kuruluna Aday Gösterme İmtiyazı ile Genel Kurulda Oy İmtiyazı** – Tersan Tersanecilik, Başarı Yatırımlar ve Salim Erol Akkoyunlu	1,00	30.000.000	30
B	Hamiline	**İmtiyaz Yoktur** – Tersan Tersanecilik, Başarı Yatırımlar ve Salim Erol Akkoyunlu	1,00	70.000.000	70
		TOPLAM		**100.000.000**	**100**

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

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %92'si Tersan Tersanecilik'e aittir. İhraççı'nın yönetim hakimiyetine sahip olan doğrudan pay sahibi Tersan Tersanecilik'tir. Tersan Tersanecilik'in Şirket üzerindeki yönetim kontrolünün kaynağı, Şirket sermayesinin %92'sine sahip olmasının yanı sıra, Esas Sözleşme uyarınca sahip olduğu A Grubu paylara ilişkin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oy imtiyazıdır.

İhraççı'nın %5 ve üzeri sermaye payı ve oy hakkına sahip dolaylı pay sahibi olan gerçek kişiler Tersan Tersanecilik'in doğrudan pay sahipleri olan Osman Nurettin Paksu ve Mustafa Eren Paksu'dur. Osman Nurettin Paksu dolaylı olarak Şirket paylarının %69'una sahiptir. Mustafa Eren Paksu ise dolaylı olarak Şirket paylarının %9,2'sine sahiptir. Tersan Tersanecilik'in mevcut

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 63051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3096	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Hasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 20 Fax (0.312) 438 08 41 Çağmenlik V.D. 146 002 7765 Mersis No 0-1460-0277-8000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

pay sahipleri arasında şirketin yönetim kontrolüne ilişkin herhangi bir aile anayasası veya hissedarlar sözleşmesi söz konusu değildir.

Osman Nurettin Paksu dolaylı olarak İhraççı'nın sermayesindeki ve toplam oy haklarındaki çoğunluğa sahiptir ve Şirket üzerinde tek başına yönetim hakimiyeti bulunmaktadır.

Tersan Tersanecilik'in hakimiyet ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemenin temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, 2025-2029 yılları arasında, TTK ve SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin arttırılması ile imtiyazlı pay çıkarılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 14'üncü 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 Sözleşmeye aykırı sayılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.
- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi hakkında TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili maddeleri uygulanır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahname'de yer finansal dönemler itibarıyla Şirket'in işlem gerçekleştirdiği ilişkili taraflar ve ilişkili taraf olma gerekçeleri aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İlişkili Taraf Şirket	Kuruluş Tarihi	Faaliyet Alanı	Ortaklık Yapısı
Başarı Solar Enerji Üretim A.Ş.	24.08.2015	Yenilebilir Enerji	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Başarı Yatırımlar Sanayi Ticaret A.Ş	12.01.1988	İnşaat, Yatırım, Tarım, Enerji ve Ticaret	(i) İzzet Demir Karaoğlu (ii) Hulusi Cemal Karaoğlu (iii) İpek Köksalan (iv) Emir İrfan Karaoğlu (v) Turan Küçük (vi) Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Başarıarge Enj. Tek. Elk. Elkt. Yaz San. Ve Taah. Tic. A.Ş.	19.11.2013	Elektrik Üretimi ve Ar-Ge	(i) Başarı Yatırımlar Sanayi Ticaret A.Ş. (ii) Ümit Nuri Şen (iii) İlker Yılmaz
Mem Panel Solar Enerji San. Ve Tic. A.Ş.	04.07.2007	Elektrik Enerjisi Üretimi	(i) Osman Nurettin Paksu (ii) Ahmet Teyfik Paksu (iii) Zeynep Paksu
Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	18.08.1993	Ring iplik üretimi	(i) Osman Nurettin Paksu (ii) Ahmet Teyfik Paksu (iii) Zeynep Paksu (iv) Deniz Yaltır
Pakmem Elektrik Üretim San. Ve Tic.	02.08.2007	Elektrik Enerjisi Üretimi	(i) Osman Nurettin Paksu (ii) Ahmet Teyfik Paksu (iii) Zeynep Paksu (iv) Deniz Yaltır (v) Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Selenka Elektrik Enerjisi Toptan Sanayi ve Tedarik A.Ş.	27.04.2018	Elektrik tedariği ve satışı	(i) Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ii) Ales Gıda ve Kurumsal Hizmetler A.Ş
Sentez İnşaat.Denizcilik Sanayi ve TicaretLtd Şti	27.05.2005	İnşaat, bilgisayar ve yazılım hizmetleri	(i) Osman Nurettin Paksu (ii) Hüseyin Ferhat Kemaloğlu (iii) Mustafa Eren Paksu
Tersan Tersanecilik Taşımacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	02.12.1998	Gemi, tamir ve bakım operasyonları	(i) Osman Nurettin Paksu (ii) Mustafa Eren Paksu (iii) Mehmet Gazioğlu (iv) Engin Oktay (v) Ömer Osman Çalın (vi) Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Söz konusu ticari borç-alacak ilişkilerinin oluşma nedeni, gerçekleştirilen muhtelif çap ve ebatta spiral kaplı çelik boru, açık profil satışlarından ve elektrik enerjisi alımından kaynaklanmaktadır.

a) Ticari alacaklar

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Sentez İnş.Denizcilik San.ve Tic.Ltd. Şti.	62.133.113	59.257.544	49.270.739	111.374.360
Noksel Romanıa S.R.L.	--	104.826.558	49.557.989	79.080.864

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 478 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 4115 Mersis No 0-1460-0271-8600013 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Başarıarge Enj. Tek. Elk. Elkt. Yaz San. ve Taah. Tic. A.Ş.	59.498	957.834	94.965.779	44.288.719
Pakmem Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş.	--	--	--	22.873.447
Noksel Celik Boru Sanayi Anonim Şirketi (Romania) (*)	--	457.662.409	236.783.650	13.589.008
Mem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	--	5.410.569
Tersan Tersanecilik San. ve Tic. A.Ş.	--	--	91.328	365.301
Başarı Yatırımlar Sanayi Ticaret A.Ş.	59.498	35.060	24.367	--
	62.192.611	**622.704.345**	**430.669.485**	**276.982.268**

(*) Noksel Celik Boru Sanayi Anonim Şirketi (Romania), Şirket'in Romanya'da yürüttüğü projenin ithalat ve ihracat işlemlerini gerçekleştirmek amacıyla, Romanya'da aynı unvan altında alınan vergi (VAT) numarasına ilişkin işlemlerin takip edildiği hesaptır.30.06. 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflarla gerçekleştirdiği işlemler kapsamında kısa vadeli ticari alacakları toplamda 276.982.268 TL olarak gerçekleşmiştir. Bunun 111.374.360 TL'lik kısmı Sentez İnşaat Denizcilik San. Ve Tic. Ltd. Şti.'e yapılan spiral kaplı çelik boru satışından kaynaklanmaktadır.

b) Ticari borçlar

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Tersan Tersanecilik Tic. A.Ş.	175.250.968	--	--	243.025.970
Tersan Tersn.Taşımacılık San. A.Ş.	--	166.395.000	309.151.848	138.360.732
Selenka Elektrik Enerjisi Toptan San. ve Tedarik A.Ş.	--	10.941.666	9.850.237	6.498.858
Başarıarge Enerji Teknolojileri Ele Ticaret A.Ş.	--	--	--	3.844.272
Toplam	**175.250.968**	**177.336.666**	**319.002.085**	**391.729.832**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçları toplam 391.729.832 TL'dir. Bu tutar, devam eden yatırımlar kapsamında grup şirketleri tarafından yürütülen inşaat işleri ile bu kapsamda sağlanan mühendislik ve müşavirlik hizmetleri, belirli hammadde tedarikleri ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

Söz konusu işlemler, Şirket'in olağan faaliyetleri çerçevesinde grup içi ticari ilişkiler kapsamında yürütülmektedir.

c) Diğer alacaklar

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Noksel (Romania)	--	--	98.217.675	--
Tersan Tersanecilik Tic A.Ş.	276.932.477	30.176.588	--	--
Toplam	**276.932.477**	**30.176.588**	**98.217.675**	**--**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacağı bulunmamaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4106 Tic. Sic. No: 85051

Tersan TERSANECİLİK San. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-2 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 475 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Söğmenler V.D. 146 002 7044 Mersis No 0-1460-0251-8600001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) Diğer borçlar

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
Tersan Tersanecilik Taş.San. Ve Tic	--	--	1.014.718	--
Mem Tekstil San. ve Tic. A.Ş	--	46.788.618	13.483.488	57.915.839
Toplam	**--**	**46.788.618**	**14.498.206**	**57.915.839**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflarına olan diğer borçları toplam 57.915.839 TL olarak kaydedilmiş olup, bu bakiyenin tamamı Mem Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'ye aittir. Finansal tablolara konu dönem itibarıyla, söz konusu borçlar ortak yürütülen yatırım harcamalarına ilişkin olarak finansman amacıyla oluşmuştur. İlişkili taraflardan yapılan alımların şirket bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Alımlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Tersan Tersanecilik Tic. A.Ş.	394.992.187	29.697.857	293.555.797	9.821.689	79.906.560
Selenka Elektrik Enerjisi Toptan San. ve Tedarik A.Ş.	--	73.702.171	86.034.219	36.450.019	30.429.455
Başarıarge Enerji Teknolojileri Ele Ticaret A.Ş.	--	--	--	--	3.844.272
Tersan Tersn.Taşımacılık San. A.Ş.	170.325.105	--	--	--	--
Toplam	**565.317.292**	**103.400.028**	**379.590.016**	**46.271.708**	**114.180.287**

İlişkili taraflara yapılan satışların şirket bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2024	30.06.2025
Sentez İnş. Denizcilik San. Ve Tic. Ltd.	97.702.958	59.581.715	49.377.426	47.766.795	200.216.766
Başarıarge Enj. Tek. Elk. Elkt. Yaz San. Ve Taah. Tic. A.Ş.	--	927.822	121.974.462	22.873.952	22.372.195
Pakmem Elektrik Üretim San. Ve Tic.	--	--	--	--	21.446.079
Mem Tekstil San. Ve Tic. A.Ş	--	10.920.453	20.693.455	5.590.879	9.255.791
Noksel Romanıa S.R.L.	--	104.826.558	164.042.284	159.689.408	5.777.003
Tersan Tersanecilik Taş.San. Ve Tic	--	5.315.616	3.283.708	3.260.614	587.449
Başarı Solar Enerji Üretim A.Ş.	--	25.929.300	8.028.123	8.810.897	113.889
Noksel Celik Boru Sanayi A.Ş. (Romanıa)	--	421.544.228	845.287.086	597.406.547	--
Mem Panel Solar Enerji San. Ve Tic. A.Ş.	--	--	3.163.355	--	--
Toplam	**97.702.958**	**629.045.692**	**1.215.849.899**	**845.399.092**	**259.769.172**

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı 2022, 2023 ve 2024 yıl sonu ile 30.06.2025 tarihinde sona eren ara dönem itibarıyla sırasıyla %1, %3, %6 ve %3'tür.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Dönem içerisinde ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerin net satış hasılatı içindeki payındaki artış, grup şirketlerinden Noksel İspanya'nın üretim faaliyetlerindeki artışa bağlı olarak Türkiye'den yapılan hammadde tedarik miktarının yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 30.05.2025 tarih ve 33/995 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yapılamaz.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in ayni sermayesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İşbu İzahname'ye konu finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket sermaye artırımı yapmamıştır.

17.06.2025 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli Esas Sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup, her biri 1,00 TL itibari değerde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır. Bu kapsamda Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerde olmak üzere 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 100.000.000 adet payın 30.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 70.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

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:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) ve en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Yönetim Kurulu üyeliğinin süresi en çok 3 (üç) yıldır. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Genel kurul lüzum gördüğü takdirde yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilirler.

Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Cad. Boğazlıçı Cd. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 011 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7005 Mersis No 0-1460-0027-0005-0001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı, imtiyazlı pay çıkarılması konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yeni pay çıkarılırken, aksine karar verilmemiş ise, A Grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranları muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu paylar ihraç edilir. Mevcut A ve B Grubu pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda B Grubu pay çıkarılacaktır.

Bedelsiz sermaye artırımlarında, çıkarılan bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili, devredilmediği takdirde, Yönetim Kurulu'na aittir. Kanuni hükümler saklıdır.

Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylamış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim kurulu, düzenleyeceği TTK'nın 367'nci maddesi uyarınca bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerin gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgili sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatleri ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2'nci maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşantepe Mah. Boğaziçi Cd. No: 12 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 19 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 186 002 7155 Mersis No: 0-1460-02[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

duruma iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK Madde 374'te düzenlenen görev ve yetkileri ile Madde 375'te düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin

TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

Şirket'in yönetim iç yönergesi İzahname'nin Ek-2'sinde yer almaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in amaç ve konusu başlıca şunlardır:

a) Muhtelif boy ve çapta gaz, petrol ve su isale hatları ile inşaat sektörüne dönük her cins metal boru ve boru birleşim elemanları, profiller ve yan ürünleri üretimi, iç ve dış ticareti, satımı ve buna ilişkin taahhüt işlerine girebilir.

b) Her türlü endüstriyel boru ile bunların tüm ek ve parçalarının üretimini, yarı mamul ve mamul malzemelerinin alım satımı yapabilir, nakliyesini, ithalat ve ihracatını yapabilir, boru üretimi için tasarım, araştırma ve geliştirmeler yapabilir, boruların kullanım alanlarına bağlı olarak üçüncü kişi ve kurumlara gerekli mühendislik, proje, danışmanlık, saha desteği ve benzeri hizmetleri verebilir.

c) EPDK'dan gerekli lisanslar alınarak enerji kaynaklarının üretim tesislerinde elektrik enerjisine dönüştürülmesi için üretim tesisleri kurabilir, kurdurtabilir, işletmeye alabilir, devralabilir, kiralayabilir ve kiraya verebilir, elektrik enerjisi üretimi yapabilir, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışını yapabilir,

d) Yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel sektöre ait inşaat işleri dahil olmak üzere her türlü inşaat taahhüt işlerini yapabilir, bunların düzenlemeleri ile montaj işlerini yapabilir, kiraya verebilir ve kiralayabilir, kendi adına yapmış olduğu inşaatları pazarlayabilir.

e) Şirket, maksadı için gerekli ve faydalı ticari, sınai, mali menkul ve gayrimenkul muameleleri ile ithalat ve ihracat işleri yapabilir.

f) Kuracağı tesisler için yurt içinden veya dışından her türlü yardımcı ham madde ve malzeme, makina veya cihazlar, aletler üretim için gerekli emtia, komple tesisleri satın alabilir, kiralayabilir, ithal edebilir.

g) Şirket, kuruluş maksatları ile ilgili olarak yurt içinde ve yurt dışında bürolar mağazalar, fabrikalar temsilcilikler açabilir.

h) Şirket iştigal konusu ile ilgili olarak ham madde, yarı mamül, mamul, yardımcı mal ve malzemeleri ithal edebilir, ihraç edebilir, reeksport ve dahili ticaretini yapabilir, geçici ithal ve ihraç işlemlerinde bulunabilir.

ı) Şirket konusu ile ilgili olmak üzere yerli ve yabancı firmaların bayilik, acente ve mümessilliklerini yapabilir, yerli ve yabancı firmalara bayilik, acentelik, mümessillik verebilir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4106 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 4118 Mersis No: 0-1460 027 4860015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

i) Şirket ihtiyaçları için akaryakıt tesisleri kurabilir, işletebilir, ulaşım araçları alabilir.

j) Şirket iştigal konusu ile ilgili olarak yurt içi ve yurt dışı müteahhitlik hizmetleri yapabilir.

k) Şirket ihtiyaçları için her nevi deniz ve kara nakil vasıtaları satın alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, inşa ettirebilir, inşa edebilir, satabilir, satın alınan veya inşa ettiren deniz ve kara vasıtalarını adına kayıt ve tescil ettirebilir.

l) Şirket ana faaliyet konusu ile ilgili olarak metalik malzemelerin testlerini deneylerini yapabilir, yeni ürün geliştirebilir, mevcut ürün kalitesini artırmak, maliyet düşürücü yeni tekniklerin uygulanmasını sağlamak ve yeni ürün teknolojileri geliştirmek üzere test/deney laboratuvarı kurabilir ve çalıştırabilir; test/deney raporları hazırlayabilir, ana kütleyi temsil edecek deney test numuneleri alabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket;

a) Yönetim Kurulu'nun Yapısı ve Süresi

Şirket'in Yönetim Kurulu, Genel Kurulu tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre seçilecek en az 5 (beş) en fazla 9 (dokuz) üyeden oluşmaktadır.

A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile, A Grubu payların oy çokluğuyla belirlenir. Bu şekilde önerilen yönetim kurulu üye adaylarının haklı bir sebep bulunmadığı takdirde genel kurul tarafından seçilmesi zorunludur.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu üyeliğinin süresi en çok 3 (üç) yıldır. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Genel kurul lüzum gördüğü takdirde yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilirler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki Genel Kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği adaylar arasından biri Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3085

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No: 0-1460-002-7500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

b) Yönetim Kurulu Komiteleri

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

c) Yönetim Kurulu Üyelerinin Mali Hakları

SPKn'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemek kaydıyla Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, A Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesinde şu şekilde düzenlenmiştir: A Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyaz sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi A Grubu pay sahiplerinin çoğunluğunun gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı veya alacakları yazılı bir karar ile, A Grubu payların oy çokluğuyla belirlenir. Bu şekilde önerilen yönetim kurulu üye adaylarının haklı bir sebep bulunmadığı takdirde genel kurul tarafından seçilmesi zorunludur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Genel Kurulu" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar, sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar, sahiplerine 1 (Bir) 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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.: 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediye Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 20-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 118 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 0385 Mersis No 0-1460-0271 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in Genel Kurulu" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davet Şekli: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK'da ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

b) Toplantı Vakti: Şirket'in genel kurulu her yıl olağan ve gerektiğinde olağanüstü toplanır. Olağan genel kurul, hesap devresinin bitiminden itibaren 3 ay içinde ve en az yılda bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantısı şirket işlerinin ve işlemlerinin gerektirdiği, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

c) Oy Verme ve Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A Grubu paylar, sahiplerine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar, sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir. Genel kurula 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.

Genel Kurul toplantılarına pay sahipleri kendileri katılabileceği gibi, kendilerini diğer pay sahipleri veya dışarıdan tayin edecekleri vekiller vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'te pay sahibi olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri pay sahiplerinin sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Her pay sahibinin genel kurulda sadece bir kişi tarafından temsil edilmesi esastır. Ancak birden fazla kişiye temsil yetkisinin verilmesi veya tüzel kişi pay sahiplerini temsile yetkili birden fazla kişinin genel kurula katılması durumlarında ise bunlardan ancak birisi tarafından oy kullanılabilir. Oy kullanmaya kimin yetkili olduğunun yetki belgesinde gösterilmesi şarttır. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Nisaplar: Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur.

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ile sair düzenlemelerine tabidir.

e) Toplantı Yeri: Şirket'in Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde veya Yönetim kurulu kararı ile İstanbul'da elverişli bir yerde yapılabilir.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirket'in genel kurul toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

g) Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi: Yönetim Kurulu, genel kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge genel kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

h) Bakanlık Temsilcisi: Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı temsilcisinin hazır bulunması şarttır. Bakanlık temsilcisinin gıyabında yapılacak Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık temsilcisinin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

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

Yoktur. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri de geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket Paylarının Devri" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

Önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınıncaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği de dahil olmak üzere elektrik piyasası mevzuatında belirtilen istisnalar (halka açık olan payları ile sınırlı olmak üzere, halka açık tüzel kişilerin ortaklık yapısı değişikliklerine ilişkin istisnalar da dahil olmak üzere) dışında, Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarının dışındaki paylar için geçerli olmak üzere, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz.

Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde EPDK'ya bildirmesi zorunludur. Söz konusu bildirim halka açık olan paylarından kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine uygulanmaz.

A Grubu payların devrine ilişkin sınırlamalara aşağıda yer verilmektedir.

B Grubu paylar TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

A Grubu payların, herhangi bir sebeple borsada devrolunması ve borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne gerekli başvuruların yapılması ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde/Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 3094 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3088

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7165 Mersis No 0-1460-0271-8500018 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

aynı zamanda bu payların B Grubu paylara dönüşümü için Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Esas Sözleşme değişikleri için EPDK'dan onay alınması gereken haller konusunda enerji piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

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

İşbu madde hükmü halka açık olan paylardan kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine, borsada gerçekleştirilen pay devir işlemlerine uygulanmaz.

2. Özel Devir Hükümleri

A Grubu payların devredilebilmesi ve intifa hakkı kurulabilmesi için bu işlemlerden önce Yönetim Kurulunun yazılı izninin alınmış olması şarttır. A Grubu payların devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun nama yazılı payların devrinin sınırlandırılmasına ilişkin 493'üncü madde hükmüne tabi olarak, aşağıdaki önemli sebepleri ileri sürerek nama yazılı pay devrini onaylamayabilir. Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesinin uyumlu bir pay sahipliği yapısının sağlanmasına bağlı olması, Şirket'in ekonomik ve ticari menfaatlerinin korunmasının birikim, uzmanlık ve kurumsal hafıza gerektirmesi sebebiyle, TTK'da öngörülen şekilde pay sahipleri bileşiminin korunması, Şirket'in işletme konusu veya işletmenin ekonomik bağımsızlığının reddi gerektirmesi, Şirket paylarını devralacak üçüncü kişilerin Şirket'in uluslararası operasyonlarının yürütülebilmesine ilişkin gerekli birikim, uzmanlık ve kurumsal hafızaya sahip olmaması, Şirket ile rekabet edecek şekilde Şirket'in faaliyet konusu ile iştigal etmesi sebeplerinin varlığı halinde payların devrini pay defterine kaydetmeyi bir yönetim kurulu kararı ile reddedebilir veya devredene, paylarını, başvurma anındaki gerçek değeriyle, diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek, onay istemini reddedebilir. A Grubu payların devredilebilmesine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklıdır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

1. İş Ortaklığı (Adi Ortaklık) Sözleşmeleri:

Noksel Tosçelik Adi Ortaklık Sözleşmesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 17033 yevmiye numarasıyla 26.11.2024 tarihinde Şirket ve Tosçelik Spiral arasında, Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 6. Kısım işi için, işveren sıfatıyla Bölge Müdürlüğü-4. Bölge Konya Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamda tarafların hak ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

yükümlülüklerinin belirlenmesi amacıyla Noksel Tosçelik Adi Ortaklığı ünvanı ile bir adi ortaklık kurulmuştur.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %61,34'ü Şirket tarafından, kalan %38,66'sı ise Tosçelik Spiral tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı, işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf da yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3. kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel- Borusan Adi Ortaklık Sözleşmesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 07877 yevmiye numarasıyla 13.10.2023 tarihinde Şirket ve Borusan arasında, Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 4. Kısım projesi için, işveren sıfatıyla Bölge Müdürlüğü-4. Bölge Konya Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %82'si Şirket tarafından, kalan %18'i ise Borusan tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3. kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel – Borusan Adi Ortaklık Sözleşmesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 20419 yevmiye numarasıyla 10.11.2022 tarihinde Şirket ve Borusan arasında, Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 3. Kısım projesi için, işveren sıfatıyla DSİ 4. Bölge Müdürlüğü/Konya tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.:631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Osmanlı Belgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 10-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 41 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7285 Mersis No 0-1460-0271-0000001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %50,1'i Şirket tarafından, kalan %49,9'u ise Borusan tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3. kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel - Hatboru Adi Ortaklığı

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Hatay 1. Noterliğinde 06750 yevmiye numarasıyla 03.04.2023 tarihinde Şirket ve Hatboru arasında, Nahçıvan DGBH için Çelik Boru Alımı projesi için, işveren sıfatıyla BOTAŞ tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %51'i Şirket tarafından, kalan %49'u ise Hatboru tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3. kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel-Hatboru Adi Ortaklık Sözleşmesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 19027 yevmiye numarasıyla 30.09.2022 tarihinde Şirket ve Hatboru arasında, Aksaray Uluırmak (Mamasın) Barajı Sulaması Yenileme Malzeme Temini 4. Kısım projesi için, işveren sıfatıyla DSİ 4. Bölge Müdürlüğü/ Konya tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 15 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7186 Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %60'ı Şirket tarafından, kalan %40'ı ise Hatboru tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3. kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel-Borusan-Ümran Adi Ortaklık Sözleşmesi

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 09085 yevmiye numarasıyla 23.05.2023 tarihinde Şirket, Borusan ve Ümran Çelik arasında, Manavgat-Alanya-Gazipaşa-Anamur İlçeleri Faz-1 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi Çelik Boru Mal Alımı projesi için, işveren sıfatıyla BOTAŞ tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %33,4'ü Şirket, %33,3'ü Borusan ve kalan %33,4'ü ise Ümran Çelik tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3.kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, tüm taraflar, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3.kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel-Emek Boru-Erciyas Çelik Adi Ortaklığı

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 004787 yevmiye numarasıyla 26.01.2018 tarihinde Şirket, Emek Boru ve Erciyas Çelik arasında, Gölmarmara-Salihli-Alaşehir-Kula İlçeleri Faz-1 DGBH Çelik Boru Alımı projesi için, işveren sıfatıyla BOTAŞ Boru Hatları ile Taşıma A.Ş. tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Ticaret Sic. No: 65951

TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 41 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Sermenler V.D 146 002 ... Mersis No 0-1460-0... basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %33,4'ü Şirket, %33,3'ü Emek Boru ve kalan %33,4'ü ise Erciyas Çelik tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3.kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, tüm taraflar taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3.kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel-Borusan İş Ortaklığı

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Ankara 41. Noterliğinde 14020 yevmiye numarasıyla 03.08.2023 tarihinde Şirket ve Borusan arasında, Isparta Senirkent Sulaması Yenilemesi Malzeme Temini 1. Kısım İkmali projesi için, işveren sıfatıyla Bölge Müdürlüğü-18.Bölge Isparta Diğer Özel Bütçeli Kuruluşlar Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %54,4'ü Şirket tarafından, kalan %45,6'u ise Borusan tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3. kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3.kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel-Borusan İş Ortaklığı

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Gemlik 3. Noterliğinde 1047 yevmiye numarasıyla 19.01.2023 tarihinde Şirket ve Borusan arasında, Batı Karadeniz Faz 2 DGBH Projesi Çelik Boru Mal Alımı İşi projesi için, işveren sıfatıyla BOTAŞ tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 3/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 38 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 7195 Mersis No 0-1460-0271-8900015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %50,1'i Şirket tarafından, kalan %49,9'u ise Borusan tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, ortaklar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3.kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3.kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

Noksel -Hatboru İş Ortaklığı

Bu adi ortaklık sözleşmesi T.C. Hatay 6. Noterliğinde 21038 yevmiye numarasıyla 08.08.2023 tarihinde Şirket ve Hatboru arasında, Çınarcık İsale Hattı için Malzeme Tedariki Lot 2 — Çınarcık İsale Hattı için 1600 mm Çelik Boru Alımı projesi için, işveren sıfatıyla BUSKİ Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilen boru alım işine teklif verilmesi, ihale şartnamesi ile ilgili her türlü gereklilik ve yeterlilik koşullarını yerine getirilmesi, projenin taraflarca üstlenilmesine ilişkin esasların düzenlenmesi, adi ortaklık adına vergi mükellefiyeti işlemlerinin tesis ettirilerek vergi numarası alınması ve yapılacak ödemeler için adi ortaklık adına banka hesap numarası açtırılması ve bunların en geç ilk hak ediş veya varsa avans ödemesinden önce işverene bildirilmesi ve bu ortaklık kapsamında tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmesi için bir adi ortaklık kurmak adına imzalanmıştır.

Adi ortaklığın sermayesi 15.000 TL miktarında olup %50,1'i Şirket tarafından, kalan %49,9'u ise Hatboru tarafından taahhüt edilmiştir. Taraflar, işverene karşı işin yerine getirilmesinden müştereken ve müteselsilen sorumlulardır. İlaveten, taraflar kar ve zarara da adi ortaklık içerisindeki payları oranında katılacaklardır. Adi ortaklık, projenin tamamlanması, kesin kabulünün yapılması, teminatların iadesi ve her halde anlaşma şartlarına göre proje konusu edimin ifa edilmiş sayıldığı aşamada sona erecektir.

Ayrıca, hiçbir taraf proje tamamlanmadan bu ortaklıktan ayrılamaz, ortaklıktan kaynaklanan hak ve yükümlülüklerini 3.kişilere devir ve temlik edemez. Ayrıca, her iki taraf, yetkili imzalarınca yazılı olarak mutabık kalınmadığı sürece adi ortaklığa konu proje kapsamında 3.kişilerle alt işverenlik ilişkisi tesis etmeyeceğini kabul eder.

2. İhale Sözleşmeleri:

Şirket, ürettiği çelik boruların satışını, kurmuş olduğu adi ortaklıklar aracılığıyla DSİ tarafından düzenlenen boru alım ihalelerine katılım sonucu imzalanan mal alım sözleşmeleri kapsamında gerçekleştirmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yürürlükte olan çelik boru alımına ilişkin sözleşmeler aşağıdadır:

- Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 6.Kısım Mal Alımına Ait Sözleşme

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 4.Kısım Mal Alımına Ait Sözleşme
- Ereğli – İvriz Sağ Sahil Sulaması Yenileme Çelik Boru Temini 3.Kısım Mal Alımına Ait Sözleşme
- Lot 2 — Çınarcık İsale Hattı için 1600 mm Çelik Boru Alımı
- Nahçıvan DGBH için Çelik Boru Mal Alımına Ait Sözleşme
- Aksaray Uluırmak (Mamasın) Barajı Sulaması Yenileme Malzeme Temini 4. Kısım Mal Alımına Ait Sözleşme
- Manavgat-Alanya-Gazipaşa-Anamur İlçeleri Faz-1 Doğal Gaz Boru Hattı Projesi Çelik Boru Alımına Ait Sözleşme
- Gölmarmara-Salihli-Alaşehir-Kula İlçeleri Faz-1 DGBH Çelik Boru Mal Alımına Ait Sözleşme
- Isparta Senirkent sulaması Yenilemesi Malzeme Temini 1.Kısım İkmali Mal Alımına Ait Sözleşme
- Batı Karadeniz Faz 2 DGBH Projesi Çelik Boru Mal Alımına Ait Sözleşme

Şirket'in de taraf olduğu adi ortaklıklar, söz konusu sözleşmeler kapsamında çelik boru temin ve teslimini, sözleşmelerin eki olan ihale dokümanına (idari şartname, teknik şartname, sözleşme tasarısı, yazılı açıklamalar) da uygun olarak yapmakla yükümlüdür.

Sözleşmelerde işin süresi, toplam bedel, işin programı, malın teslim alınmasına ilişkin şekil ve şartlar, ödeme yeri ve şartları, tarafların yükümlülükleri, sözleşmenin devir şartları düzenlenmiştir.

3. Hizmet Sözleşmeleri:

Teknik Hizmet (Kurulum, Bakım, Onarım) Sözleşmeleri

Şirket, genel itibarıyla montaj, bakım-tadilat, kaynak ve tamir işlerine ilişkin olarak faaliyetleri gereği akdettiği anahtar teslim teknik hizmetlerine yönelik birden fazla sözleşmeye taraftır. Bu sözleşmeler kapsamında Şirket anılan konu ve işlere göre ilgili sözleşmeler çerçevesinde hizmet almaktadır. Bu sözleşmeler çerçevesinde, sözleşmenin konusuna göre hizmeti sağlayan taraf tüzel kişidir. Bu sözleşmeler tahtında, sözleşmelerin konularına göre, Şirket'in farklı üretim tesislerinde yer alan üretim hatlarının, beton kaplama makinalarının, hidrolik ve elektrik sistemleri ile ekipmanlarının kurulumu, bakımının yapılması, revizyonu ve devreye alınması gibi çeşitli konularda teknik hizmetlerin yürütülmesi amaçlanmıştır.

Taşıma Sözleşmeleri

Şirket, çelik boru üretimi faaliyetleri kapsamında, sözleşmelerde düzenlenen sevkiyat bölgelerine çelik ve benzeri malzemelerin sözleşmelere taraf çeşitli taşıyıcı firmalar tarafından taşınmasına yönelik olarak birden fazla taşıma sözleşmesine taraftır. Sözleşmeler genel itibarıyla, sözleşmelerin konusunu oluşturan taşıma işlemine ilişkin olarak tarafların hak ve taşıma işleminde kullanılan araçların nerede olduğunun veya taşımanın hangi aşamada olduğunun bildirilmesi gibi yükümlülüklerini; hizmet bedeli ile bu bedelin ödenmesine ilişkin para birimi ve ödeme yöntemini, hizmet bedeli haricindeki taşıma işlemine ilişkin ilave ücret ve bedelleri; taşıyıcı tarafından yükümlülüklerin yerine getirilmemesi ve sözleşme hükümlerine riayet edilmemesi halinde ödenecek cezai tutarı düzenlemektedir. Ayrıca, Şirket'in bu sözleşmeler

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğazlı Cad. No: 30-A Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D 146 002 7... Mersis No 0-1460-027... basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kapsamında, herhangi bir neden göstermeksizin, en az 30 gün öncesinden karşı tarafa yazılı bildirimde bulunmak koşuluyla sözleşmeyi tek taraflı ve tazminatsız olarak fesih hakkı bulunmaktadır.

4. 25.05.2022 Tarihli Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi

Satıcılar sıfatı ile Sınai ve Mali Yatırımlar Holding A.Ş., Demir Toprak İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş., Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd., Nokia Corporation ve alıcı sıfatıyla Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında, 25.05.2022 tarihinde Şirket'in %92 oranındaki paylarının devrine ilişkin Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi akdedilmiştir. Söz konusu sözleşmede, pay devirlerinin tamamlanması için Rekabet Kurulu ve TMSF'nin onayı ile vergi ve sosyal güvenlik borcu bulunmadığına ilişkin belgelerin temini gibi hususlar ön koşul olarak düzenlenmiştir. Sözleşme uyarınca satıcıların sorumluluğu, geçmişe dönük vergi ve SGK gibi kamu borçları açısından beş yıl, diğer üçüncü kişi talepleri açısından iki yıl süreyle ve belirli parasal limitler dahilinde sınırlandırılmıştır. Sözleşmede, satıcılardan herhangi birinin veya satıcıların bağlı şirketlerinin alıcıya, Şirket'e veya Noksel Espana'ya yönelteceği üçüncü kişi taleplerinden, herhangi bir süre, oran ve miktar sınırlamalarından bağımsız olarak yalnızca ilgili satıcının sorumlu olacağı düzenlenmiştir.

5. Elektrik Enerjisi Alım Satım Sözleşmesi

Şirket, sözleşme kapsamında tedarikçi sıfatını haiz Selenka Elektrik Enerjisi Toptan Satış ve Tedarik A.Ş. tarafından sözleşmede düzenlenen tüketim noktalarına, Şirket'in bağlı bulunduğu elektrik dağıtım şirketi şebekesi veya iletim şebekesi vasıtasıyla elektrik tedariki edilmesine yönelik akdedilmiş olan 01.12.2021 tarihli elektrik enerjisi alım satım sözleşmesine taraftır.

Sözleşme kapsamında, tedarikçi, temel olarak Şirket'e enerji tedarik etmekle ve satmakla yükümlü olup; Şirket ise, bu tedarik süreci için elektrik piyasası mevzuatı hükümleri doğrultusunda ilgili tedarik için gerekli olan belgeleri tedarikçiye sağlamakla, sözleşme süresi boyunca da söz konusu tedarik sürecine ilişkin olarak ilgili sair mevzuat hükümleri kapsamındaki yükümlülüklerini yerine getirmekle sorumludur. Bununla birlikte, sözleşme hükümleri gereğince Şirket, sözleşmenin tarafı bulunan tedarikçiden enerji almayı taahhüt etmiş olduğundan, sözleşmenin yürürlükte olduğu süre içerisinde sözleşme kapsamındaki sayaçlarına ilişkin başka tedarikçilerden elektrik enerjisi alamamaktadır.

Sözleşme kapsamında, sözleşmenin bitiş tarihine yönelik kesin ve net bir tarih belirlenmemiştir. Taraflar, faturaların ödenmesi koşuluyla herhangi bir sebep göstermeksizin karşı tarafa sözleşmenin bittiğini resmi olarak bildirmek şartıyla cezasız veya tazminatsız bir şekilde sözleşmeyi feshedebilmektedir. Bu doğrultuda, tarafların, sözleşmede düzenlendiği şekli ile, 1 fatura dönemi öncesinde bildirimde bulunmadığı takdirde sözleşme otomatik olarak yenilenmiş kabul edilecektir. Faturalandırma dönemi, sözleşme kapsamında, bir takvim ayının ilk günü saat 00:00'da başlayıp da aynı takvim ayının son günü 23:59'da biten süre olarak tanımlanmıştır.

Tedarikçi tarafından Şirket'e kesilecek faturaya esas teşkil edecek elektrik enerjisi tüketim miktarının nasıl hesaplanacağı sözleşme kapsamında düzenlenmiştir. Bu bağlamda, sözleşme tahtında; Şirket'e tedarik edilen (satılan) ve Şirket tarafından tüketilen aylık elektrik enerjisi için, sözleşmede detayları verilen aktif enerji bedeli, reaktif enerji ile güç bedeli ve güç aşım bedeli, tarife ve endeksler çerçevesinde dikkate alınan esaslar doğrultusunda hesaplanacak elektrik enerjisi bedeli ve bu bedele dahil edilmesi sözleşmede kararlaştırılan eklentiler tedarikçi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7165 Mersis No 0-1460-0270100015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tarafından Şirket'e fatura edilecektir. Bu faturalandırma yöntemi bakımından, sözleşmenin eklerinde düzenlendiği şekli ile, aktif enerji bedeli kapsamında dikkate alınacak PTF, ilgili fatura döneminde saatlik açıklanan piyasa takas fiyatları ile tüketicinin saatlik tüketimlerine esas ağırlıklı birim fiyatını ve YEKDEM ise, EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM bedelini ifade etmektedir. İlgili ay faturalandırmasında EPDK tarafından açıklanan tahmini YEKDEM bedeli kullanılmakta olup takip eden ay netleşen YEKDEM bedeli faturaya artı veya eksi yansıtılmaktadır. Şirket tarafından ise, elektrik tedariki başlamadan 15 gün önce 1 fatura bedeli ödeme yapılacağı düzenlenmiştir.

6. Kira Sözleşmesi

Şirket, Hendek Orman İşletme Müdürlüğü ile, Sakarya ili Hendek ilçesi Başpınar Mahallesi'nde yer alan ve Hendek Fabrikası'nın bulunduğu 181 ada, 220 parseldeki taşınmazın 49 yıllığına kiralanmasına ilişkin olarak 04.02.2021 tarihinde kira sözleşmesi akdetmiştir.

Bu sözleşme kapsamında, kira süresinin sona ermesi veya sözleşmenin feshi halinde taşınmazın idareye teslim edilmemesi durumunda, Şirket'in her geçen gün için cari yıl kira bedelinin yüzde biri oranında ceza ödeyeceği, kiracının kira süresinin bitiminden en az üç ay önce yeniden kiralama talebinde bulunabileceği, ancak bu talebin idarece uygun görülmemesi halinde kira süresinin sona erdiği tarih ile taşınmazın kiraya verilmesinin uygun görülmediğinin bildirildiği tarih arasında kalan sürede cezai şart aranmayacağı düzenlenmiştir.

Ayrıca, kiracının kira dönemi boyunca yapacağı imalat ve satış faaliyetlerinde 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nda öngörülen belge düzenine uyması gerektiği, aksi halde sözleşmenin idare tarafından tek taraflı olarak feshedileceği hüküm altına alınmıştır.

Ayrıca Şirket'in bu sözleşme kapsamında Hendek Orman İşletme Müdürlüğü'nün izni olmadan sözleşmeyi devredemeyeceği, kiraya verilen yeri değiştiremeyeceği, ortak alamayacağı ve amacı dışında kullanamayacağı düzenlenmiştir.

<u>Finansman Sözleşmeleri</u>

Genel Kredi Sözleşmeleri

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır.

Şirket, halka arz kapsamında gerçekleşecek ortaklık yapısındaki değişikliklerle ilgili olarak, bankalardan aşağıda bilgileri verilen ilgili muvafakat yazılarını temin etmiştir. Bu doğrultuda, anılan sözleşmeler tahtında Şirket'in paylarının halka arzına engel bir durum bulunmamaktadır.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla tarafı olduğu genel kredi sözleşmelerinin bir listesine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanesi Belgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 10-4 Altınova YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 468 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 003 7000 Mersis No 0-1460-0274-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Tarihi
Akbank T.A.Ş.	28.06.2022	01.08.2025
Akbank T.A.Ş.	24.01.2023	01.08.2025
Akbank T.A.Ş.	05.06.2023	01.08.2025
Anadolubank A.Ş.	26.01.2023	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	18.07.2023	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	09.05.2017	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	21.07.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	08.05.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	29.05.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	09.07.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	04.08.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	18.06.2015	30.06.2025
Anadolubank A.Ş.	12.05.2015	30.06.2025
Denizbank A.Ş.	19.10.2023	03.07.2025
Denizbank A.Ş.	30.04.2025	03.07.2025
Türkiye İhracat Kredi Bankası A.Ş.	03.10.2023	18.07.2025
Fibabanka A.Ş.	09.06.2017	22.07.2025
Fibabanka A.Ş.	04.10.2023	22.07.2025
Fibabanka A.Ş.	08.10.2015	22.07.2025
Fibabanka A.Ş.	13.04.2017	22.07.2025
Fibabanka A.Ş.	23.11.2015	22.07.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	22.07.2022	20.08.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	28.11.2023	30.06.2025
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	23.02.2023	30.06.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	08.08.2022	03.07.2025
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	08.08.2022	03.07.2025
Türkiye İş Bankası A.Ş.	08.09.2022	26.06.2025
QNB Finansbank A.Ş.	31.10.2012	30.06.2025
QNB Finansbank A.Ş.	15.08.2012	30.06.2025

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde... Boğaziçi Cd. No: 30-4... Altınova YALOVA Yalova V.D.: 179 ... 3066

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat... Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D 146 00... Mersis No 0-1460-0271... basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Muvafakat Tarihi
QNB Finansbank A.Ş.	02.10.2012	30.06.2025
QNB Finansbank A.Ş.	21.07.2022	30.06.2025
QNB Finansbank A.Ş.	21.07.2022	30.06.2025
QNB Finansbank A.Ş.	05.02.2013	30.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	20.07.2022	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	07.02.2024	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	20.07.2022	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18.02.2019	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.10.2019	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	18.03.2021	27.06.2025
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	10.09.2024	27.06.2025
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	29.03.2023	26.06.2025
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	23.01.2025	26.06.2025
T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	30.04.2025	26.06.2025
Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	27.02.2023	27.06.2025
Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	26.03.2025	25.06.2025
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	20.03.2024	24.06.2025
Dünya Katılım Bankası A.Ş.	12.06.2024	01.07.2025
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	21.10.2024	03.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	14.04.2014	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	03.05.2024	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	20.10.2014	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	19.02.2020	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	16.12.2021	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.07.2022	04.07.2025
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	22.07.2022	04.07.2025

Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetleri kapsamında kullandığı çeşitli ekipmanlara ilişkin çeşitli finansal kiralama kuruluşlarıyla finansal kiralama sözleşmeleri akdetmiştir. Şirket'in akdetmiş olduğu finansal kiralama sözleşmeleri benzer finansal kiralama işlemlerinde kullanılan standart nitelikte finansal

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanı Binası Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:20-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3056

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 44 Seçmenler V.D. 146 002 7185 Mersis No: 0-1460-0273-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kiralama sözleşmeleridir. Sözleşmelerde belirlenen kira süresinin sona ermesinden itibaren 30 gün zarfında belirtilen şartları geçekleştirerek ve belirlenen satın alma bedelini bir defada nakden ödeyerek satın alma hakkını kullanabilecektir. Bu doğrultuda, Şirket'in bu tarihte kiralayana hiçbir borcu bulunmaması gerekmektedir.

Şirket ve ilgili sözleşmelere kefil olarak taraf olan ortakları, Şirket'in yönetim kurulunda, kendisini temsil ve ilzam edecek kişilerde ve/veya temsil ve ilzam yetkilerinin kapsamında, ticaret unvanında, ticaret merkezlerinde, yerleşim yerlerinde ve diğer hususlarda meydana gelen bütün değişiklikleri derhal noter kanalıyla kiralayana bildirmeyi ve ortaklık yapısının değişmesinden ya da hakim ortağının yönetimdeki hakimiyetinin kaybına neden olacak ana sözleşme değişikliklerinden önce, gerekli tüm belge ve bilgilerle kiralayana ortaklık yapısının değişeceğine ilişkin yazılı bildirimde bulunmayı kabul ve taahhüt etmiştir. Bu doğrultuda Şirket'in halka arzı halinde meydana gelecek pay sahipliği değişikliğine ilişkin yazılı muvafakat alınmıştır.

Kiralayan	Kiralanan	Tarih	Kira Vadesi	Kira Bedeli	Müteselsil Kefil (Kefalet Tutarı)	Muvafakatname Tarihi
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	Aşık Profil Rollform Hattı	24.01.2025	36 Ay	318.150,00 EUR	Ahmet Teyfik Paksu, MEM Tekstil, Osman Nurettin Paksu, Tersan Tersanecilik (345.500,00 EUR)	23.07.2025
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	ERW Profil&Boru Boyama Hattı	15.11.2024	60 Ay	600.950,00 EUR	Ahmet Teyfik Paksu, MEM Tekstil, Osman Nurettin Paksu, Tersan Tersanecilik (959.459,00 EUR)	10.09.2024
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	Otomobil	13.03.2025	36 Ay	110.828,02 EUR	Ahmet Teyfik Paksu, MEM Tekstil, Tersan Tersanecilik (170.581,00 EUR)	10.09.2024
İş Finansal Kiralama A.Ş.	Otomobil	25.04.2025	37 Ay	3.244.999,99 TL	Ahmet Teyfik Paksu, Osman Nurettin Paksu, Tersan Tersanecilik (105.637,50 EUR)	23.07.2025
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	219 MM Boru/Profil Üretim Hattı Makinesi	10.09.2024	60 Ay	2.325.000,00 EUR	Ahmet Teyfik Paksu, MEM Tekstil, Osman Nurettin Paksu, Tersan Tersanecilik (3.679.816,00 EUR)	10.09.2024
İş Finansal Kiralama A.Ş.	Aşık Profil Rollform Hattı	26.03.2025	36 Ay	315.000,00 EUR	Tersan Tersanecilik, Ahmet Teyfik Paksu, Osman Nurettin Paksu	23.07.2025

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 10-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3088

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:4 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D. 146 002 2185 Mersis No 0-1460-0214 8500 0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kiralayan	Kiralanan	Tarih	Kira Vadesi	Kira Bedeli	Müteselsil Kefil (Kefalet Tutarı)	Muvafakatname Tarihi
					(419.429,94 EUR)	

Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmeleri

Şirket, 10.12.2021 tarihinde, lider banka sıfatıyla Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye yaptığı başvuru uyarınca, Şirket'in güncel borçlarının yeniden yapılandırılması ve vadeye bağlanması amacıyla Şirket ile Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Türk Ekonomi Bankası A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., QNB Bank A.Ş., Akbank Türk A.Ş. ve Odeabank A.Ş. ("**Alacaklı Kuruluşlar**") arasında 07.06.2022 tarihli bir Finansal Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi ("**FYYS**") imzalanmıştır.

FYYS'nin, Alacaklı Kuruluşların, Şirket ile imzaladığı ve imzalayacağı genel kredi sözleşmeleri ve buna benzer taahhütnamelerin eki ve ayrılmaz parçası olacağı belirtilmiştir. Belirtilen genel kredi sözleşmeleri ve diğer taahhütname, teminat dokümanları yürürlükten kalkmamış olup FYYS bu sözleşmelerin eki olarak yer almaktadır. Anılan genel kredi sözleşmeleri ile FYYS hükümleri arasında çelişen bir hüküm bulunması halinde FYYS hükümleri uygulanacaktır.

FYYS kapsamında Şirket'in her bir Alacaklı Kuruluşa borçlarının ikrarı, yapılandırma tarihine kadar işleyecek faiz ve ferileri de kapitalize edilmek suretiyle yeniden yapılandırılması ve vadeye bağlanması, geri ödemelerin tarihlerinin belirlenmesi ve borçların teminatlandırılması konuları düzenlenmiştir. 30.06.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in Alacaklı Kuruluşlara olan güncel borçları aşağıdaki gibidir:

Alacaklı Kuruluş	30.06.2025 itibarıyla Toplam Nakdi Risk	30.06.2025 itibarıyla Toplam Gayrinakdi Risk
Türkiye İş Bankası A.Ş.	488.484.293	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	185.946.245	-
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	199.363.109	-
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	-	-
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	-	-
QNB Bank A.Ş.	129.611.942	-
Akbank T.A.Ş.	38.409.232	-
Odeabank A.Ş.	-	-
TOPLAM	1.041.814.821	-

Şirket'in mevcut nakdi kredileri için, yapılandırma tarihini (FYYS tarihi) izleyen ilk 24 ayda anapara ödemeksizin sadece 6 ayda bir faiz ödemesiyle ve 30. aydan itibaren her 6 ayda bir eşit tutarda anapara ve faiz ödenmek suretiyle toplamda 9 yıl vadeli olarak geri ödeme gerçekleştirilecektir. Yabancı para krediler için sabit faiz; TL cinsinden krediler için ise yıllık TLREF gösterge faizi uygulanarak ödemelerin gerçekleştirileceği düzenlenmektedir.

Teminatlar

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Payzanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 1[illegible]016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:2 Çankaya / ANKARA Tel (0 312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. (146 002 [illegible]85) Mersis No 0-1460 027[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FYYS tahtında, teminat olarak ise halihazırda üzerinde alacaklı kuruluşların taşınmaz yükü bulunan ve aşağıda listelenen taşınmazlar için var olan ipotekleri takip eden derecede olmak üzere 1.200.000.000 TL tutarında, garameten, serbest dereceden istifade edecek ipoteklerin, FYYS imzasını takiben 60 gün içerisinde tesis edileceği belirtilmiştir. İlgili ipotekler aşağıdaki tabloda gösterildiği biçimde tesis edilmiş ve taşınmazlar üzerindeki ipotekler son durumda aşağıdaki şekilde tekemmül etmiştir:

Taşınmaz Adresi	**Taşınmaz Yükü ve Lehtar**
Sakarya ili, Hendek ilçesi, Başpınar mahallesi 181 ada 220 parselde yer alan iki adet kantar binası, giriş binası, 3 blok ve 20 daireli mesken sosyal tesis, kaplama fabrikası, imalat fabrikası, kapalı stok binalar ve depo fabrikası, fabrika binası, iki adet trafo merkezi ve üç katlı betonarme idari bina ve su arıtma binası, pompa binası ve fındık bahçesi ve arsası	(1) Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. – 120.000.000 TL
	(2) Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Türkiye Halk Bankası – 120.000.000 TL
	(3) Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Türkiye Halk Bankası – 30.000.000 USD
	(4) Türkiye Halk Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Akbank T.A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Odea Bank A.Ş., QNB Bank A.Ş. – 1.200.000.000 TL
Hatay ili İskenderun ilçesi, Sarıseki mahallesi, 739 parselde yer alan fabrika ve hizmet binaları	(1) Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Türkiye Halk Bankası – 140.000.000 TL
	(2) Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Türkiye Halk Bankası – 25.000.000 USD
	(3) Türkiye Halk Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Akbank T.A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Odea Bank A.Ş., QNB Bank A.Ş. – 1.200.000.000 TL
Ankara ili Çankaya ilçesi Öveçler mahallesi, 26241 ada ve 13 parselde yer alan kargir betonarma ofis	(1) Türkiye İş Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. ve Türkiye Halk Bankası – 10.000.000 TL
	(2) Türkiye Halk Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Akbank T.A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Odea Bank A.Ş., QNB Bank A.Ş. – 1.200.000.000 TL

Erken Ödeme

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Şirket'in ihtiyari erken ödeme yapması mümkün olup ihtiyari erken ödeme, ödemeden 7 gün öncesinde lider banka sıfatıyla Türkiye İş Bankası A.Ş.'ye bildirilecek olup ödemeler lider bankaya yapıldıktan sonra alacaklı kuruluşların garame payına göre dağıtımı gerçekleşecektir. İlgili erken ödemeler, en yakın tarihli taksit ödemelerinden düşülecektir.

İhtiyari veya zorunlu erken ödeme hallerinde erken ödeme komisyonu söz konusu olmayacaktır. FYYS'nin imzasından sonra tahsis edilebilecek gayrinakdi kredilerin nakdi kredi olarak kullandırılması halinde ise, söz konusu ilave kredilerin erken ödemesine ilişkin erken ödeme komisyonu dahil koşulların belirlenmesi alacaklı kuruluşun takdirindedir.

İhtiyari erken ödemenin yanı sıra (i) alacaklı kuruluşların FYYS'den kaynaklı borçlarını ifa etmelerinin hukuka aykırılık yaratması durumunda (ii) hissedarlık yapısı ve kontrol değişiminden kaynaklı olarak ve (iii) malvarlığı satışı zorunlu erken ödeme halleri olarak belirtilmiştir.

İlave Kredi Kullandırımı

Şirket, Alacaklı Kuruluşlar TL cinsinden yer alan nakdi risklerini, her bir alacaklı kuruluşun yapılandırma tarihindeki kurlarını dikkate alarak çeşitli şartlarla yabancı para cinsiden tahsis edeceği kredilerle yapılandırabilecektir.

Alacaklı Kuruluşlar, FYYS kapsamında tespit edilmiş olan gayrinakdi limitleri; (i) FYYS tahtında herhangi bir temerrüt halinin oluşmamış olması, (ii) FYYS'nin halen geçerli olması ve (iii) uygulanacak komisyon oranlarının taahhüt eden her bir banka tarafından ilgili kullandırım tarihinde belirlenmesi kaydıyla, Şirket'e kullandırılacak olup söz konusu limitler rotatif olarak düzenlenmiştir.

Pay devri ve kefalet şartlarının şartın tamamlanmasıyla, Şirket'e Alacaklı Kuruluşlar tarafından FYYS tahtında gösterilen tutarlarda ilave gayrinakdi kredi limiti tahsis edilecektir. Bu limitler, Şirket tarafından talep edilmesi ve ilgili bankanın uygun görmesi durumunda nakdi olarak da tahsis edilebilecektir. İlaveten, söz konusu şartların gerçekleşmesi ile Şirket'in, Alacaklı Kuruluşlar haricindeki bankalar ve başka finansal kuruluşlar ile FYYS kapsamında onay almadan nakdi ve gayrinakdi kredi temin etmesine izin verilmektedir.

Taahhütler

Şirket, FYYS kapsamında bankalar lehine ipotek tesis edilecek taşınırları, her türlü riskten korumak adına sigorta ettirmekle ve lider bankayı da bu sigortalara dain-i mürtehin olarak kaydettirmekle yükümlüdür. Sigortanın yapılmadığı ya da yenilenmediği durumda ise lider banka, bu sigortayı kendi yaptırmakla ve ücretini ise Şirket'ten tahsil etme hakkına sahiptir. Sigorta kapsamında bir riskin gerçekleşmesiyle birlikte sigorta tazminatı, lider banka tarafından tahsil edilip garame payları oranlarında Alacaklı Kuruluşlara geri ödeme kapsamında dağıtılacaktır. İlgili sigorta bedelinin, bir malzeme ya da araç gerece hasar gelmesi durumunda ödenmesi durumunda ise (i) FYYS kapsamında temerrüt olmaması ve (ii) FYYS'nin geçerliliğinin devam ediyor olması halinde ilgili bedel, araç gerecin tanınan süre içerisinde ikame edilebilmesi kaydıyla Şirket'e bırakılacaktır.

Alacaklı Kuruluşların, toplam alacak tutarının 2/3'ünün ve en az ikisinin kararı ile, uygun görülecek bir denetim firmasının Şirket'in üretimlerini, alım satım işlemlerini, ödeme ve tahsilatlarını, alacaklarını, bankacılık işlemleri gibi her türlü iş ve işlemleri ile finansal/yönetimsel her türlü faaliyetlerini denetlemeye yetkili olacağını belirtmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Boğazı Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 10 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3088	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:6 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D 146 002 7785 Mersis No 0-1460 0271 [illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Temerrüt

Sözleşme kapsamında, (i) Şirket'in geri ödemeleri zamanında ve usulüne uygun gerçekleştirilmemesi, (ii) FYYS kapsamında belirtilen taahhütlerin yerine getirilmemesi, sağlanan bilgilerin gerçeği yansıtmadığının ortaya çıkması halinde, (iii) Şirket'e ait toplamda 1.000.000 USD ya da bunun mukabilinde Türk Lirasını aşan tutarda yasal takibin Şirket aleyhine başlatılması ve akabinde 45 gün içerisinde bunun ortadan kaldırılmamış olması, (v) FYYÇA'ya ("**Finansal Yeniden Yapılandırma Çerçeve Anlaşması**") imzacı olmayan Şirket'in Fibabanka A.Ş. nezdinde ve Noksel Espana'nın ise HSBC Bank A.Ş. ve T. Garanti Bankası A.Ş. nezdindeki borçlarının FYYS ile paralel hükümlerle, FYYS'nin yürürlüğe girmesini takip eden 60 gün içerisinde yapılandırılmamış olması, (vi) Şirket'in faaliyetlerini üçüncü kişiler üzerinden ve/veya muvazaalı yürüttüğünün tespit edilmesi, (vii) Şirket'in maddi durumunun zorluğa düşmesi, iflası ya da konkordatoya başvurması, (viii) Şirket faaliyetlerinin 15 gün ve daha fazla sürede mücbir sebep tahtında durdurulması ya da Şirket'in faaliyetlerinin kamulaştırma ya da başka bir idari otorite kararına bağlı olarak durdurulması, (ix) Şirket hissedarlık yapısının onay olmadan değişime uğraması, ana sözleşmesinin değişmesi ya da Şirket'in sahip olduğu izin ya da onayların askıya alınması, (x) bankaların onayı olmaksızın Şirket'in malvarlığı üzerinde ipotek ya da başka bir ayni hak tesis edilmesi ve (xi) Alacaklı Kuruluşlarla akdedilmiş mevcut genel kredi sözleşmeleri tahtında muacceliyet ve temerrüt hallerinin gerçekleşmesi durumlarında FYYS kapsamında temerrüt hali meydana gelecektir. FYYÇA'ya taraf olmayan ve Noksel Espana'nın borcunun bulunduğu HSBC Bank A.Ş. ve T. Garanti Bankası A.Ş.'nin sağladığı krediler gayrikabili rücu olarak ödenmiş ve limitler iptal edilmiştir. Fibabanka A.Ş. nezdinde ise ayrıca bir yapılandırma sözleşmesi imzalanmamış ve mevcut genel kredi sözleşmesi koşullarına göre geri ödeme yapılmaktadır.

Temerrüt gerçekleşmesi durumunda çeşitli oranlarda faiz ve gecikme cezaları Şirket üzerine uygulanacak olup garame payları açık riskler üzerinden belirlenecektir ve toplam alacakların 2/3 oranında ve en az 2 Alacaklı Kuruluş'ın oyu ile, temerrüt halinin bildirilmesinden itibaren 60 gün içerisinde temerrüt ilan edilebilecektir. Alacaklı kuruluşlar tarafından temerrüt kararı alınamazsa, FYYS kapsamında ihlalin gerçekleştiği ilk andan itibaren 60 gün sonra, her bir alacaklı kuruluş münferiden takip ve dava hakkına sahip olacaktır.

Temerrüt kararının alınması durumunda, Şirket herhangi bir ihbara gerek olmaksızın temerrüde düşecek olup FYYS kapsamında geçmişe ve geleceğe dönük tüm yapılandırma koşullarının iptal edileceği ve mevcut genel kredi sözleşmeleri kapsamındaki faiz hükümlerinin uygulanacağı belirtilmiştir.

Şirket'in Alacaklı Kuruluşların alacak tutarı bakımından 2/3'ünün ve en az 2 Alacaklı Kuruluşun onayıyla bu yönde karar almadıkça FYYS kapsamındaki hak ve yükümlülüklerini üçüncü kişilere devredemez.

23.11.2022 tarihli tadil sözleşmesi uyarınca, Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.'nin FYYS'ten ayrılması düzenlenmiş olup Şirket'in bankaya olan borçları ve bankanın ilave kredi taahhüdü tasfiye edilmiştir.

Yukarıda belirtilen taahhütler kapsamında Şirket'in kefil ve Noksel Espana'nın borçlu sıfatıyla (i) 25.08.2022 tarihinde HSBC Bank A.Ş., (ii) 24.06.2022 tarihinde ise T. Garanti Bankası A.Ş. ile ayrı ayrı olmak üzere borç yapılandırmalarına ilişkin çerçeve sözleşmeler akdetmişlerdir. Bu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Aitinci/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 0[illegible] Mersis No 0-1460-0[illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sözleşmeler kapsamında tarafların ilgili bankalara olan borçları tespit edilmiş ve yapılandırılmış vade ve faiz hükümleri belirlenmiştir. Noksel Espana'nın T.Garanti Bankası A.Ş. ve HSBC Bank A.Ş.'den aldığı krediler tamamıyla gayrikabili rücu olarak ödenmiş ve limitler kapatılmıştır.

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:

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahnamede yer alması gereken 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK 3'te yer almaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla SPK'nın 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloları ve dipnotları Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili tüm hesap dönemleri için bağımsız denetçi görüşü olarak olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluş ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçisi değişmemiştir.

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Türkiye Muhasebe Uzmanları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi, DEİK, MUSİAD, KIBİSAD, TMUD ve Bağımız Denetim dernekleri üyesidir.
Adresi	:	Reşiş Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No: 14 K: 10 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Görüş	:	Olumlu

2022, 2023 ve 2024 yılları ile 30.06.2025 dönemine ait özel bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Noksel Çelik Boru Sanayi ve Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2025 ve 2024 ile 31 Aralık 2024, 2023 ve 2022 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tabloları ve konsolide nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30 Haziran 2025 ve 2024 ile 31 Aralık 2024, 2023 ve 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."

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 18. maddesi uyarınca;

Şirket'in karın tespiti ve dağıtımı hususunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket'in genel gider ve masrafları ile muhtelif amortisman bedelleri gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden indirildikten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, aşağıdaki şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, %5 nispetinde kanuni yedek akçeye ayırılır.

Birinci Kâr 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 kar payı ayrılır.

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

İkinci Kâr payı:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak, dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak, TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca herhangi bir yedek akçe olarak ayrılabilir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya 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, Yönetim Kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına 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, sermaye piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri göz önüne alınarak, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 303 sayılı ve 10.06.2025 tarihli yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen Kâr Dağıtım Politikası 17.06.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve kabul edilmiştir. Kar Dağıtım Politikası'na ilişkin detaylı bilgi İzahnamenin 17.4. bölümünde yer almaktadır.

Şirket genel kurulu, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için Şirket'in almış olduğu kâr dağıtım kararlarına ilişkin genel kurul bilgileri aşağıda sunulmuştur.

Kar Dağıtım Kararı Faaliyet Dönemi	GK Tarihi	Kar Payı Tutarı
2022	02.08.2023	Kar dağıtımı yapılmamıştır.
2023	29.07.2024	Kar dağıtımı yapılmamıştır.
2024	Henüz yapılmamıştır.	

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

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi Ek 6'da yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nun "Davalar ve İcra Takipleri" başlıklı bölümünde bulunmaktadır.

Şirket'in tarafı bulunduğu ve İzahname tarihi itibarıyla devam eden (*işçilik alacaklarına ilişkin davalar hariç*) davalar aşağıda yer almaktadır.

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davalı / Şüpheli**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
İstanbul 15. Asliye Ticaret Mahkemesi (2009/1155 E.) Değişen Esas No: 2017/498 E.,2021/1 K.) Bozma Sonrası 2023/145 E., 2023 temyizi sonucu Yargıtay No: 11 HD 2024/1705	T** S**** C***** ** T***** Ltd.	Hendek Fabrikası'ndaki çalışanların (3 şoför) Taşıt Tanıma Sistemindeki boşluktan faydalanarak, araç dışında benzin depolamaları nedeniyle Şirket'in uğradığı zarar tespit edilince açılmıştır. Taşıt Tanıma Sistemindeki boşluk nedeniyle davalı taraf gösterilmiştir. Yargıtay 11. Hukuk Dairesi 2024/1705 E., 2024/7023 K. Sayılı kararı ile Şirket lehine hüküm kurmuştur. 2009 yılından itibaren işleyecek faiz ile Şirket'e ödenmesine karar verilmiştir. İcra aşamasındadır.	Şirket ile ***** arasında akdedilen Taşıt Tanıma Sistemi Sözleşmesinden kaynaklı taahhüdün aksine usulsüz akaryakıt alımı nedeniyle oluşan zararın tazmini.	147.707,89-TL
Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi 2014/265E.-2017/506 K. (Değişen Esas No 2019/672 E.)	K***** İ***** San. ve Tic. A.Ş.	2014 yılında başlatılan hukuki süreç, adi ortaklıktan kaynaklanan alacağının tahsili amacıyla yürütülmüştür. Sözleşme uyarınca teslimi gerçekleştirilen borulara rağmen, davalı şirketin ödeme yükümlülüğünü yerine getirmemesi üzerine icra takibi başlatılmış; takibe yapılan itiraz üzerine ise itirazın kaldırılması yoluna gidilmiştir. Yargılama sürecinde davacı lehine verilen kararlar, davalı şirketin iflas etmesiyle birlikte, alacağın korunması yönünde gerekli adımlar atılmıştır. 5.03.2025 tarihinde verilen kararla birlikte 8.141.567,25 TL tutarındaki alacak, iflas masasına 4. sıradan kaydedilmiştir.	Alacak davası	3.156.016,36 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davalı / Şüpheli**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
(Ankara 6. Asliye Ticaret Mahkemesi) Ankara BAM 23. HD (2019/190 E., 2021/523 K.,) 2022/367 E.	M***** G**** S***** A.Ş. tarafından izafeten D***** S***** A****** H******* Ltd. Şti'ye karşı açılmıştır.	Şirket, M****** tarafından Ürün Sorumluluk Sigortası kapsamında sigortalıdır. Buna göre kusurlu bir üretim halinde M***** 3. Kişinin zararlarını Şirket'e/zarar gören 3. Kişiye ödemekle yükümlüdür. Ancak Fransa'ya gönderilen borularda üretim hatası çıktığında, M***** ödeme yapmaktan kaçınmış, işbu dava açılmıştır. Daha önce Sigorta Tahkim Kurulu tarafından lehe sonuçlanan ve kesinleşmiş olan 15.12.2015 tarihli 2015/14206 K. Sayılı aynı konudaki emsal uyuşmazlık hakem heyeti kararı bulunmaktadır. Dosya istinaf incelemesindedir.	Riziko bedelinin sigorta şirketinden alınması	70,834,11 Euro
(Ankara 2. Asliye Ticaret Mahkemesi) Ankara BAM 23. HD 2018/893 E., 2020/585 K.	İflas Tasfiyesi Halindeki İ** M********* İnş.ve Tic. Ltd. Şti. adına İflas İdaresi	****** ile Şirket arasında mevcut boru satım ilişkisine ilişkin borcun ödenmemesi nedeniyle ****** hakkında iflas talep edilmiştir. İflas Masasına ikinci sıradaki alacaklılar kısmından Şirket'in kaydı yönünde karar verilmiştir. Dava kesinleşmemiştir, istinaf mahkemesinde incelemesi devam etmektedir.	İflas Masasına alacak kaydı davası	14.481,805,676 TL
Danıştay 10. Daire (2025/3737 E.)	Ticaret Bakanlığı	2017/9962 sayılı Bakanlar Kurulu Kararının 10. maddesinin iptali ve Ticaret Bakanlığı Orta Anadolu Gümrük ve Dış Ticaret Bölge Müdürlüğü tarafından davacı şirket yetkililerine uygulanan 4 yıllık hususi damgalı pasaport yasağına ilişkin işlemin iptali için dava açılmıştır.	Pasaport Yasağının İptali	-
ICC Arbitration, Paris	E******* T******* M********** ** F********	E******* ile Şirket arasında 2020 yılında imzalanan sözleşmeye aykırı şekilde sözleşme uyarınca ödenmesi gereken bedel Şirket'e boruların gecikmesi öne sürülerek ödenmemiştir. Tahkime başvurulmuştur. Şirket 121.000	Alacak davası	121.000 Euro (Şirket'in talebi) 378.000 Euro (E******* Talebi)

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-A Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No 0-1460-0-7185000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davalı / Şüpheli**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
		Euro alacağını tahsil için başvurduktan sonra E******* bu kez yanlış gemi tutulduğu iddiasıyla tahkimde karşı arguman ileri sürmüştür. Tahkim 19 Aralık'ta davacı lehine sonuçlanmıştır. İcra aşamasındadır.		

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davacı**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
Ankara 29 Asliye Hukuk Mahkemesi 2021/44 E.	F*** Ö***	Murat Metal Firmasının Şirket'e olan borçları karşılığında davacının devrettiği (kooperatif) taşınmaz bedelinin iadesi talep edilmektedir. Dava esas konusu bakımından Ankara 1. Asliye Ticaret Mah. 2018/200 E. aynıdır. Bu konu Şirket tarafından yinelenerek dosya esası hakkında daha önce karar verildiği belirtilmiştir. Dosya kasım ayında uyuşmazlığın niteliği (teminat olup olmadığı bakımından) hukukçu bilirkişiye gönderilmiştir. Hukukçu Bilirkişi raporu lehe gelmiştir, mahkeme defterleri incelemek istemiştir. Aynı hukukçu bilirkişi ile beraber bilirkişi SMM ye dosya gönderilmiştir. Bu bilirkişi raporu da lehe gelmiştir. Davalı lehine sonuçlanmıştır. Davacı taraf istinafa götürmüştür.	Taşınmaz bedelinin iadesi	38.869.810,00 TL
Sakarya 3. İş Mahkemesi 2020/198 E.	SGK	İş kazasına ilişkin kusur raporu hazırlanmış olup kusur raporuna itiraz edilmiştir. Şirket'in sigorta poliçesi kapsamında olduğu için dava sigortaya ihbar edilmiştir. Dava devam etmektedir. YSK raporu gelmiş ve tebliğ edilmiştir. YSK'nın belirlediği %33 oranına itiraz için tespit davası açılmıştır. Dava Ankara 37. İş Mahkemesi'nde açılmış olup maluliyet davası bekletici mesele sayılmıştır.	Ö*** A***'ın iş kazasından kaynaklanan rücu davası	3.000 TL
Sakarya 6. İş Mahkemesi -(Sakarya BAM 9 HD 2022/227 E.-)	H*** D***	Şirket Hendek Fabrikası işçisi olan H*** D***'in geçirdiği iş kazası nedeniyle açtığı maddi tazminat davasıdır. İş kazasının Mayıs 2011 de olduğu, davanın	İş kazası nedeniyle açılan maddi manevi tazminat davası	279.860,54 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 63051

TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersan Beideş Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 746 [illegible] Mersis No: 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davacı**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
2024/235 E. (2018/157 E.- Kaldırılan eski esas no)		kısmi dava şeklinde açıldığı ve Ekim 2021 tarihine kadar ıslah edilmediği görülmüştür. Zamanaşımı defi öne sürülmüştür. İkinci kere istinafa gitmiştir. Karar değişmemiştir. Temyiz edilmiştir.		
Sakarya 4. İş Mahkemesi 2019/280 E.	R*** H****	Hendek Fabrikasında çalışan işçi R*** H*** geçirdiği iş kazası nedeniyle maddi manevi tazminat davası açmıştır. Henüz maluliyet oranı kesinleşmemiştir. Sigorta poliçesi kapsamında olduğu için dava sigortaya ihbar edilmiştir. ATK raporunun kesinleşmesi beklenmektedir.	İş kazası nedeniyle açılan maddi manevi tazminat davası	101. 000 TL
Sakarya 3. İş Mahkemesi 2021/194 E (Sakarya BAM 12. H.D 2023/218)	SGK	Hendek Fabrikasında çalışan işçi R*** H*** geçirdiği iş kazası nedeniyle açılan SGK rücu davasıdır. "101.468,01. TL sürekli iş görmezlik ödemesinin tahsis onay tarihinden itibaren yasal faizi ile birlikte, 23.780,61. TL geçici iş görmezlik ödemesinin sarf ödeme tarihinden itibaren yasal faizi ile birlikte, 7.294,90 TL tedavi giderinin sarf ödeme tarihinden itibaren yasal faizi ile birlikte, davalıdan alınarak davacıya verilmesine," karar verilmiştir. Dosya istinaf incelemesindedir. (Sigortaya ihbar edilmiştir ve poliçe kapsamında olması beklenmektedir) ATK raporu kesinleşmeden karar verildiğinden istinaf mahkemesinin kararı kaldırması beklenmektedir. Takip durdurulmuştur.	R*** H****'nun iş kazasından kaynaklanan rücu davası	3.000 TL
Sakarya 3. İş Mahkemesi 2020/46 E.	SGK	Hendek Fabrikasında çalışan işçi M*** A*** geçirdiği iş kazası nedeniyle açılan SGK rücu davasıdır. Maluliyet tespiti beklenmektedir. Ankara 61. iş mahkemesinde maluliyetin tespiti için dava açılmıştır. Maluliyet davasının sonuçlanması beklenmektedir. (Maluliyet dosyası Ankara 61. İş Mahkemesinin 2021/295 esas sayılı dosyasıdır)	M*** A*** iş kazasından kaynaklanan rücu davası	1.600 TL
Sakarya 4. İş Mahkemesi 2019/233 E.	SGK	Hendek Fabrikası işçisi olan S*** K**** geçirdiği iş kazası nedeniyle SGK tarafından açılan rücuen tazminat davasıdır. (Tedavi gideri, geçici iş göremezlik tazminatı vs.) Sigorta poliçesi kapsamında olduğu için dava sigortaya ihbar edilmiştir. Maluliyet oranı için dava açılmıştır. (Ankara 50 İş Mahkemesinin	S*** K*** geçirdiği iş kazasından kaynaklanan rücu davası	6.500 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yeşilyanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3056

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 007 7105 Mersis No: 0146007705000001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davacı**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
		2022/8 Esas) Maluliyet davasının sonuçlanması beklenmektedir.		
Sakarya 4. İş Mahkemesi (Sakarya BAM 11 HD) 2018/68 E. (2024/2292)	A**** A****	Dava belirsiz alacak olarak 5.000 TL'den açılmıştır. Maluliyet oranı Şirket itirazları sonucu %16 dan %2'ye düşürülmüştür. Davacı taraf bu orana itiraz etmiştir. Yargılama devam etmektedir. Sigorta poliçesi kapsamında olduğu için dava sigortaya ihbar edilmiştir. Dava devam etmektedir. İstinaf edilmiştir. Takip durdurulmuştur.	İş kazası nedeniyle açılan maddi manevi tazminat davası	90.312,55 TL (40.312,55 TL maddi, 50.000 TL manevi tazminat)
Ankara 2. İş Mahkemesi 2014/84 (Yargıtay 10 HD 2024/1760)	K**** O**** E***	İskenderun fabrika işçisi olan K*** O*** E***'ın geçirdiği iş kazası nedeniyle açtığı tazminat davasıdır. Sigorta poliçesi kapsamında olduğu düşüncesi ile dava sigortaya ihbar edilmiştir. Dosya sonuçlanmıştır. 1.539.366,07 TL maddi tazminattan toplam 305.000 TL geçici ödeme ile ödendiğinden 1.234.366,07 TL'nin karşı tarafın ıslah miktarı 852.141,00 TL olduğundan taleple bağlı kalınarak bu meblağın faizi ile ödenmesine karar verilmiştir. Kararın hatalı olduğu düşünülerek istinafa gidilerek icra durdurulmuştur. 2.800.000 TL teminat mektubu sunulmuştur. İstinaf Mahkemesi dosyası çok kısa süre içerisinde kaldırarak yeniden incelenmiştir. Dosya Yargıtay incelemesindedir.	İş kazası nedeniyle açılan maddi manevi tazminat davası	1.852.286,49 TL (1.000.000,00 manevi tazminat talebi olmak üzere)
İskenderun 2. İş Mahkemesi 2020/369 (Adana BAM 12. Hukuk Dairesi 2023/1226) (Yargıtay 10 Hukuk Dairesi 2024/9409)	SGK	K*** O*** E*** ile ilgili SGK'nın açtığı ek rücu davasıdır. Dosya Yargıtay'dan bozularak istinaf mahkemesine geri gönderilmiştir. Yargıtay derdestlik itirazını haklı görerek dosyayı göndermiştir. Ancak Bölge istinaf mahkemesi kararında direnmiştir. Dosya Yargıtay'dadır.	K*** O*** E***'ın geçirdiği iş kazasından kaynaklanan rücu davası	1.406,57 TL
İskenderun 1. İş Mahkemesi (Yargıtay 10 HD, 2023/4835 E., 2023/8306 K., Adana Bölge Adliye Mahkemesi 12. HD) 2024 Tarihinde yeniden	SGK	İskenderun Fabrikasında çalışan K*** O*** E***'ın geçirdiği iş kazası nedeniyle SGK tarafından açılan rücuen tazminat davasıdır. Sigorta poliçesi kapsamında olduğu için dava sigortaya ihbar edilmiştir. Dava aleyhe sonuçlanmıştır, yerel mahkeme kararı	K*** O*** E***'ın geçirdiği iş kazasından kaynaklanan rücu davası	368.961,34 TL

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D 145 00 71 165 Mersis No 0-1450-0271-0850-0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davacı**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
Yargıtay'a gitti (10 HD 2024/7632) 2015/315 (istinaf dosya no 2021/1059)		istinaf mahkemesince kaldırılmış ve yeniden hüküm kurulmuştur. Hükme göre "259.652,08 TL peşin sermaye değerinin onay tarihi olan 15.01.2015 Tarihinden itibaren işleyecek kanuni faizi ile birlikte davalıdan tahsili ile davacıya verilmesine, fazlaya ilişkin talebin reddine, 16.357,05 TL tedavi giderinin sarf tarihinden itibaren işleyecek kanuni faizi ile birlikte davalıdan tahsili ile davacıya verilmesine, 12.525,88 TL geçici iş göremezlik ödemesinin ödeme tarihinden itibaren işleyecek kanuni faizi ile birlikte davalıdan tahsili ile davacıya verilmesine, alınması gerekli 19.709,82 TL karar ve ilam harcının davalıdan alınarak hazineye irat kaydına," karar verilmiştir. Dosya istinafa ve sonra Yargıtay'a gönderilmiştir. Yargıtay dosyayı eksik inceleme nedeniyle bozmuştur (Eylül 2023) ancak Bölge Adliye Mahkemesi direnmiştir. Dosya yeniden Yargıtaydadır.		
Ankara BAM 38. HD 2025/54 (Ankara 39. İş Mahkemesi 2019/458 E.)	R*** G***	Kararda "1.724.111,24-TL maddi tazminatın davalıdan alınarak davacıya verilmesine, bu alacağa kaza tarihi olan 18/07/2017 tarihinden itibaren yasal faiz uygulanmasına" karar verilmiştir. Dosya istinaftadır.	İş kazası nedeniyle açılan maddi manevi tazminat davası	1.724.111,24 TL
Sakarya BAM 12. HD 2024/1930 E. (Sakarya 3. İş Mahkemesi2021/91 E.)	SGK	Kusur raporu gelmiştir, Şirket talebi doğrultusunda (maddi- manevi tazminat dosyasındaki kusur raporu ile çelişmiştir) dosya yeniden kusur bilirkişisine gönderilmiştir. Dava aleyhe sonuçlanmıştır. İstinaf aşamasındadır.	R*** G*** geçirdiği iş kazasından kaynaklanan rücu davası	441.685,89 TL
Kocaeli 2. İş Mahkemesi 2023/41 E.	SGK	Bu dosya davalıları Şirket, Emek Boru Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş, Pars Liman Hizmetleri Ticaret Limited Şirketi, Safi Liman İşletmeleri ve S*** A*** Mahkeme görevsizlik kararı vermiştir. Dosya görevli mahkeme olarak Kocaeli 2. İş Mahkemesine gönderilmiştir. Bilirkişi raporunda Şirket kusursuz bulunmuştur.	S*** A*** geçirdiği iş kazasından kaynaklanan rücu davası	191.423,91 TL
Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi (Ankara BAM 22 HD.)	B*** Ü****	İngiltere'de görülen mahkemece Şirket'çe B*** Ü***'ın masraflardan sorumlu tutulabilmesi için başvuru yapılmıştır. Bu talep Londra'da reddedilmiştir. B***	Tanıma tenfiz	120.000 Euro+ 30.000 Sterlin

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 2-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seymenler V.D 146 002 7165 Mersis No 0146002716500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar				
Mahkeme & Esas No.	**Davacı**	**Dava Açıklamaları**	**Dava Konusu**	**Dava Değeri**
2024/106 E- istinaf no (2022/808 E.)		Ü***Londra Mahkemelerince lehine verilen 120.000 € ve 30.000 £'lik kısım için tanıma tenfiz davası açmış, cevap dilekçesi sunulmuştur. Tanıma tenfiz davaları kabul edilmiştir. Dosya Yargıtay aşamasındadır.		
Ankara 14. İcra Hukuk Mahkemesi 2023/607 E.	B* (Şirket ile Ü**** Ç**** B*** S****** A.Ş ve B***** M******* B*** S****** ve T****** A.Ş.)	Ankara 4. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2017/864 Esas, 2019/311 Karar 24.04.2019 tarihli ilamında hüküm altına alınan alacaklarının tahsili için davacı hakkında Ankara 10. İcra Müdürlüğünün 2014/2056 Esas sayılı dosyası ile ilamlı icra takibi başlatılmış, B**** tarafından Ankara 6. İcra Hukuk Mahkemesinin 2019/647 Esas sayılı dosyası üzerinden icra emrine yönelik şikayette bulunulmuş ve neticede icra takibi ile talep edilen 186.488,19 USD' lik faiz alacağının iptaline karar verilmiştir. Mahkeme kararı Davacı B**** tarafından istinaf edilmiş, Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 19. Hukuk Dairesinin 2022/1040 Esas, 2022/1347 Karar sayılı ilamı ile yerel mahkeme kararının kaldırılmasına, şikayetin kısmen kabulü ile işlemiş faiz alacağının 6.209.760,01 USD olarak tespitine (404.216,98 USD işlemiş faiz alacağının iptaline) karar verilmiştir. İşbu dava fazla verildiği iddia edilen faiz hesabına yöneliktir. Celse arasında bilirkişi raporu dosyaya sunulmuş, B****** – Ü*** – Şirket'in dosyaya iade etmesi gereken para bulunmadığı bildirilmiştir. Rapora karşı B**** tarafından itirazda bulunulmuştur.	Şikayet Davası	-

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 28.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %22,95'tir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	-	22.000.000	31,43	1	22.000.000	22	18,03

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan paylardan, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	-	6.000.000	8,57	1	6.000.000	6	4,92

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı vardır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmakta olup Şirket T.C. Kanunlarına tabiidir. Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları kaydileştirme esasları çerçevesinde İzahname onayı akabinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediye Kahir Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Sicil No: 146 007 7184 Mersis No: 0-1460-0771-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kâr Payı Hakları (SPKn. md. 19, TTK md 507, SPK Kar Payı Tebliği II-19.1): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

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 kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede 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, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

- **İhraççı'nın karından 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 kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından 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 Mürüru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136E. 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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D.: 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 0-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 779 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 022 7195 Mersis No 0-1440-0[illegible]5015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- **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 kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımı 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 kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Oy Hakları: TTK'nın 434'üncü maddesi uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı ve her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK'nın 432'nci maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nın 433'üncü 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'nın 435'inci maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nın 436'ncı maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri 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'nun 30'uncu 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 Hakları: TTK 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca yönetim kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn'nun

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 T.C. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-A Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3056	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Sermenler V.D 146 002 7108 Mersis No 0-1460-0270-8500011 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

18'inci maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK'nın 507'nci maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn'nun 14'üncü maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK'nın 437'nci maddesi uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19'uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 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'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki 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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 119 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D 146 002 7186 Mersis No 0-1460-0271-6500013 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde 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 üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn'nun 24'üncü maddesi uyarınca SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn'nun 27'nci 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 dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Bostanlı Boğazi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3056

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Resim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 80 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basyriyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten 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'nın 411, 412, 439, 531 ve 559'uncu maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, 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 7 iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren 4 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'nın 438'inci 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 yerdeki 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, 30.10.2025 tarihli ve 307 sayılı kararı ile:

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 22.000.000 TL artırılarak 122.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Ticaret Sicil No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Bölgesi Çalım Mah. Boğaziçi Cad. No: 3/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7785 Mersis No 0-1460-0277-8810015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

bu suretle sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 TL adet nama yazılı B grubu payın çıkarılmasına,

2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 22.000.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

3. Şirket'in mevcut pay sahipleri olan Tersan Tersanecilik, Başarı Yatırımlar ve Salim Erol Akkoyunlu'nun Şirket sermayesinde sahip olduğu, yukarıda yazıldıkları sırayla, 5.520.000 TL, 420.000 TL ve 60.000 TL olmak üzere toplamda 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet B grubu nama yazılı payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne, bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine ve söz konusu payların ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,

4. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet nama yazılı B grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu toplamda 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı B grubu yazılı pay olmak üzere toplamda 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arza aracılık eden aracı kurum Halk Yatırım'ın hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, 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" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi SPKn ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

5. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

6. Halka arz edilecek paylar için Halk Yatırım'ın yetkili aracı kurum olarak yetkilendirilmesine, Halk Yatırım'ın ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ile Şirketimiz ve halka arz eden Şirket pay sahibi arasında "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına ve aracılık yönteminin "En İyi Gayret Aracılığı" olarak belirlenmesine,

7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun ilgili Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

8. Sermaye artırımı ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla SPK'ya başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

karar verilmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No:65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Osmanlı Bedesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 49-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 0086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 439 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7[illegible] Mersis No 0-1460-027[illegible]0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın 19.09.2024 tarih 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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 Kurulca 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, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın başlaması öncesinde, SPK haricinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında BİAŞ'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin BİAŞ'ın görüşüne işbu İzahname'nin "I" numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Şirket paylarının halka arzı kapsamında gerçekleştirilecek iş ve işlemler için, SPK ve Borsa dışında faaliyet alanı itibarıyla tabi olduğu mevzuat çerçevesinde alması gereken herhangi bir izin ya da onay bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Şirket'in her biri 1,00 TL nominal değerde ve toplam 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet nama yazılı payının SPK tarafından İzahname'nin onaylanmasını müteakip halka arz edilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 122.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 22.000.000 TL nominal değerli 22.000.000 adet nama yazılı pay ve mevcut pay sahipleri olan Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Salim Erol Akkoyunlu'nun Şirket sermayesinde sahip olduğu, yukarıda yazıldıkları sırayla, 5.520.000 TL, 420.000 TL ve 60.000 TL olmak üzere toplamda 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet pay olmak üzere toplamda 28.000.000 TL nominal değerli 28.000.000 adet payın halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %22,95'tir.

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilecek Pay Toplamı (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yoktur	1,00	22.000.000 (Sermaye Artırımı)	18,03
-	Nama	Yoktur	1,00	6.000.000 (Ortak Satışı)	4,92
TOPLAM					**22,95**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket kayıtlı sermaye sisteminde bulunmakta olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile ihraç edilen paylardan satılamayanlar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Halka arzda satılan paylar kadar sermaye artışına gidilecek olup, sermaye artışı yapılacak tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek ve esas sözleşme SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

Halka arzda halka arz edilecek payların tamamının satılmasına yetecek talebin gelmemesi ve halka arz büyüklüğünün küçültülmesine karar verilmesi halinde önce sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek paylar, sonra ortak satışı yoluyla ihraç edilecek paylar satılacaktır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Halk Yatırım tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Kesin satış süresinin başlangıcı ve bitiş tarihleri SPK'nın İzahname'yi onaylaması ve BİST'in uygun görüşü sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satışı planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar, "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"dır. Yatırımcıların tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:**

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 (yüz seksen) günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. (Anonim ve limited şirketler bu kategoriden başvurabilir.) SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 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 sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:**

Merkezi Türkiye'de bulunan;

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 05051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla'nılı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 / Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:6 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 002 7786 Mersis No 0-1460-0227-0000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları, özel emeklilik yatırım fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Ayrıca, Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca;

1) Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

2) Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.

b) İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve / veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

c) Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve / veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin ("PYŞ") kurucusu ve / veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

ç) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve / veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Bekirbey Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 2/4 Altınova / YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmanlar VD 146 002 7185 Mersis No 0-146-0237-8400013 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

e) 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. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

f) 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, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülüklere uyulur.

g) 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.

ğ) Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.

3) Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

4) Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, İzahname onay tarihinden itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

5) Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile İzahname'de yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve / veya halka arz eden pay sahipleri ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SANAYİ VE TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fabrikalar Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Aydınlı/TUZLA/İSTANBUL Yalova V.D.: 179 015 3986	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Seymenler V.D. 146 007 4185 Mersis No 0-1460-0274-8800001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu İzahname'de belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvuru yaparak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcılar taleplerini sadece Halk Yatırım'a müracaat ederek talep formunu doldurmak suretiyle iletebilirler. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepleri kabul edilmeyecektir.

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 sicil kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep edilebilecek azami pay miktarı, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen pay oranın dörtte biri kadardır. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler kabul edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1. maddede belirtilen fiyatın talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben yatırabilecekleri gibi, teminat yöntemiyle de başvuruda bulunabilir. "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"ın başvurularında Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen başvurular da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

"Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar"ın talep formunu doldurarak, talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) lot olacaktır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 7/A Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmoller V.D. 146 007 4185 Mersis No: 0-1460-0071-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, yatırımcılar talep formunu elektronik ortamda da doldurarak onaylayabilir.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda "Dağıtım Şekli" bölümünde belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Halk Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak Halka Arz Edenler tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu alt miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Halk Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Halk Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSAN ÇELİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 70-A Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 016 3055	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7188 Mersis No: 0-1460-0071-8800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Her bir tahsisat grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak halka arzdan pay almak isteyenlerin iş İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve / veya "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve / veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	%75	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören Kira Sertifikaları'nı teminata konu edebilir.)	%75	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
Hisse Senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Gemlik Bordesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 005 7005 Mersis No 0-1460-0570-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Değişken Fon	%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 teminata konu olabilir)	%80	BIST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, 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 acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 0086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel: (0.312) 438 08 30 Fax: (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 2985 Mersis No: 0-1460-0247-3800015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuru yapanlar, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, teminata alınan varlıklar üzerinde hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki varlıklar, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24.03.2022 tarihli ve 14/461 s.k) ve i-SPK.45.5 (16.06.2022 tarihli ve 32/917 s.k.) İlke Kararları çerçevesinde, İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler 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 Bireysel Yatırımcılar'ın teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. iş günü saat 12.00'ye kadar talepte bulundukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorsiyum Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Türkiye Halk Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açılan TR97 0001

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 6505	TERSAN TERSANECİLİK SANAYİ ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3056	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seymenler V.D. 146 002 7165 Mersis No 0-1460-027-1855-0019 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2001 6900 0010 1000 19 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arz edilen pay bedelleri, halka arza aracılık eden konsorsiyum lideri Halk Yatırım tarafından tahsil edilince aynı gün içerisinde, Şirket adına halka arz için açılmış olan aşağıda belirtilen Halk Bankası hesaplarına yatırılacaktır.

Hesap Sahibi	Noksel Çelik Boru San. A.Ş.
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şube	İzmit Ticari Şubesi
IBAN Numarası	TR37 0001 2001 3960 0010 1013 08

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan (acente) bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak No:9 WBC İş Merkezi İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0 216 285 09 00 Faks: 0 216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Borsa, Halkbank Mobil ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[*İlerleyen aşamada tamamlanacaktır.*]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

BAŞVURU YERİ	TEMİNATA ALINACAK KIYMET
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş. **(Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)**	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4408 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Boğaziçi Mah. Boğaziçi Cd. No: Altınova/YALOVA Yalova V.D. 015 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmeler V.D. 146 Mersis No 0-1460 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	• Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. **(Konsorsiyum Lideri)**	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
[...]	• [...]

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 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:

a) Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birisinin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri, karşılıklı anlaşmaya vararak, aralarında imzalanan 16.04.2025 tarihli Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip, halka arzı durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebileceklerdir:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi doğal afetler, ayaklanma, yaygın terör eylemleri veya halka arzı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilaflar gibi mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörleri ya da İhraççı'nın mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- İhraççı, İhraççı'nın yönetici ve yetkilileri ile doğrudan ve/veya dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,
- Halka Arz Eden Pay Sahipleri veya İhraççı tarafından halka arzdan vazgeçilmesi,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- SPK ve / veya Borsa İstanbul izinlerinin verilmemesi.

b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması hâlinde Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir:

- Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde,
- Toplanan kesin talebin Halka Arz Edilecek Paylar'ın miktarından az olması durumunda.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle [...] tarihli Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, salgın hastalık, deprem, su baskını gibi doğal afetlerin ve mücbir sebeplerin meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, dünyada ve/veya Türkiye'de önemli sonuçlar doğuran ekonomik ve siyasi gelişmeler ile dünyada ve Türkiye'de para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağının ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- İhraççı, İhraççı'nın, yöneticileri, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları hakkında payların pazarlanmasını veya halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması.

Yukarıda (a) ve (b) maddelerinin uygulanmasında "önemli sebep", halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek nitelikte, uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir,

c) Dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte, dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması halinde Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından aralarında imzalanan [...] tarihli Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilebilir ve sözleşmenin feshi halinde halka arz iptal edilir.

Yukarıda (b) ve (c) maddelerinde yer alan koşullar sebebiyle, talep toplama sürecinin başlamasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen sürede halka arzın iptali hâlinde, İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri nakit olarak talepte bulunan yatırımcıların talep bedellerini nemalandırılmadan ilgili yatırımcılara ödeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Osmangazi Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Segmenler V.D. 144 002 1186 Mersis No 0-1160 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn madde 8 ve İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği madde 24 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 Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından en uygun haberleşme vasıtası ile derhâl Kurul'a bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek ya da yeni eklenecek hususları içeren izahnamenin ilgili kısımları Kurula bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Kurulca onaylanır ve İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 28 inci maddesinde belirtilen yerlerde derhal ilan edilir. Ayrıca ihraççının ve yetkili kuruluşun internet sitesinde ve ihraççının KAP üyesi olması durumunda KAP 'ta, izahnamenin ilgili kısımlarının eski ve yeni şekline ilişkin karşılaştırma imkânı tanıyacak bilgiye ve izahnamenin tüm değişikliklerin işlendiği tek metin haline getirilmiş değişiklik sonrası haline de yer verilir.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, İzahname'de yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimi takip eden 2 (iki) iş gün içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat 3 Çankaya / ANKARA Tel: (0312) 438 08 30 Fax: (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 146 002 7122 Mersis No: 0-1460-0027-1200015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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 iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

30. 10.2025 tarih ve 307 sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca mevcut ortakların yeni pay alma hakları sermaye artırımı yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Osman Nurettin Paksu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Ahmet Teyfik Paksu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Mehmet Gazioğlu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Mustafa Eren Paksu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Ağasoy Okumuş	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Salim Erol Akkoyunlu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Refik Çelik	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Ömer Serdar Akkoyunlu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Murat Özkan Akşit	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Sedat Uysal	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Yılmaz Çam	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3066

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 126 002 7 Mersis No 0-1460 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kişi	Kurum
Ali Volkan Şengil	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Handan Demir	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Hüseyin Hakan Hatipoğlu	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Gökdeniz Kaya	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
İrem Demirer Karaçar	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Efekan Umut Pala	Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.
Engin Oktay	Tersan Tersanecilik
Ömer Osman Çalın	Tersan Tersanecilik
Onur Şirikçi	Tersan Tersanecilik
Özüm Doğrusoy Özen	Tersan Tersanecilik
Elif Oktay	Tersan Tersanecilik
İrfan Tufan Karaoğlu	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İzzet Demir Karaoğlu	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hulusi Cemal Karaoğlu	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Tuna Aksel	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Emir İrfan Karaoğlu	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Bülent Kaya	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Şafak Akdaş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Güldane Gülfer Özşahin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrem Sayan	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gizem Ermiş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Elife Altundaş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem Yılmaz	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Taha Ayhan	Ayhan Hukuk Bürosu
Reha Ayhan	Ayhan Hukuk Bürosu
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Selin İlkem Erdem	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

TERSAN TERSANECİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. Tavşanlı Bölgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No:3-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 016 3056

Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seymenler V.D. 146 [illegible] Mersis No: 0-1460 [illegible] 0015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

Salim Erol Akkoyunlu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kişi	Kurum
Emir Berat Durna	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Dilay Mergen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Nazım Hikmet	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Nurcan Yıldırım Şen	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Akın Küçük	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Kutluhan Şahin	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı 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 (yüzde on)'unun Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve %10 (yüzde on)'unun Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile İhraççı'nın ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını 0 (sıfır)'a kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilen toplam 28.000.000 TL nominal değerli payların;

- [...] TL ([...]) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
- [...] TL ([...]) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca; talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca, yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı serbestçe diğer gruplara aktarılabilecektir. Bu kapsamda, talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından diğer gruplara aktarılabilir.

Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin 3'üncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, İzahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanacaktır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar birden 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 İçi Bireysel Yatırımcılar 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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tersanlı Belde. Fazıl Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 178 016 3056	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 19 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 007 7185 Mersis No 0-1460-0218-8000-0001 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

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 işlemime ilgili grup 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 çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olmayacaktır.

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 grubu için 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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

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 işlemime ilgili grup 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 çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olmayacaktır.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Sok. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 176 016 3956	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmanlar VD 146 [illegible] Mersis No 0-146[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar birden 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 İçi Bireysel Yatırımcılar 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 İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

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 işlemime ilgili grup 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 çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi olmayacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek 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 aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler. Ayrıca, halka arz sonuçları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtımın kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

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:

Beheri 1,00 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1,00 TL nominal değerli bir adet (lot) payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	MKK'nın almış olduğu ücret	Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti	Yoktur.	İşlemlere ait düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

(*)Hesabı olan müşterilerin yeniden hesap açmaları zorunlu değildir.

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:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1,00 TL'den yüksek belirlenmiştir. Halk Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 39-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 176 016 3986	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmanlar V.D. 146 0[illegible]85 Mersis No 0-1460-0277-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka arz satış fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde; www.kap.org.tr, www.noksel.com ve www.halkyatirim.com.tr internet adreslerinde ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kârdan; ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Adresi	Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak WBC İş Merkezi No: 9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul
Telefon	(0216) 285 09 00
Faks	(0216) 688 53 90
İnternet Adresi	www.halkyatirim.com.tr

Halka arza aracılık edecek konsorsiyum üyesi yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2.(c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım aracılığıyla talepte bulunabilecektir.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri Halk Yatırım ve 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:

Halk Yatırım, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 16.04.2025 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

Bununla birlikte Şirket, 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 dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla ihraç edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Söz konusu payların halka arzından; halka arza aracılık eden aracı kurumlar halka arza aracılık komisyonu, hukuk ofisi hukuki danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketi denetim ücreti elde edecektir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, sahip oldukları Şirket paylarının halka arzından pay satış geliri elde edeceklerdir.

Şirket ile halka arza aracılık eden aracı kurum olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halk Yatırım'ın, Şirket paylarının %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşma 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 hukuki danışmanlık hizmeti veren Ayhan Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ayhan Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Ayhan Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Eren Bağımsız Denetim ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olunan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

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 izahname setinin Kurulca 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 Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının Borsa İstanbul – Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 40 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 145 007 1185 Mersis No 0146007118500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka Arz Eden Pay Sahibi	İş Adresi	Son Üç Yıl İçinde Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Tersan Tersanecilik	Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30 İç Kapı No: 4 Altınova / Yalova	Pay Sahibi	-
Başarı Yatırımlar	Ahmet Rasim Sok No: 11 Kat: 3 Çankaya/Ankara	Pay Sahibi	-
Salim Erol Akkoyunlu	Birlik Mah. 285. Sokak No:22/7 Çankaya / Ankara	Pay Sahibi	-

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Tersan Tersanecilik'in sahip olduğu toplamda 5.520.000 TL nominal değerli 5.520.000 adet nama yazılı B Grubu pay, Başarı Yatırımlar'ın sahip olduğu toplamda 420.000 TL nominal değerli 420.000 adet nama yazılı B Grubu pay ve Salim Erol Akkoyunlu'nun sahip olduğu toplamda 60.000 TL nominal değerli 60.000 adet nama yazılı B Grubu pay olmak üzere toplam 6.000.000 TL nominal değerli 6.000.000 adet nama yazılı B Grubu pay halka arz edilecektir.

Halka arz sonucunda, Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılması halinde, Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi					
Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası	
	Grubu	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Tersan Tersanecilik	A	27.600.000	92	27.600.000	70,88
	B	64.400.000		58.880.000	
Başarı Yatırımlar	A	2.100.000	7	2.100.000	5,39
	B	4.900.000		4.480.000	
Salim Erol Akkoyunlu	A	300.000	1	300.000	0,77
	B	700.000		640.000	
Halka Açık Kısım	B	0	0,00	28.000.000	22,95
Toplam	**A+B**	**100.000.000**	**100**	**122.000.000**	**100**

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK San. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya/ ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler VD 136 002 7585 Mersis No 0-1360-002-7585-00-00 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in 30.10.2025 tarih ve 309 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (*bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere*) satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı (*Şüpheye mahal vermemek adına, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren gerçekleştirilecek olan fiyat istikrarı işlemleri neticesinde Şirket'in halka arz edilen paylardan edinebileceği paylar hariçtir.*) doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Tersan Tersanecilik 30.10.2025 tarih ve 2025/08 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Başarı Yatırımlar 30.10.2025 tarih ve 2025/13 numaralı yönetim kurulu kararına istinaden vermiş olduğu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Salim Erol Akkoyunlu 30.10.2025 tarihli taahhüdü ile; Şirket sermayesinde sahip olduğu payları (varsa halka arz edilen kısım hariç), İzahnamenin onay tarihinden itibaren Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihin birinci yıl

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

dönümüne kadar, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceği ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağı ve ayrıca payların halka arz fiyatından bağımsız olarak, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceği doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İzahname'nin 27.3. (b) numaralı bölümünde belirtilen taahhüt sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilmesi gereken taahhüdü de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla gerçekleşecek halka arzdan [•] TL brüt; [•] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin halka arzdan [•] TL brüt; [•] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [•] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [•] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında Pay Tebliği'nin 32. maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetini [•] TL'sine; Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin ise [•] TL'sine katlanması beklenmektedir.

Tüm tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maliyet	Karşılayan Taraf	(TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	[•]
Hukuki Danışmanlık Hizmeti	Şirket	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	[•]
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	[•]
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler	Şirket	[•]
Değerleme Hizmetleri	Şirket	[•]
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	Şirket	[•]

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. | Salim Erol Akkoyunlu | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 116 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 2116 Mersis No 0-1460022116000015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Şirket	[•]
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	[•]
Aracılık Komisyonu	Şirket	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	[•]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	[•]
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	[•]
Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin Katlanacağı Toplam Maliyet		[•]
Şirketin Katlanacağı Toplam Maliyet		[•]
Toplam Maliyet		[•]
Pay Başına Maliyet		[•]

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Halka arzın temel amacı, Şirket ve mevcut pay sahipleri için kaynak elde etmek, Şirket'in kurumsal kimliğini güçlendirmek ve finansman kaynaklarına erişimini kolaylaştırmaktır. Halka arz ile birlikte sağlanacak tanınırlık ve bilinirlik artışının, Şirket'in ulusal ve uluslararası pazarlardaki konumunu güçlendirmesi beklenmektedir. Ayrıca, halka arzdan elde edilecek gelirlerin, Şirket'e değer yaratacak yeni yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi ve sürdürülebilir büyüme hedeflerinin desteklenmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

Paylarını Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin halka arz yoluyla pay satışlarından elde edecekleri gelirden halka arz maliyetlerinin çıkarılması ile bulunan net gelir, ilgili ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı yoluyla ihraç edeceği 22.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı elde edilecek kaynaktan halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan kısmının; Şirket'in 30.10.2025 tarih ve 308 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde kullanılacaktır.

Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilecek halka arzdan sağlanacak net gelirin; aşağıda detayları verilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

Kullanım Alanı	Kullanım Yüzdesi (%)
İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi	%25-30
Finansal Yapının Sağlamlaştırılması	%25-30
Makine, Ekipman ve Proje Yatırımları	%25-30
Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme Faaliyetleri	%3-5

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş. | **Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.** | **Salim Erol Akkoyunlu** | **Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 3/4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Kasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0 312) 438 08 30 Fax (0 312) 438 08 41 Segmenler V.D. 149 002 7 [illegible] Mersis No 0-1[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ar-Ge, Dijitalleşme ve Sürdürülebilirlik Odaklı Teknolojik Gelişim Projeleri	%3-5
Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin Yenilenebilir Enerji Yatırımları	%10-15
TOPLAM	**100**

1) İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirket'in devam eden yatırımları ve şirkete değer katacak yatırım fırsatlarının değerlendirilmesi neticesinde artması hedeflenen üretim kapasitesi ve iş hacmine paralel olarak; işletme sermayesi ihtiyacı da artmaktadır. Buna bağlı olarak; ham madde ihtiyacının finansmanı, tedarik zincirinin güçlendirilmesi, faaliyet giderlerinin karşılanması, stok ve satış finansmanı ile operasyonel esneklik ile karlılığının artırılması ve önümüzdeki dönem teklif verilmesi muhtemel projelerin ön hazırlık aşamalarında kullanılması hedeflerine ulaşmak amacıyla; net halka arz gelirinin %25-30 tutarındaki kısmını işletme sermayesini güçlendirmek için kullanmayı planlamaktadır.

2) Finansal Yapının Sağlamlaştırılması

Şirket'in net halka arz gelirinin %25-30 tutarındaki kısmı ile, Şirket'in kısa ve orta vadeli TL ve döviz cinsinden kredi yükümlülüklerinin bir kısmının kapatılması suretiyle faiz giderlerinin azaltılması, mali yapının güçlendirilmesi, nakit yönetiminin daha verimli hale getirilmesi ve finansal esnekliğin artırılması hedeflenmektedir. Bu kapsamda, uluslararası derecelendirme kuruluşları ve finansman sağlayıcıları nezdinde Şirket'in mali görünümünün iyileştirilmesi amaçlanmaktadır. Bu sayede, Şirket'in özkaynak yapısı güçlenecek, finansman maliyetleri düşecek ve uzun vadeli yatırım planlarını destekleyecek bir finansal esneklik sağlanacaktır.

3) Makine, Ekipman ve Proje Yatırımları

Şirket'in net halka arz gelirinin %25-30 tutarındaki kısmı ile üretim kapasitesinin artırılması, yüksek katma değerli ürün çeşitliliğinin geliştirilmesi amaçlarıyla yeni hat yatırımları, kalite ve satış sonrası sorunları asgariye indirmek, mevcut hatlarda modernizasyon ve operasyonel verimliliğin yükseltilmesi amaçlarına yönelik olarak da yenilikçi projeleri değerlendirmektedir. Bu kapsamda;

- Mevcut makine parkının idame, yenileme ve modernizasyon yatırımlarının gerçekleştirilmesi,
- Ürün gamını genişletmeye yönelik tamamlayıcı makine ve ekipman yatırımlarının yapılması,
- Üretim süreçlerinde otomasyonun artırılmasına ve dijitalleşmenin yaygınlaştırılmasına yönelik yatırımlar,
- Yurtdışı iştiraklerde kapasite artırımı veya proses geliştirme çalışmaları,
- Kalite kontrol sistemlerinin güçlendirilmesi,
- Enerji verimliliği yüksek proses ekipmanlarının temini,
- Üretim izlenebilirliğini ve veri yönetimini geliştirecek dijital altyapı yatırımları,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Şirket'in tedarik zinciri ve lojistik süreçlerinin verimliliğini artırmak, yurt içi ve yurt dışı operasyonlarında teslimat kabiliyetini güçlendirmek amacıyla lojistik altyapısına yönelik yatırımların gerçekleştirilmesi gibi alanlarda değerlendirmeler yapılabilecektir.

Bu yatırımların, Şirket'in üretim kapasitesini artırmasının yanı sıra maliyet verimliliği ve kalite güvenilirliği açısından rekabet gücünü yükseltmesi beklenmektedir.

4) Satış, Pazarlama ve İş Geliştirme Faaliyetleri

Şirket net halka arz gelirinin %3-5 tutarındaki kısmını küresel rekabet gücünü artırmak ve iç pazardaki etkinliğini güçlendirmek amacı ile satış ağını genişletmek, marka bilinirliğini artırmak ve ihracat ile yurt içi satış hacmini sürdürülebilir biçimde büyütmeyi planlamaktadır. Şirket'in yurt dışında mevcut bağlı ortaklıkları bulunmakta olup, ilerleyen dönemde yurt içinde veya yurt dışında yeni iştirak, bağlı ortaklık veya ortak girişimler kurulması mümkündür. Bu kapsamda, Şirket'in payına düşen fon ihtiyacı için kaynak kullanımı gerçekleştirilebilecektir. Bu doğrultuda;

- Kuzey Amerika (özellikle ABD), Avrupa ve Orta Doğu pazarlarına yönelik tanıtım, sertifikasyon ve müşteri ilişkileri çalışmaları,
- Ürünlerin belirli pazarlarda satışa sunulabilmesi için gerekli pazar araştırmalarının yanı sıra uluslararası kalite, çevre ve güvenlik standartlarına uyumun sağlanmasına yönelik test, denetim, belgelendirme ve danışmanlık giderleri,
- Sınırda karbon düzenleme mekanizmaları (CBAM) ve benzeri çevresel yükümlülükler kapsamında doğabilecek raporlama, izleme ve uyum maliyetlerinin karşılanması,
- Yerel temsilcilik veya satış ofisi yapılanmalarının oluşturulması,
- Uluslararası fuar ve ticaret heyeti katılımları,
- Dijital pazarlama ve CRM altyapısı sistemlerinin güçlendirilmesi

planlanmaktadır. Bu yatırımlar, Şirket'in ihracat ve toplam satış potansiyelini artırarak özellikle global tedarik zincirlerindeki konumunu güçlendirmeyi hedeflemektedir.

5) Ar-Ge, Dijitalleşme ve Sürdürülebilirlik Odaklı Teknolojik Gelişim Projeleri

Şirket, net halka arz gelirinin %3-5 tutarındaki kısmı ile üretim süreçlerinin dijital dönüşümünü, enerji verimliliğini ve sürdürülebilir üretim kabiliyetini artırmayı hedefleyen teknoloji ve inovasyon yatırımları planlamaktadır.

Bu kapsamda;

- Ürün geliştirme, test ve kalite kontrol altyapısının güçlendirilmesine yönelik Ar-Ge yatırımları,
- Üretim planlama, stok yönetimi ve tedarik zinciri süreçlerinin dijitalleştirilmesini destekleyen ERP, MES ve benzeri kurumsal yazılım sistemlerinin güncellenmesi veya yenilenmesi,
- Veri analitiği, sensör tabanlı izleme ve yapay zekâ destekli karar destek mekanizmalarının geliştirilmesi,

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 531 007 4108 Tic. Sic. No: 65091	Tersan TERSAN ÇELİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No:11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 428 08 30 Fax (0.312) 428 08 41 Seçmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-146[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- Karbon ayak izi izleme, sürdürülebilirlik raporlama ve çevresel performans ölçüm altyapısının kurulması,
- Yeni ürün, malzeme veya kaplama teknolojilerine yönelik araştırma ve prototipleme faaliyetleri,
- Üretim süreçlerinde verimliliği ve kaynak tasarrufunu artıran otomasyon, robotik veya enerji yönetimi sistemleri

gibi alanlarda yapılacak yatırımlar fon kullanım kapsamında değerlendirilebilecektir.

Bu projeler, Şirket'in operasyonel verimliliğini artırmanın yanı sıra, dijital dönüşüm sürecini hızlandırarak uluslararası sürdürülebilirlik standartlarına uyum düzeyini, üst seviye ürün kalitesi ve yenilikçi ürün geliştirme potansiyelini yükseltmeyi hedeflemektedir.

6) Enerji Üretimi ve/veya Depolanmasına İlişkin Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket, net halka arz gelirinin yaklaşık %5-10 tutarındaki kısmını, sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda enerji verimliliğini artırmak, yeşil dönüşümü desteklemek ve uzun vadeli maliyet avantajı sağlamak amacıyla yenilenebilir enerji yatırımlarında değerlendirmeyi planlamaktadır. Bu kapsamda, öncelikli olarak yüksek elektrik tüketimine sahip Hendek ve İskenderun tesislerinin çatı alanlarında veya uygun özellikteki yakın arazilerde kurulabilecek öz tüketim amaçlı güneş enerjisi santrali (GES) projeleri gündeme alınabilecektir.

Bu yatırımlar, üretim tesislerinin elektrik ihtiyacının kısmen veya tamamen yenilenebilir kaynaklardan karşılanmasını sağlayarak hem karbon ayak izinin azaltılmasına hem de enerji maliyetlerinin öngörülebilir hale gelmesine katkı sunacaktır.

Buna ek olarak, enerji depolama sistemleri, şebeke bağlantısı optimizasyonu, üretim-tüketim dengesinin izlenmesi ve yönetimine yönelik dijital altyapı yatırımları ile, fizibilite çalışmalarına bağlı olarak uygun koşulların oluşması halinde rüzgar enerjisi (RES) projeleri de değerlendirilebilecektir.

Uygun görüldüğü takdirde, Şirket'in yenilenebilir enerji üretiminden elde edeceği faydanın ölçümlenmesi ve raporlanması amacıyla yeşil enerji sertifikasyon sistemleri (örneğin I-REC, YEK-G) veya karbon kredisi mekanizmalarına ilişkin süreçlerin izlenmesi ve bu alanda değerlendirmeler yapılması da gündeme gelebilecektir.

Bu projeler, Şirket'in uzun vadeli sürdürülebilir büyüme stratejisiyle uyumlu olup, hem çevresel performansın geliştirilmesine hem de enerji bağımsızlığının artırılmasına hizmet edecektir.

Şirket, global ve yerel ekonomik koşullar dikkate alınarak, söz konusu fonun kullanımında yukarıda gösterilen kategoriler ve tahsisat oranları arasında Şirket menfaatleri doğrultusunda %10 oranına kadar geçiş yapabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası cinsinden vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları suretiyle ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette nemalandıracaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun bu yöntemlerden hangisi/hangileri ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tuzla Belediyesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 36-4 Aydınlar/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3056	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 145 007 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible]-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

29. SULANMA ETKİSİ

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in sermaye artırım sonrası bağımsız denetçiden alınan güvence raporundaki 30.06.2025 tarihli finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı, mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi	**(TL)**
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	[●]
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	[●]
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[●]
Halka Arz Fiyatı	[●]
Sermaye Artırımı (nominal TL)	[●]
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	[●]
Halka Arz Masrafları**	[●]
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	[●]
Halka arz Sonrası Defter Değeri	[●]
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	[●]
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[●]
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	[●]
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	[●]
Yeni Ortaklar İçin (negatif) Sulanma Etkisi (TL)	[●]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[●]

**30.06.2025 itibarıyla toplam özkaynak değeri*

*** Şirket'in katlanacağı masraflardır*

Hesaplamalar belli varsayımlar ile beklenen veriler ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz, mevcut ortakların rüçhan hakkı kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin [●] TL ve %[●] seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arza katılmayan mevcut ortaklar için pay başına sulanma etkisi [●] TL ve %[●]seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Ayhan Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloların özel bağımsız denetimi Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, ilgili bağımsız denetim raporu işbu İzahname ekinde sunulmaktadır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Ünvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş / Sonuç
31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren dönemler	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. Park Plaza Apt. No: 14/24 Sarıyer/İstanbul	Nazım Hikmet	Olumlu

Hukukçu Raporu

Yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Levent, Büyükdere Caddesi, Apa Giz Plaza, Kat: 9, 34330 Şişli/İstanbul

Telefon: +90 212 942 35 25

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, İhraççı veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecek payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("**Tam Mükellef**") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("**Dar Mükellef**") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (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) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 016 3086

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 1460021785 Mersis No: 0-1460-021-7850015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam 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 Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın 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 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	**Gelir Vergisi Oranı (%)**
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("**KVK**") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2023 ve izleyen yıllarda kurum kazançlarına uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir (yüzde yirmi beş). Şu kadar ki bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için uygulanacak oran %30'dur. 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, faktoring 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 iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır.

2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere KVK'ya eklenen "*Yurt içi asgari kurumlar vergisi*" başlıklı 32/C maddesi ile kurumlar vergisi mükelleflerinin hesaplayacakları kurumlar vergisinin tespitine yönelik düzenleme yapılmış ve kurumların asgari %10 oranında kurumlar vergisi ödemeleri zorunluluğu getirilmiştir. Düzenleme uyarınca 32nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, öngörülen bazı indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır.

KVK'da 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 işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören 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

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Tasakbank ve MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu 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:

a) alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

b) alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

d) aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("**BKK**") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık 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 4749 sayılı 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, SPK'ya göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15; ve (ii) KVK'nın 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'a 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 kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4106 Ticaret Sicil No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Yalova V.D.: 179 010 3066	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Segmenler V.D. Mersis No 0-1460-0 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 uygulanabilecektir. 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 BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

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'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı 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.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 304 Altınova / YALOVA Yalova V.D.: 179 015 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçkinler VD 146 [illegible] Mersis No 0-1460-0271-8500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanı Karaları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın 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'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve 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 geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 85051

Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belgesi Fatih Mah. Boğaziçi Cad. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3986

BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Seçmenler V.D. 145 002 7 Mersis No 0-1460-0[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr

HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Öte yandan GVK geçici madde 67 uyarında BİST'te işlem gören hisse senetlerinin alım satımından doğan kazançlar için stopaj oranı %0 olarak belirlenmiştir.

Pay senetlerinin elden çıkarılmasında, kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumunca belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D. 031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	TERSAN TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Avşanlı Beldesi Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No:30-4 ALTINOVA/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3986	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 K:13 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460 [illegible] 015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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 mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl 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 hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir. KVK'nın 5/1-e maddesinde belirlenen ve bugüne kadar %75 olarak uygulanan söz konusu oran, KVK'nın 7491 sayılı Kanunla değiştirilen 5/2 maddesinin verdiği yetkiye istinaden, 27.11.2024 tarihli ve 32735 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 9160 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile %50 olarak belirlenmiştir. Değişikliğin yürürlüğe girdiği 27.11.2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, ilgili madde kapsamındaki tüm satışlarda, aktife alınma tarihine bakılmaksızın, istisna oranı olarak %50 oranının esas alınması gerekecektir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya 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 işyeri 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 vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Çelik Mah. Boğaziçi Cd. No: 30/A Altınova/YALOVA Yalova V.D. 179 013 3986	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 438 08 30 Fax (0.312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 002 7165 Mersis No 0-1460-0027-6500015 basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 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'ya 6322 sayılı Kanunun 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'nın 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'nın 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 hisse 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 vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (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 işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 22.12.2024 tarih ve 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/3 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si, (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 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'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2025 yılı gelirleri için brüt 660.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'dir) 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 kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur.

2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere KVK'ya eklenen "*Yurt içi asgari kurumlar vergisi*" başlıklı 32/C maddesi ile kurumlar vergisi mükelleflerinin hesaplayacakları kurumlar vergisinin tespitine yönelik düzenleme yapılmış ve kurumların asgari %10 oranında kurumlar vergisi ödemeleri zorunluluğu getirilmiştir. Düzenleme uyarınca 32'nci ve 32/A maddeleri hükümleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, öngörülen bazı indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olamayacaktır. Ayrıca, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 5 puan indirimli uygulanır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring 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 iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 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 ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 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 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 kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No: 10 Çankaya/Ankara adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.noksel.com) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.),

2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları.

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..031 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANECİLİK SAN. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 175 016 3086	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 11 Kat:3 Çankaya / ANKARA Tel (0.312) 439 08 30 Fax (0.312) 439 08 41 Seçmeler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-1460-[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

EK 3: 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 ve 30.06.2025 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşu'ndan alınan Sorumluluk Beyanı

EK 5: Özmen Yalçın Avukat Ortaklığı tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı

EK 6: Fon Kullanım Yeri Raporu

Noksel Çelik Boru Sanayi A.Ş.	Tersan Tersanecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Başarı Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Salim Erol Akkoyunlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
NOKSEL Çelik Boru Sanayi A.Ş. Yukarı Öveçler Mah. Lizbon Cad. No:10 06460 Çankaya / ANKARA Ankara Kurumlar V.D..631 007 4108 Tic. Sic. No: 65051	Tersan TERSANE Çelik İnş. San. ve TİC. A.Ş. Tavşanlı Belde. Fatih Mah. Boğaziçi Cd. No: 30-4 Altınova/YALOVA Yalova V.D.: 179 016 3986	BAŞARI YATIRIMLAR SANAYİ ve TİCARET A.Ş. Ahmet Rasim Sok. No: 1 K:2 Çankaya / ANKARA Tel (0312) 438 08 30 Fax (0312) 438 08 41 Segmenler V.D. 146 [illegible] Mersis No 0-146[illegible] basariyatirimlar@basariyatirimlar.com.tr		HALKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.