

EKİNCİLER DEMİR VE ÇELİK SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
YÖNETİM KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 16/03/2026
Toplantıya : Namık Kemal EKİNCİ, Faruk EKİNCİ, Haluk EKİNCİ,
Katılanlar : Tarık EKİNCİ, Benciley Kadri BAYTAN
Karar No : 2026/10
Gündem : Halka arzdan elde edilecek fonun kullanım yeri hk.

Şirketimiz yönetim kurulu, Şirket merkezinde toplanmış olup

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliğinin 33 üncü maddesinde yer alan "Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı ile payları borsada işlem gören halka açık ortaklıklar tarafından yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur." düzenleme gereği Yönetim Kurulumuzun 16/03/2026 tarihli kararı ile mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, nakit sermaye artırımını yapma kararı alması nedeniyle hazırlanan fon kullanım yeri raporu işbu karar ekinde yer almaktadır.

2- İşbu raporun kabulü ve SPK düzenlemeleri gereğince kamuya açıklanmasına ve

3- İşbu kararın Şirketimizin 29.08.2024 tarih ve 2024/17 sayılı kararı ile 17/02/2026 tarih ve 2026/3 sayılı kararlarının yerine geçmesine

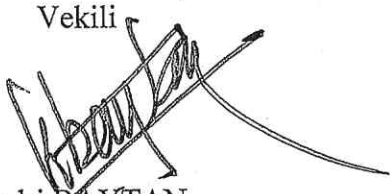
toplantıya katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

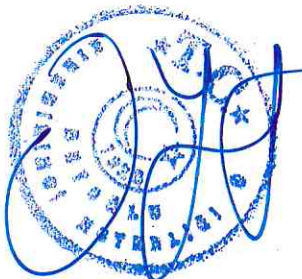

Namık Kemal EKİNCİ
Yönetim Kurulu Başkanı


Faruk EKİNCİ
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili


Haluk EKİNCİ
Yönetim Kurulu Üyesi


Tarık EKİNCİ
Yönetim Kurulu Üyesi


Kadri BAYTAN
Yönetim Kurulu Üyesi



6. 0. 0. 0.

SERMAVE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN KULLANIMINA İLİŞKİN YÖNETİM KURULU RAPORU

1.Raporun Amacı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin 33'üncü maddesinin birinci fıkrasında “Halka açık olmayan ortaklıkların paylarının sermaye artırımını yoluyla halka arzı için yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin ya da ihraç belgesinin onayı amacıyla Kurula yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve kamuya açıklanması zorunludur” hükmü yer almaktadır. İşbu rapor, Şirket'in mevcut 280.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin 40.000.000 TL tutarında artırılarak 320.000.000 TL'ye yükseltilmesi sebebiyle, ihraç ve halka arz edilecek paylar karşılığı elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak yukarıda yer verilen hüküm gereği hazırlanmıştır.

2.Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirket paylarının halka arz yoluyla satışı ve sermaye artırımıyla, Şirket'in yenilenebilir enerji yatırımlarının, kütük kaynatma sistemi yatırımının, yeşil çelik yatırımları ile mevcut üretim tesislerinin modernizasyonu yatırımlarının finansmanının sağlanmasını, ayrıca Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının finanse edilmesi planlanmaktadır. Tüm bu yatırımlar ve işletme sermayesine kaynak sağlanmasıyla, Şirket'in üretim kapasitesinin artırılması ve karlılığının artırılması planlanmaktadır. Bunun yanında, Şirket'in adil piyasa değerinin belirlenmesi, Şirket'in marka bilinirliğinin artırılması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.Elde Edilecek Fonun Kullanım Yeri

Şirket'in halka arzdan elde edeceği fonun, halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan kısmına ilişkin planlanan kullanım yerleri aşağıdaki gibidir:

(1) Yenilenebilir Enerji Yatırımları

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği demir çelik sektörünün enerji yoğun bir sektör olması sebebiyle, Şirket'in üretim sürecindeki en büyük gider kalemi olan enerji maliyetlerinin düşürülmesi amacıyla Şirket yenilenebilir enerji alanında yatırım yapmayı planlamaktadır. Şirket 2023 yılında üretim faaliyetleri için toplam 911.363.663 TL, 2024 yılında 1.006.400.492 TL ve 2025 yılında ise 1.283.190.220 TL enerji giderine katlanmıştır.

Mevcut durumda Şirket'in Eskişehir ve Şanlıurfa illerinde sırasıyla 27,5 mwh ve 60 mwh bağlantı gücüne sahip güneş enerjisi santralleri çağrı mektupları bulunmaktadır. Her iki ildeki güneş enerjisi santralinin yatırımına da başlanmış olup, ilgili santrallerin kurulacağı araziler satın alınmış/kiralanmış ve bağlantı anlaşmaları tamamlanma sürecindedir.



Şirketin
Yönetim Kurulu

Şirketin
Yönetim Kurulu

Şirketin
Yönetim Kurulu

Şirketin
Yönetim Kurulu

Şirketin
Yönetim Kurulu

Şirketin
Yönetim Kurulu

Eskişehir bölgesinde kurulması planlanan güneş takip sistemli güneş enerjisi santralının panel gücünün 35 mwh ve yıllık elektrik üretiminin yaklaşık 61.500 mwh olması beklenmektedir. Şanlıurfa bölgesinde ise ilk etapta 15 mwh büyüklüğündeki 4 adet çağrı mektubu kapsamında toplam 60 mwh bağlantı gücü ve her biri 21 mwh panel gücüne sahip toplam 84 mwh büyüklüğünde inşa edilmesi planlanan santralin yıllık yaklaşık 170.000. mwh elektrik üretmesi beklenmektedir.

Şirket bu yatırımlardan Eskişehir ilindeki yatırım için bir şirketle yap-işlet-devret modeli çerçevesinde finansman sağlamıştır. Bununla birlikte, Şanlıurfa ilindeki güneş enerjisi santralının yatırımının halka arzdan elde edilecek gelirle finanse edilmesini planlamaktadır. Şanlıurfa'da yer alan projenin kurulum maliyetinin ise toplam 84 mwh panel gücü kurulumu için yaklaşık yaklaşık 70-72 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir. Ancak Şirket bu yatırımın ilk etapta 30 mwh bağlantı gücü ve toplam 42 mwh panel gücünü ifade eden ilk etabını tamamlamayı planlamaktadır. Söz konusu yatırım hali hazırda başlamış olup, bu kapsamda Şirket tarafından Türkiye'de yerleşik bir kurulum firması ile anlaşma imzalanmış ve yaklaşık 4 Milyon Amerikan Doları ödeme yapılmıştır. İlk etap yatırımı için toplam yatırım tutarının yaklaşık 32-35 Milyon Amerikan doları olması beklenmektedir. Şirket halka arzdan elde edeceği gelirle finanse edeceği yenilenebilir enerji yatırımları için Şanlıurfa ilinde yer alan güneş enerjisi santralının ilk etap yatırımının bir bölümünü finanse etmeyi planlamaktadır.

Söz konusu güneş enerjisi üretim santrali yatırımlarının (ilk etap yatırımı) tamamlanarak devreye alınmasıyla, Şirket çelikhane ve haddehane tesislerinde ihtiyaç duyduğu enerji ihtiyacının bir bölümünü yenilenebilir enerjiden karşılamayı, böylece hem daha düşük maliyetli ve çevreci bir enerji yönetim politikası oluşturmayı hem de üretimde sürdürülebilirliği sağlamayı amaçlamaktadır. Şirket, söz konusu yenilenebilir enerji yatırımının finansmanı için halka arzdan elde edeceği net fonun yaklaşık %25'ini kullanmayı planlamaktadır. Projenin geri kalan maliyetinin ise Şirket'in özkaynakları ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarından karşılanması planlanmaktadır. Öte yandan Şirket güneş enerjisi santrali yatırımlarının yanında yine yenilenebilir enerji yatırımları kapsamında olmak üzere rüzgar enerjisi santrali için de yatırım fırsatlarını değerlendirmek istemektedir. Bu kapsamda Şirket açısından daha verimli olması durumunda yenilenebilir enerji yatırımları için ayrılacak olan fonun bir kısmının rüzgar enerjisi santrali projelerine tahsis edilmesi de mümkün olabilecektir.

(2) Hammadde Tedariki ve İşletme Sermayesi İhtiyacının Finansmanı

Şirket'in satış hacimleri ve ticari işletme sermayesi ihtiyacı yıllar itibarıyla sürekli olarak artmaktadır. Yapılan projeksiyonlarda gerek üretim miktarının artması gerekse üretim sürecinde kullanılan girdilerin fiyatlarının artmasına bağlı olarak Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacının ilerleyen dönemlerde artacağı öngörülmektedir. Şirket mevcut iş modeli çerçevesinde sürekli olarak stoklu çalışmakta ve stok birim maliyetinin uluslararası piyasalardaki fiyat dalgalanmalarından doğrudan etkilenmektedir.

Bu kapsamda halka arzdan edilecek net fonun %40'ının hammadde tedariki ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılması planlanmaktadır.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.

(3) Yeşil Çelik Haddehane Modernizasyonu ve Mevcut Üretim Tesislerinin Kapasite Artışı Yatırımları

Şirket mevcut haddehanesine ilave olarak yıllık 300.000 ton kapasiteli yeni bir haddehane yatırımı planlamaktadır. Mevcut haddehanede kapasiteyi sınırlayan 8-10 mm ürün grubunun yeni kurulacak olan haddehaneye taşınmasıyla birlikte mevcut haddehanenin kapasite kullanım oranı belirgin şekilde artacak, üretim süreciyle ilgili planlamalarda önemli ölçüde esneklik sağlanabilecektir.

Yeni kurulacak olan haddehanede tav fırını kurmadan doğrudan çelikhane çıkışı sıcak kütüklerin haddeye alınması sayesinde yeniden ısıtma ihtiyacı ortadan kalkacak; bu sayede sıfır doğalgaz kullanımı ile maksimum enerji tasarrufu ve buna bağlı olarak karbon emisyonlarında anlamlı bir azalış sağlanacaktır.

Bu yaklaşım, Şirket'in yeşil çelik dönüşüm vizyonu ile tam uyumlu olup, birim başına enerji maliyetini maksimum seviyede düşürerek rekabet gücünü artıracak, daha düşük üretim maliyeti ve yüksek verimlilik sayesinde kârlılığa doğrudan katkı sunacaktır.

Söz konusu yatırım; operasyonel mükemmeliyet, çevresel sorumluluk ve finansal sürdürülebilirliği aynı potada buluşturan güçlü ve ileri görüşlü bir büyüme hamlesi olarak kurgulanmaktadır.

Söz konusu yatırımın toplam maliyetinin yaklaşık 15 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir. Şirket, yeşil çelik haddehane modernizasyonu ve kapasite artışı yatırımları için halka arzdan elde edeceği gelirin yaklaşık %25'ini kullanmayı planlamaktadır. Yatırım için ihtiyaç duyulan geri kalan fonun ise Şirket'in özkaynakları ve faaliyetlerinden elde edeceği nakit akışlarıyla karşılanması planlanmaktadır.

(4) Kütük Kaynatma Sistemi Yatırımı

Kütük kaynatma sistemi (Endless Bar Rolling System), haddeleme başlamadan hemen önce, kütüklerin kaynatma sistemi tarafından kaynatılarak birleştirilmesi sonucunda maksimum uzunlukta kütüklerin elde edilmesidir. Bu sistem sayesinde fire oranlarında düşme ve üretim artışı hedeflenmektedir.

Bu yatırım sayesinde tav fırınından çıkan kütüklerin haddeleme süreci öncesinde birbirlerine kaynatılarak tek bir kütük haline getirilmesi ve böylece haddeleme performansının artırılması, fire oranlarının düşürülmesi ve üretim sürecinde standardizasyonun sağlanması hedeflenmektedir.

Şirket, yatırımına başlamayı planladığı kütük kaynatma sistemi (endless bar rolling) sayesinde kapasite ve verimlilik artışı sağlamayı, kâr marjı normal ürünlere göre daha fazla olan ürünler üretilmesi, fire oranlarını düşürülmesi ve tasarruf edilmesi planlanmaktadır.

Daha verimli yanma sistemleri ve optimize edilmiş ısı dağılımı ile enerji tüketiminde tasarruf sağlarken, üretim hatlarının duruş sürelerinin minimize edilmesiyle kapasite kullanım oranlarının daha yukarılara çekilmesi amaçlanmaktadır.

Böylece hem üretkenlik artışı hem de birim maliyetlerde iyileşme elde edilerek rekabet gücünün önemli ölçüde güçlenmesi hedeflenmektedir.

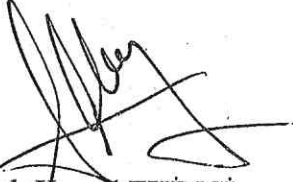
Kütük kaynatma yatırımının toplam bedelinin yaklaşık 7 Milyon Amerikan Doları olması beklenmektedir.

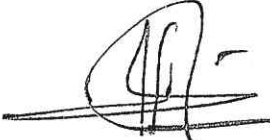
Şirket, söz konusu kütük kaynatma sistemi yatırımı için halka arzdan elde edeceği net fonun %10'unu kullanmayı planlamaktadır.



Handwritten signatures and initials at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right.

Tüm bu hususlara ek olarak, yukarıda belirtilen fon kullanım oranları Şirket menfaatleri ve piyasa koşulları doğrultusunda değişkenlik gösterebilir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir. Ancak fonun kullanım alanları arasında yapılacak geçiş işlemi her bir kullanım alanı için %10'u geçmeyecektir. Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar, vadeli mevduat ve/veya Eurobond ve/veya yatırım fonları gibi menkul kıymet ve kıymetli maden alımları suretiyle nemalandırılabilir.


Namık Kemal EKİNCİ
Yönetim Kurulu Başkanı


Faruk EKİNCİ
Yönetim Kurulu Başkan
Vekili


Haluk EKİNCİ
Yönetim Kurulu Üyesi


Tarık EKİNCİ
Yönetim Kurulu Üyesi


Kadri BAYTAN
Yönetim Kurulu Üyesi

