

Şirket	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	EKDMR
Araçlık Yöntemi	En İyi Gayret Araçlığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	280.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	320.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	40.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)
	12.000.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	52.000.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	2.340.000.000 TL
Halka Açıklık Oranı	16,25%
Halka Arz Fiyatı	45,00 TL
Halka Arz Tarihleri	13-14-15 Mayıs 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	20.800.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%40) - Eşit Dağıtım
	5.200.000 TL nominal Yüksek Başvurulu Yatırımcı (%10) - Oransal Dağıtım
	15.600.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%30) - Serbest Dağıtım
	10.400.000 TL nominal Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı (%20) - Serbest Dağıtım
	Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 10.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 10.001 adet talepte bulunması gerekmektedir. Bu kategorideki dağıtım oransal dağıtım yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
	<i>Anonim Şirketler ve Limited Şirketler Bireysel Yatırımcı kategorisinden başvurabilecektir.</i>
	<i>Tüm yatırımcı gruplarında mükerrer talep kontrolü olacak ve herhangi bir yatırımcının sadece en yüksek talebi dağıtıma dahil edilecektir.</i>
Taahhütler	Ekinciler Demir ve Çelik Sanayi A.Ş. ve halka arz eden ortak 1 yıl boyunca borsada ve borsa dışında pay satışı yapmayacaklarını beyan etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	Fiyat istikrarı planlanmamaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirketin halka arzdan 1,73 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %25'ine karşılık gelen tutarın Yenilenebilir Enerji Yatırımının Finansmanında, %40'ına karşılık gelen tutarın hammadde ve işletme sermayesi ödemelerinde, %25'ine karşılık gelen tutarın ise yeşil çelik haddehane modernizasyonu ve kapasite artışı yatırımlarında, %10'una karşılık gelen tutarın ise kütük kaynatma yatırımında kullanılması planlanmaktadır.

Özet Finansallar

Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Hasılat	20.834,7	16.844,5	11.050,9
Satışların Maliyeti (-)	-19.263,0	-15.406,2	-10.296,0
Brüt Kar/ Zarar	1.571,7	1.438,3	754,9
Operasyonel Giderlerin Toplamı	-761,1	-564,6	-338,1
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	810,6	873,7	416,8
FAVÖK	1.429,5	1.402,2	775,2
Dönem Karı / (Zararı)	446,3	621,7	272,6

Karlılık Analizi	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
<i>Brüt Kar Marjı</i>	7,5%	8,5%	6,8%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	3,9%	5,2%	3,8%
<i>Net Kar Marjı</i>	2,1%	3,7%	2,5%
<i>FAVÖK Marjı</i>	6,9%	8,3%	7,0%

Oranlar	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Cari Oran	0,97	0,95	0,84
Stok Oranı	0,09	0,13	0,10
Nakit Oranı	0,08	0,32	0,35
Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,68	0,67	0,74
Duran Varlıklar/ Özkaynaklar	0,01	0,01	0,01
Borç Servisi Karşılama Oranı	0,4	1,1	0,6

Ortaklık Yapısı

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Ekinciler Holding A.Ş.	161.035.495	57,5%	157.695.518	49,28%
Ekinci Ailesi ve Diğer Şahıs Ortaklar	118.964.505	42,5%	110.304.482	34,47%
Halka Açık	-	-	52.000.000	16,25%
Toplam	280.000.000	100,00%	320.000.000	100,00%

Değerleme Özeti

Değerleme Sonucu	Çarpan Değeri	Değer
İNA Yöntemi Özsermaye Değeri (Mn USD)		490,6
Piyasa Çarpanları Yöntemi Özsermaye Değeri (Mn USD)		435,8
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (%50-%50) (Mn USD)		463,3
<i>Yurtçi Çarpan Analizi (İmalat ve Metal Ana Sektör Endeksleri)</i>		
<i>FD/FAVÖK</i>	13,16x	
<i>FD/Satışlar</i>	1,62x	
<i>F/K</i>	24,04x	
<i>PD/DD</i>	1,38x	
<i>Karşılaştırılabilir Çarpan Analizi (Yurtiçi ve Yurtdışı Benzer Şirketler)</i>		
<i>FD/FAVÖK</i>	9,84x	
<i>FD/Satışlar</i>	1,00x	
<i>F/K</i>	16,63x	
<i>PD/DD</i>	1,18x	
Halka Arz Öncesi Özkaynak Değeri (Mn USD)		463,3
Halka Arz Öncesi Hedef Özsermaye Değeri (Mn TL)		20.230,9
İskonto Oranı		37,72%
İskonto Sonrası Özkaynak Değeri (Mn TL)		12.600,0
Pay Adedi (TL)		280,00
Halka Arz Pay Değeri (TL)		45,00
Halka Arz Fiyatının İşaret Ettiği F/K	25,49x	
Halka Arz Fiyatının İşaret Ettiği FD/FAVÖK	8,34x	