

Şirket	Kardemir Çelik Sanayi A.Ş.
Borsa Kodu/Ticker	KARCL
Aracılık Yöntemi	En İyi Gayret Aracılığı
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	720.000.000 TL nominal
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	830.000.000 TL nominal
Halka Arz Miktarı ve Türü	110.000.000 TL nominal (Sermaye Artırımı)
	18.000.000 TL nominal (Ortak Satışı)
	128.000.000 TL nominal (Toplam)
Halka Arz Büyüklüğü	4.480.000.000 TL
Halka Açıklık Oranı	15,42%
Halka Arz Fiyatı	35,00 TL
Halka Arz Tarihleri	22-23-24 Temmuz 2026
Halka Arz Talep Toplama Yöntemi	Borsa Dışında Satış - Sabit Fiyat ile Talep Toplama ve Satış Yöntemi
Borsada İşlem Göreceği Pazar	Yıldız Pazar
Tahsisatlar	51.200.000 TL nominal Yurt İçi Bireysel Yatırımcı (%40) - Eşit Dağıtım
	38.400.000 TL nominal Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı (%30) - Serbest Dağıtım
	25.600.000 TL nominal Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı (%20) - Serbest Dağıtım
	12.800.000 TL nominal Yüksek Başvurulu Yatırımcı (%10) - Oransal Dağıtım
	Yüksek Başvurulu Yatırımcılar için asgari pay başvuru miktarı 15.001 adet olup; bu kategoriden dağıtıma dahil olmak isteyen yatırımcılar en az 15.001 adet talepte bulunması gerekmektedir. Bu kategorideki dağıtım oransal dağıtım yöntemiyle gerçekleştirilecektir.
Taahhütler	Şirket ve şirket ortakları sahip oldukları payları Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıktan sonraki 1 yıl boyunca satmamayı taahhüt etmişlerdir.
Fiyat İstikrarı	Planlanmamaktadır.
Halka Arz Gelirlerinin Kullanımı	Şirketin halka arzdan 3,7 Milyar TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz kapsamında elde edilecek gelirin %90'ı hammadde tedariki ve işletme sermayesi finansmanına, %4'ü yenilenebilir enerji yatırımlarına, %6'sı üretim tesisi yatırımlarına kullanılacaktır.

Şirket Hakkında

- Kardemir Çelik Sanayi A.Ş., 1986 yılında Denizli'de kurulmuş, demir-çelik sektöründe entegre üretim yapan köklü bir sanayi şirkettir. Şirket; kütük demir, filmaşın, inşaat demiri ile ticari ve yapısal profiller başta olmak üzere geniş bir ürün yelpazesinde üretim gerçekleştirmektedir.
- Üretim faaliyetlerini Denizli ve İzmir Aliğa'da bulunan yedi tesiste sürdüren Kardemir Çelik, yıllık toplam 2,5 milyon ton üretim kapasitesine sahiptir.
- Şirket, kendi çelikhaneğinde ürettiği kütük demiri haddeleme tesislerinde işleyerek entegre üretim modeliyle faaliyet göstermektedir.
- Ürünlerinin yarısından fazlasını 100'den fazla ülkeye ihraç eden Kardemir Çelik, 2024 yılında 228,4 milyon ABD doları ihracatla Ege Bölgesi demir-çelik sektörünün en fazla ihracat yapan ikinci şirketi olmuştur. Aynı yıl 20,2 milyar TL konsolide ciroya ulaşan şirket, Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşu arasında 95'inci sırada yer almıştır.

Özet Finansallar

Özet Gelir Tablosu (milyon TL)	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Hasılat	12.739,7	20.250,0	22.971,9
Satışların Maliyeti (-)	-10.952,2	-17.632,3	-19.519,3
Brüt Kar/ Zarar	1.787,5	2.617,7	3.452,6
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	1.267,2	1.730,8	2.438,9
Dönem Karı / (Zararı)	1.449,7	1.428,6	1.032,8
Karlılık Analizi	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Brüt Kar Marjı	14,0%	12,9%	15,0%
Faaliyet Kar Marjı	9,9%	8,5%	10,6%
Net Kar Marjı	11,4%	7,1%	4,5%
Oranlar	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
Cari Oran (Dönen Varlıklar / K.V. Yükümlülükler)	1,03	1,01	0,87
Likidite Oranı ((Dönen Varlıklar-Stoklar)/(K.V. Yükümlülükler))	0,26	0,31	0,17
Stoklar / Toplam Varlıklar	0,23	0,23	0,25
Finansal Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar)	0,60	0,61	0,63

Ortaklık Yapısı

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Tevfik Önder Karalp	367.200.000	51%	358.200.000	43%
Öge Yastı	176.400.000	25%	171.900.000	21%
Halis Ezer	176.400.000	25%	171.900.000	21%
Halka Açık	-	-	128.000.000	15%
Toplam	720.000.000	100%	830.000.000	100%

Değerleme Özeti

Değerleme Sonucu	Ağırlık (%)	Özsermaye Değeri (Mn ABD\$)
1) İndirgenmiş Nakit Akımları	50%	781,0
2) Pazar Yaklaşımı	50%	592,0
Ağırlıklandırılmış Özsermaye Değeri (Mn ABD\$)		686,5
ABD\$/TRY		45,89
Halka Arz Öncesi Özsermaye Değeri (mn TL)		31.500,5
Pay Başına Fiyat (TL)		43,75
İskonto Oranı		20,00%
Halka Arz Fiyatı (TL)		35,00