

Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru incelenmekte olup, İzahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

Yükselen Çelik Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.500.000 TL'den 43.310.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 12.810.000 TL nominal değerli paylarının 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 ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.yukselen.com ve www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.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 değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

“Bu 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 öngörülerini ve beklentilerini göstermektedir. Birçok faktör, ihracının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanımı
AB	Avrupa Birliği
ABD Doları ya da USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
A.Ş.	Anonim Şirket
BAE	Birleşik Arap Emirlikleri
Bağımsız Denetim Şirketi	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Borsa, BIST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ETL	Eski Türk Lirası
Euro	Avrupa Birliği Ortak Para Birimi
FED	Amerika Birleşik Devletleri Merkez Bankası
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
IMF	Uluslararası Para Fonu
İhraççı, Şirket	Yükselen Çelik A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TMS/TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TUIK	Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	Vergi Usul Kanunu

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 <u>Yükselen Çelik A. Ş.</u>	Sorumlu Olduğu Kısım:
Barış Göktürk Yönetim Kurulu Başkan Yrd. Ve Genel Müdür 08.03.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş <u>Gedik Yatırım Menkul Değerler A. Ş.</u>	Sorumlu Olduğu Kısım:
08.03.2019	İZAHNAMENİN TAMAMI

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.

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Metin Etkin Sorumlu Denetçi	31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem özel bağımsız denetim raporları

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ozan Kolcuoğlu Sorumlu Değerleme Uzanı	İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporu

2. ÖZET

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):

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Metin Etkin, SMMM, YMM
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adres	Spine Tower Büyükdere Cad.No:243 Kat: 25-26 34398 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

Şirketin özel bağımsız denetimden geçmiş son 3 yıla ait asgari seçilmiş finansal bilgiler aşağıda verilmiştir;

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018
Dönen Varlıklar	58.014.893	103.733.548	101.669.225
-Nakit ve nakit benzerleri	236.990	263.912	684.289
-Ticari Alacaklar	31.199.809	58.022.495	40.446.438
-Stoklar	24.509.109	35.429.704	59.746.842
Duran Varlıklar	22.936.113	22.576.001	28.108.514
-Maddi Duran Varlıklar	1.798.547	2.018.126	1.565.626
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19.000.000	20.500.000	26.490.000
Aktif Toplamı	80.951.006	126.309.549	129.777.739
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46.494.211	84.899.064	48.975.609
-Kısa Vadel Borçlanmalar	22.454.627	38.348.800	10.456.877
-Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısmı	6.982.432	10.704.215	17.668.700
-Ticari Borçlar	90.015	147.098	360.589

Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.905.452	4.609.628	20.275.488
-Finansal Borçlar	6.222.348	3.782.702	15.706.042
Özkaynaklar	27.551.343	36.800.857	60.526.642
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27.551.343	36.800.857	60.526.642
- Azınlık Payları	-	-	-
Brüt Kar/Zarar	9.109.682	21.036.855	39.432.909
Faaliyet Karı/Zararı	1.485.176	17.843.173	40.928.612
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-3.646.712	9.498.736	24.184.358
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	-3.646.712	9.498.736	24.184.358
- Azınlık Payları	-	-	-
- Ana Ortaklık Payları	-3.646.712	9.498.736	24.184.358
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,1196	0,3114	0,7929

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Mal temininde aksama yaşanması ya da maliyetlerin yükselmesi Şirket’in finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

İhraççı farklı ülkelerden mal tedarik etmekle birlikte İhraççı’nın sattığı ürünlerin tedariki ağırlıklı olarak döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleştirilmektedir. İthalata konu olan hammaddelerin fiyatlarında görülebilecek sert dalgalanmalar Şirkete finansman yükü oluşturabilecektir

Olumsuz ekonomik koşullar dahilinde, tedarikçilerin finansal zorluklar ile karşılaşması, devletler arası sorunlar, gümrük politikalarında değişiklikler, demir çelik ve emtia ticaretini engelleyebilecek unsurların oluşması durumunda İhraççı mal temininde sorun yaşayabilir. İhraççı’nın mal temininde sorun yaşaması, finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı’nın önemli tedarikçilerini kaybetmesi ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Meydana gelebilecek bir ekonomik küçülmede; tedarikçilerin finansal zorluklarla karşılaşması, ticari ve diğer borçlarını ödeyemez hale gelmeleri ve ticari faaliyetlerini durdurmaları durumunda, İhraççı hammadde ve yardımcı madde tedarikinde sorun yaşayabilir. Böyle bir durum İhraççı’nın ticari faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

Çevresel düzenlemeleri içeren ve ülke genelinde sanayi üretiminde değişiklik yaratabilecek kanuni düzenlemeler Şirket’in hasılatını önemli ölçüde etkileyebilir.

Ülke genelinde demir çelik sanayiine yönelik mevzuat değişikliklerinden kaynaklı yaşanabilecek kısıtlamalar Şirket’in faaliyetleri ile bağlantılı ürünlerin talebinde daralmaya yol açabilir.

Yönetim kadrosunda istikrarsızlık şirket performansını olumsuz etkileyebilir.

İhraççı'nın pazardaki rekabetçi konumun korunması ve ileriye dönük beklentilerinin gerçekleşmesinde yönetim kademesinde (genel müdür, genel müdür yardımcıları) istikrar önemli yer etmektedir. Yönetim kademesinde devamlılığın bozulması ve yaşanabilecek istikrarsızlık; Şirket'in finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Ayrıca Şirket'in aile şirketi olmasından kaynaklı olarak aile çıkarları ile iş çıkarlarının uyuşmaması işletmede verimsizliğe ve motivasyonsuzluğa neden olabilir.

Halka açılma ile birlikte oluşması planlanan kurumsallaşma ve ölçek büyümesi etkili bir şekilde yönetilemeyebilir.

Mevcut durumda 34 personel ile faaliyetlerini sürdüren Şirket, halka açılma sonrasında kurumsallaşma amacı ile yerine getirmesi gerekli yükümlülüklerle uyum sağlamakta zorluk yaşayabilir. Bununla birlikte, oluşması planlanan büyümeyi etkin bir şekilde yönetemeyebilir. Kurumsallaşma çalışmalarının yanı sıra yeni kazanılacak işlerin başarılı bir şekilde entegrasyonunun sağlanamaması durumunda Şirket faaliyetleri ve finansal göstergeleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in ticari faaliyetleri Şirket yöneticilerininin müşteri ve tedarikçilerle kurmuş olduğu birebir ilişkilere önemli ölçüde bağlıdır.

Şirket'in pazarlama ve satış bölümleri geniş kadrolardan oluşmamakla birlikte, pazarlama ve satış süreçlerinde Şirket'in yönetim kadrosunda yer alan bireylerin geçmişten bugüne oluşturduğu bireysel ilişkiler önemli ölçüde yer almaktadır. İlerleyen dönemlerde söz konusu kişilerin görevlerinden ayrılması durumunda Şirket ticari ilişkilerini yürütmekte zorluk yaşayabilir. Şirket'in gelecekteki performansı üst düzey yönetimin sürekliliğine ve bununla birlikte kalifiye personelin yetişmesine bağlıdır.

Şirket'in ticari faaliyetleri için doğası gereği yüksek bir işletme sermayesi ihtiyacını beraberinde getirmektedir.

Şirketin faaliyeti gereği yüksek işletme sermayesi ihtiyacı vardır. Yüksek işletme sermayesi ihtiyacı özkaynağın yanı sıra banka kredileri ile karşılanmaktadır. Önümüzdeki yıllarda Şirket ticari operasyonlarını devam ettirmek ve büyümesini sağlayabilmek için yüksek bir işletme sermayesi ihtiyacı duyabilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artması ile Şirket'in karlılığı azalabilir ve sektördeki pazar payı küçülebilir. Bu durum İhraççı'nın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Stoktaki emtianın satılmama riski

Bedeli ödenerek satın alınan emtianın satılmaması ek finansman yükü oluşturabilir.

Finansman maliyetlerinin çok yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması

Finansman maliyetlerinin çok yükselmesi Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratacak olup, Şirket'in karlılığına olumsuz etki yapabilir. Finansman imkanlarının tıkanması durumunda ya da Şirket kredibilitesinin düşmesi durumunda Şirket likidite riskine maruz kalabilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek olan daralmalar

Küresel ekonomik koşullar ve ülkenin ekonomik performansı, tüketici harcamalarını etkileyen unsurlardır. Yüksek işsizlik, faizlerde aşırı dalgalanmalar, yüksek tüketici borç seviyeleri, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar gibi ekonomide yaşanacak olumsuzluklar ve belirsizlik ortamı sektör cirosunu ve karlılığını olumsuz etkileyebileceği için, sektörde faaliyet gösteren firmaların finansal performansını olumsuz olarak etkileyebilir.

Türkiye ve küresel ekonomide yaşanabilecek finansal daralmalar, stokların nakde çevrilmesinde, ticari alacakların tahsilinde sorun yaratabilir. Böyle bir durum nakit sıkıntısına ve/veya faaliyetlerin aksamasına neden olabilir. Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek ekonomik daralma neticesinde talep azalmasından kaynaklı sektörün genelinde ciro ve karlılık rasyolarında azalma yaşanabilir.

Yoğun satış yapılan kalıp imalat sanayi, makina imalatı ve otomotiv yan sanayiinde meydana gelebilecek ekonomik daralmalar, sektörde faaliyet gösteren firmaların finansal durumunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca müşterilerin ödemelerini geciktirmesi ya da ödeme yapamaması durumunda sektörün finansal performansı olumsuz olarak etkilenebilir.

Döviz kurlarında dalgalanma, sektörün performansına olumsuz olarak yansiyabilir.

Ülke genelinde çelik sanayiinde kullanılan hammaddelerin üretiminin az olması nedeniyle ithalat yoluyla ülkede oluşan talep karşılanmaktadır. Bu sebeple döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar nedeniyle; sektörde yer alan şirketlerin hem satılan malın maliyeti hem de stokların maliyetlerinde değişiklikler meydana gelebilir ve bu durum sektörün finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Çelik fiyatlarında dalgalanma, sektör performansını olumsuz etkileyebilir.

Çelik fiyatlarında ani düşüşler, sektörün genelinde mevcut stokları değer kaybına uğratabilecekken, çelik fiyatlarının yükseliş gösterdiği dönemlerde ise sektörün maliyetleri yükseltebilir. Stokların değer kaybına uğraması ya da sektör maliyetlerinin yükselmesi sektör karlılığını düşürebilir.

Doğal afet, sel, deprem yangın vs. gibi olumsuzluklar sektör finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin büyük bir bölümü, deprembilimciler tarafından deprem riskinin yüksek olduğu bölge olarak tanımlanmakta, İstanbul ise birinci derece riskli deprem bölgesinde yer almaktadır. Türkiye, yakın geçmişte şiddetli depremlere sahne olmuştur. 17 Ağustos 1999 tarihinde, İzmit'i çevreleyen bölgede Richter ölçeğine göre 7,4 şiddetindeki bir deprem, 12 Kasım 1999 tarihinde ise Ankara ve İstanbul başta arasında yer alan Düzce'de başka bir deprem meydana gelmiştir.

Faaliyet tesislerinin bulunduğu İstanbul veya büyük müşterilerin yoğunlaştığı şehirlerde şiddetli bir depremin meydana gelmesi; sektörde yer alan firmaların tesislerinin hasar görmesine, üretici firmalara ilişkin olarak faaliyetlere ara verilmesine, müşteriler tarafından yürütülen faaliyetlerin durmasına neden olabilir. Bu durum sektörün genelinde faaliyet sonuçlarını ve mali durumu olumsuz yönde etkileyebilir.

Finansman maliyetlerinin yüksek olması, risk artırıcı bir unsurdur.

Son dönemde ülkemizde faiz oranlarında görülen yükseliş sonrası sektörün borçlanma maliyetlerinin yüksek olması, finansmana ihtiyaç duyulduğunda firmalara yüksek

maliyet getirmektedir. Kredili mal alımında, sektörde faaliyet gösteren firmaların yüksek maliyete katlanması sektör için risk oluşturmaktadır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalar görülebilir.

Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak herhangi bir örgütlü piyasada işlem görmüyor olup, ilk defa Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arza konu olan paylara ilişkin bir Pazar oluşacağının ve/veya böyle bir pazarın oluşması halinde söz konusu pazarın süreklilik göstereceğinin bir garantisi yoktur. Halka arza konu paylara ilişkin aktif bir işlem pazarı ya da ilgili pazarın süreklilik göstermemesi halinde ise yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları payların alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir.

Satılacak payların halka arz fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.

Ülke genelinde ve/veya küresel ekonomide görülebilecek daralmalar bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde olumsuz gelişmelerin yaşanması; Şirket'in hasılat ve karlılık gibi finansal performans göstergelerini doğrudan etkileyebilir. Şirket'in olumsuz bir finansal performans sergilemesi durumunda ise Şirket paylarının değeri düşebilir veya hisse fiyatında sert dalgalanmalar görülebilir. Şirket'in finansal performansı pozitif ayrışma gösterip olumlu bir seyir izlese dahi dünya ve/veya ülke genelinde faiz oranları, döviz kurları gibi genel piyasa koşullarını etkileyen göstergelerde hareketlilik yaşanması, sermaye piyasası araçlarına olan talebi etkileyecek olup; sermaye piyasası araçlarının fiyatlarını genel olarak olumsuz etkileyebilir, söz konusu gelişmeler de aynı ölçüde Şirket'in hisse fiyatına da yansiyabilir.

İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççının gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççının kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmamaya karar verebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler.

Şirket'in ciro artışı hedeflerinin gerçekleşmemesi durumunda, fiyat tespit raporu varsayımlarının gerçekleşmeme riskinden dolayı Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

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

Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Halka arzın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortaklar olarak, şirketin, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Yükselen Çelik A.Ş.'nin çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun belli ellerde toplanmış olması çoğunluk hisselerinde gerçekleşebilecek bir el değiştirme işlemi geciktirme, erteleme veya önleme sonucunu doğurabilir ve kar payı dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Tüm bunlar faaliyetler, beklentiler, finansal durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar, payların piyasa fiyatını da etkileyebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Mevzuattan kaynaklanan riskler

İthalatın kısıtlanması riski

Olağandışı durumlar haricinde mevzuattan kaynaklanacak bir risk görülmemektedir. İthalatın tamamen yasaklanması bir risk olarak addedilebilir ancak ticareti yapılan malzemeler sanayi sektörünü besleyen önemli ve temel hammaddeler olması ve büyük çoğunluğunun yerli ikameleri olmaması nedeniyle bu risk düşük seviyededir.

Çevre kanunu ve iş güvenliği kanunu kapsamında mevzuattan kaynaklanan riskler

6331 sayılı iş sağlığı ve "İş Güvenliği Kanunu" ve 2872 sayılı "Çevre Kanunu" kapsamında İhraççı mevzuatlarda belirlenen yükümlülüklerin yerine getirilmesi ile yükümlüdür. Mevzuata aykırı davranılması halinde; ihraççı ve yöneticileri için hukuki ve cezai sorumluluklar doğabilir. Böyle bir durumda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.

Çevre ve iş güvenliği mevzuatına aykırı olarak çevre ve insan sağlığı yönünden tehlike yaratan uygunsuz durumların bulunması halinde; söz konusu uygunsuzlukların giderilmesi için İhraççı'ya süre verilmemesi veya verilen sürenin bitiminde uygunsuzluğun giderilmemesi; çevre izin belgesinin iptal edilmesine ve İhraççı'nın faaliyetlerinin, kısmen veya tamamen, süreli veya süresiz durdurulmasına neden olabilir.

İhraççı şirket bünyesinde 31/12/2018 tarihi itibarıyla beyaz ve mavi yaka toplam 34 çalışan istihdam edilmektedir. İhraççı mevzuata uygun biçimde iş güvenliğine ilişkin tüm önlemleri almış olsa dahi çalışanlarının iş yerinde geçirebileceği iş kazalarından kusur aranmaksızın sorumludur. Ayrıca söz konusu mevzuat, kanun ve yönetmeliklerde gelecekte yapılabilecek değişikliklerin zamanlaması ve içeriği İhraççı'nın kontrolü dışında olup, olası değişiklikler İhraççı'nın faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'deki kanunlar ve düzenlemelerde, İhraççı'nın hukuki ve operasyonel risklerini artıracak değişiklikler yapılabilir.

İhraççı, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına uygun olarak kurulmuştur ve bu kanunlara tabi olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. İhraççı, Türkiye'deki mevzuat ve düzenlemelere ilişkin yorumunun her durumda doğru olacağı veya yorumun düzenleyici kurumlar veya diğer makamlar tarafından kabul göreceği veya dava edilmesi yoluyla ihtilafa konu olmayacağı konusunda güvence veremez. Düzenleyici kurumlar veya mahkemeler gibi yetkili makamlar tarafından İhraççı'ya karşı açılacak ve İhraççı aleyhine sonuçlanacak her bir iddia, yasaların öngördüğü para cezaları dahil yaptırımların uygulanması veya İhraççı aleyhine verilen mahkeme kararları ile sonuçlanabilir.

Sonuç olarak, İhraççı uygulamalarını yeniden düzenlemek zorunda kalabilir ve bu durum İhraççı'nın faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

5.4.2. Konjonktürden kaynaklanan riskler

Yerel ve/veya küresel konjonktürde olağanüstü koşullar oluşabilir.

Türkiye'de ya da küresel konjonktürde yaşanabilecek olağanüstü durumlar;

Mevcut siparişlerin feshine ya da potansiyel siparişlerin gerçekleşmemesine neden olabilir. Bu durum finansal sonuçları olumsuz etkileyebilir.

Ticari alacakların ve/veya stokların kısa sürede nakde çevrilmesine imkan tanımayabilir ve bu durum nakit sıkıntısına ve faaliyetlerin aksamasına neden olabilir.

Gerek talep azalması gerekse girdi maliyetlerinin yükselmesi sonucu, -kısa vade için bile olsa -kar marjlarında daralmaya neden olabilir.

Yurt içi ve yurt dışı müşterilerin bir kısmının ödeme güçlerini kaybetmesine ve alacakların tahsil edilememesine neden olabilir. Bu durumda ortaya çıkabilecek ek finansman ihtiyacı finansal durum ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.4.3. Finansal riskler

Sermaye Riski

Sermaye Riski, Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı dikkate alınarak izlenir. Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu inceleme sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'na bağlı olanlar Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2018
Finansal Yükümlülükler	69.251.097
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(684.289)
Net Borç	68.566.808
Toplam Özsermaye	60.526.642
Kullanılan Sermaye	129.093.450
Net Borç/Kullanılan Sermaye	%53,11

31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre Net Borç/Kullanılan Sermaye Oranı %53,11 olup, mevcut durumda İhraççı'nın finansal yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2017
Finansal Yükümlülükler	89.508.692
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-263.912
Net Borç	89.244.780
Toplam Özsermaye	36.800.857
Kullanılan Sermaye	126.045.637
Net Borç/Kullanılan Sermaye	70,80%

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2016
Finansal Yükümlülükler	53.399.663
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-236.990
Net Borç	53.162.673
Toplam Özsermaye	27.551.343
Kullanılan Sermaye	80.714.016
Net Borç/Kullanılan Sermaye	65,87%

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in toplam kredi riski bilançoda gösterilmiştir.

Likidite Riski

Şirket borç gereksinimlerini karşılayabilmek adına kredi sağlayıcılardan, finansman sağlayarak likidite riskini yönetmektedir. Piyasalarda meydana gelebilecek ekonomik

kriz ya da daralmalar, kredi faizlerinin yükselmesi, Şirket kredi notunun düşmesi gibi durumların oluşması halinde İhraççı bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilecektir.

Şirket'in 2018 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, 1 yıla kadar vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerin toplamı 47.729.346 TL'dir. İlgili yükümlülüklerin 30.062.545 TL'si finansal borç, 15.878.506 TL'si ticari borç, 1.788.295 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2016 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, 1 yıla kadar vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerin toplamı 86.160.684 TL'dir. İlgili yükümlülüklerin 50.561.872 TL'si finansal borç, 33.810.517 TL'si ticari borç, 1.788.295 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

Söz konusu yükümlülüklerin, alacakların tahsil edilmesinden ve yeni banka kredisi temin edilmesinden sağlanan nakit ile karşılanamaması durumu likidite riskini oluşturmaktadır.

Piyasa Riski

Faiz oranlarında, döviz kurlarında dalgalanmalar yada ekonomide resesyon dönemine girilmesi piyasa risklerini oluşturmaktadır. İhraççı faaliyetlerinden kaynaklı piyasa riskine maruz kalabilir.

Kur Riski

Yabancı para riski Şirket'in ABD Doları ve EURO cinsinden yükümlülüklerle sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal ve hizmet alım ve satımı yapmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in maruz olduğu kur riski, kullanmış olduğu kredilerinden ve finansal kiralama borçlarından kaynaklanmaktadır. Şirket bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemektedir.

Şirket'in öze bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında net döviz pozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)	(TL Tutarı)
A. Döviz cinsinden varlıklar	1.422.744	47.931	1.073.781
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(1.440.778)	(11.642.838)	(8.803.404)
Net döviz pozisyonu (A+B)	(18.034)	(11.594.907)	(7.729.623)

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 43.831.619 TL utarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 52.835.717 TL utarında finansal borcu bulunmaktadır. (31.12.201; 35.659.407 TL)

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Yükselen Çelik Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Osmangazi Mahallesi 2647. Sokak No:34/1 34522 Kıraç, Esenyurt, İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	253870 / 0

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

İhraççı, 20.03.1989 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu Müdürlüğü nezdinde 1253870/201442 sicil numarası ve 'Yükselen Çelik Ticaret Ltd. Şti.' unvanı ile kurulmuştur. İhraççının süresi tescil tarihinden başlamak üzere "süresiz" dir.

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:

Ticaret Unvanı	Yükselen Çelik A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Osmangazi Mahallesi 2647. Sokak No:34/1 34522 Kıraç, Esenyurt, İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon: 444 20 50 Faks: 0212 886 48 88
İnternet Adresi	www.yukselen.com

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1954 yılında Sivas'tan İstanbul'a gelen Göktürk Ailesi Perşembe Pazarı'nda Göktürkler Kollektif şirketi bünyesinde demir çelik ticaretine başladı.

1968- 1976 yılları arasında Yüksel Göktürk, aile şirketinde demir çelik ticaretine devam etti. Perşembe Pazarı'nda yassı çelik tedariki alanında uzmanlaştı. Türkiye'de o dönemde 'döviz kullanımının yasak olması ve TCMB dışında ithalat transferi yapılmasına izin verilmemesi' gibi dış ticareti zora sokan koşullarda ticaret hayatını sürdürmüştür.

1976 yılında Yüksel Göktürk, 'Yüksel Ticaret – Yüksel Göktürk' isimli şahıs şirketini kurdu. Şirket 1989 yılında Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi ismini aldı. Yassı mamul olan ana faaliyet konusunu uzun mamul alanına yönelten şirket bugün lideri olduğu vasıflı çelik pazarına 1980 yılında girdi.

1986 yılında şirket Perşembe Pazarı'ndan Zeytinburnu Demirciler Sitesi'ne taşındı.

1991 yılında Yükselen Çelik, büyüyen stok ve satış hacimlerini karşılamak amacıyla mevcut kullandığı tesisine ilave olarak yine Demirciler Sitesi'nde ek bir depo açarak faaliyetini genişletti.

2001 yılında Kırcaç'ta 1.000 m² büyüklüğünde yeni çelik ve boru deposu faaliyete geçti. Mülkiyeti Yüksel Göktürk'e ait olan depo Şirket tarafından kiralanmıştır.

2005 yılında Göktürk Ailesi'nin bir sonraki jenerasyonu olan Barış Göktürk'ün şirkete katılmasıyla Yükselen Çelik, Takım Çeliği ve Alaşımli Çelik gruplarında faaliyetlerini genişletti. Şirket ayrıca dış ticaret, kurumsallaşma, tesisleşme ve toptan ticaret alanlarında daha aktif oldu.

2005-2009 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanımız Yüksel Göktürk 2005 ve 2009 yıllarında 2 dönem üst üste 8 yıl süreyle İstanbul Ticaret Odası Meclis Üyesi ve Demir Çelik Komitesi Başkanı seçildi.

2009 yılında Esenyurt Kırcaç'ta yer alan 5.000 m² büyüklüğünde Yüksel Göktürk'e ait olan ve kendisinden kiralanılan yeni merkez tesisine taşındı. Yine aynı yıl 1932 yılından bu yana Ukrayna'da vasıflı çelik üretimi yapan DSS fabrikasıyla distribütörlük anlaşması imzalandı.

2010 yılında Toolgo markasının patent sahibi ve Türkiye distribütörü oldu.

2013 yılında Alman çelik üreticisi Energietechnik'in Türkiye distribütörü oldu. Böylece Türkiye ilk defa nitrojen çeliği ile tanıştı.

2013 yılında en yakın rakibi Ramateks Metal'i Rus Mechel Grubu'ndan satın aldı. Bu anlaşma neticesinde Yükselen Çelik Türkiye'nin en büyük vasıflı çelik tedarikçisi ve servis merkezi ünvanını elde etti ve İstanbul Tuzla da 10.000m² büyüklüğünde ilave bir tesise sahip oldu.

2015 yılında Avrupa'nın değerli takım, paslanmaz ve alaşımli hamçelik üreticisi Çek asıllı Poldi fabrikasıyla distribütörlük anlaşması imzaladı.

2016 İstanbul Anadolu Yakası Şubesi Dudullu, Ümraniye'de açıldı.

2017 Ege Bölgesi Şubesi Çiğli, İzmir'de açıldı.

2018 Türkiye'de Takım Çeliği ve özel alaşımli çelikler grubunda %14 Pazar payına ulaşıldı.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirketimiz 2019/06 sayılı yönetim kurulu kararı gereği planlanan halka arz gelirin %30'u ile aşağıdaki yatırımları yapmayı planlamaktadır.

“Şirketin üretim kapasitesinin artırılması, üretimde verimliliğin yükseltilmesi ve bu bağlamda ürün ve hizmet kalitesinin geliştirilmesi amacıyla net halka arz gelirin %30'unun makine, ekipman, teçhizat, demirbaş (dilme tezgahı, dik ve yatay şerit testere kesme makinaları, kreyn vinçler, endüstriyel kapılar, redüktör, motor ve benzeri aksamaları, ısıl işlem cihazları, mekanik işlem makine ve ekipmanları, takım tezgahları, laboratuvar kurulumu, test ve analiz cihazları, çelik depolama ve lojistik aparatları dahil olmak üzere her türlü çelik üretim, işleme ve depolama demirbaşları ile) araç, modernizasyon vb. yatırımlar amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

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

Yoktur.

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 ihracçı faaliyetleri hakkında bilgi:

Yükselen Çelik Anonim Şirketi (“Şirket”) 20 Mart 1989 tarihinde İstanbul’da “Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi” ünvanı ile kurulmuştur. Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi, 7 Ocak 2013 tarihli ve 8230 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yapılan ünvan değişikliği ile Yükselen Çelik Anonim Şirketi adını almıştır.

Şirket’ in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirket’in kayıtlı olduğu adresi Osmangazi Mahallesi 2647 sokak No:34/1 Esenyurt İSTANBUL’dur.

İrtibat Bürosu 1:

Dudullu OSB Mahallesi DES- 1Caddesi DES Sanayi Sitesi Ticaret Merkez Binası No:3/37 Ümraniye/İSTANBUL

İrtibat Bürosu 2:

AOSB Mahallesi 10022 Sokak No: 18 Çiğli/İZMİR

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 34 kişidir. (31 Aralık 2017: 33 kişi).

Yükselen Çelik, vasıflı çelik ana başlığı altında Soğuk İş Takım Çeliği, Sıcak İş Takım Çeliği, Plastik Kalıp Çeliği, diğer Takım Çelikleri, Alaşımli Çelik, Islah Çeliği, Sementasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çelik gruplarında faaliyet gösterir. Kendi tasarımı olan ve kendi markasıyla tedarikçilerinde (kendi logosu vurularak) fason üretilen hammaddelerinin % 60'ı Yükselen'in belirlediği ve kendi patenti olan Şartnamelere uygun olarak üretilir ve alınır.

Yükselen'in 40 yılı aşkın bir süredir, sektörün taleplerine ve müşteri ihtiyaçlarına bağlı olarak ürettirdiği hammadde ve daha sonra gerçekleştirdiği mekanik ve kimyasal işlemler neticesinde ürünlerin sanayi alanındaki verimliliği ve performansı artar.

Faaliyet alanımızla ilgili hazırlanmış olan şu yazı oldukça faydalı olabilir:

'Vasıflı Çelik Sektörü'' demir çelik sektörünün alt sektörlerinden biridir. Diğer demir çelik ürünlerine nazaran katma değeri daha yüksek ve karlılığı daha fazla olan ürün gruplarından oluşur. Fazla bilinmeyen, yeni oyuncuların bulunmadığı ve uzun yıllardır aynı şirketlerin devam ettiği butik ve niş bir sektördür. 1950'lerin sonu ve 1960'ların başında İstanbul Perşembe Pazarı'nda kurulan Vasıflı Çelik sektörüne Göktürk Ailesi 1954 yılında dahil olmuştur. Halen aynı sektörde Yükselen Çelik adıyla 1976 yılında Yönetim Kurulu Başkanımız Yüksel Göktürk tarafından kurulan şirketle ticarete devam etmektedir.

'Çelik'' özetle ''demir ile diğer bazı maden ve metallerin birleşiminden oluşan ''demirden daha vasıflı ve katma değeri yüksek bir metaldir''. Vasıflı Çelik ise yüksek Krom (Cr), Nikel (Ni), Molibden (Mo), Vanadyum (V) veya benzeri metal cevherlerinin demir cevheri ile birleşmiş halidir. Çelik ürünler de kendi içinde inşaat çelikleri (profil, köşebent, vb.), yassı çelikler, paslanmaz çelikler ve Vasıflı Çelikler olarak alt gruplara ayrılır. Bunların içinde katma değeri en yüksek olan Vasıflı Çelik'tir. Türkiye'de tüketilen vasıflı çeliklerin genel isimleri Alaşımli Çelik ve Takım Çeliği olarak adlandırılır. Yani Demir Çelik sektörünün tonaj bazında en küçük kolu olan Vasıflı Çelik'in de kendi içinde 2 ana başlığı vardır. Bunlardan Alaşımli Çeliklerin bazıları (çok sınırlı ölçü ve şekillerde) ülkemizde üretilirken, büyük bölümü yerli fabrikalar tarafından üretilemez ve ithal edilir. Takım Çeliği ise tümüyle ülkemizde üretilmeyen ve yalnız yurtdışındaki üreticilerden ülkemize distribütörler vasıtasıyla ithal edilen ürünlerdir.

Alaşımli Çelik sektörünün ülkemizdeki yıllık ticaret hacmi 550 Milyon Dolar civarında ve Takım Çeliği sektörünün ise toplam ticaret hacmi 75 Milyon Dolar civarındadır. Buna göre toplam vasıflı çelik pazarı yıllık 625 Milyon Dolardır. Alaşımli Çelikler Makine ve Otomotiv sektörlerinde kullanılırken; Takım Çelikleri Kalıp ve Otomotiv Yan Sanayilerinde kullanılır. Türkiye'de otomotiv, makine ve kalıp sektörleri Batılı ülkelerin çok gerisinde olduğu için toplam ticaret hacmi gelişmiş Batı Avrupa ve Kuzey Amerika veya Japonya gibi ülkelere nazaran çok daha azdır. Ulusal Kalıp Üreticileri Birliği'nin (UKUB'un) verilerine göre Türkiye'nin kalıpcılık ve imalat sanayilerinde Almanya ve Japonya'yı yakalaması durumunda Takım Çeliği tüketimi 90 kat artabilir. Makine İmalatçılar Birliği'nin (MİB'in) verilerine göre ise Makine ve İmalat sektörleri önümüzdeki 20 yıl içinde 10 kat büyüyebilir. Ülkemizde

vasıflı çelik tüketimi her geçen gün artmakta ve pazarımız çok hızla büyümektedir. Bu büyüme yeni makine, otomotiv, kalıp, savunma sanayi ve imalat sanayi fabrikalarının kurulmasıyla çok daha hızla artacaktır.

Yükselen Çelik vasıflı çelik sektörü içinde lider şirketlerden biridir. Toplam vasıflı çelik içindeki pazar payı 2015 yıl sonu itibariyle % 3 'tür. Ancak vasıflı çeliğin de kendi içinde sınıflandığını ve Yükselen Çelik'in özellikle üst katma değer gruplarında sektör lideri olduğunu unutmamak gerekir. Örneğin Yükselen Çelik'in Vasıflı Çelik içinde yer alan Takım Çeliği alanındaki pazar payı % 7,5 'tur ve şirket bu alanda sektör lideridir. Ayrıca Alaşımli Çelik gruplarından Lama adı verilen alt ürün grubunda %64 pazar payı ile uzak ara pazar lideridir.

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme oldukça önemlidir. Vasıflı Çelik tüccarları kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri sanayicilere satış yaparlar. Satılan ürünlerin büyük bölümüne eş değer başka ürünler bulunmadığından rekabete kapalı bir sektördür. Şirketler hem verdikleri hizmetle (servis merkezinde yaptıkları yüzey işleme ve kesim işleriyle) hem de mühendislik hizmetleri sonucunda sattıkları üründen elde edilen imalat performansı ile rekabet ederler. Bu bağlamda fiyat hareketlerinden diğer demir çelik gruplarına nazaran çok az etkilenirler. Örnek olarak demir cevherinin fiyatı tonunda 10 dolar düştüğü zaman, ortalama fiyatı 400 dolar olan vasıfsız (basit) ürünlerde fiyat değişimi % 2,5 olurken, ortalama fiyatı 2,000-3,000 dolar olan vasıflı çeliklerde ise bu fiyat değişimi yalnızca binde 5 ile binde 3 arasında gerçekleşir. Bu nedenle vasıflı çelik sektörü diğer demir çelik gruplarına nazaran daha az stok ve fiyat riskine sahiptir.

- Şirket ürünlerini **19 farklı sektöre** satılmaktadır.
- İlk 5 sektör toplam satışların % 44 'üne denk gelmektedir.
- Aşağıdaki tabloda satışların sektörel dağılımı gösterilmektedir;

Sektör	% Payı
Alüminyum Ekstrüzyon	6
Bağlantı Elemanları & Cıvata	4
Dayanıklı Tüketim	3
Dişli & Redüktör İmalatı	6
Dövme Sanayi	7
Gemi Sanayi	3
Hidrolik Pnömatik	3
Kalıp İmalat Sanayi	13
Kesme Bıçakları	3
Kırıcı & İş Makinaları	6
Makine İmalatı	8
Otomotiv Yan Sanayi	8
Plastik İmalat Sanayi	5
Pres İmalatı	8
Savunma Sanayi	3

Tarım Makinaları & Parçaları	3
Tekstil Makinaları	4
Vana & Pompa	2
Vinç İmalatı	5
	100

Toplam Güncel Banka Borcumuz = **31,806,908 TL**

- Bu tutarın **2019** yılında ödenmesi gereken miktarı = **12,670,871 TL**
- **2020**'de ödenmesi gereken = **13,535,684 TL**
- **2021**'de ödenmesi gereken = **5,600,353 TL**

İlk 10 ve İlk 20 Müşterimizi analiz ettiğimizde;

- **İlk 10 Müşterimizin** toplam satış ciromuzun **% 30**'unu oluşturmaktadır,
- **İlk 20 Müşterimizin** toplam satış ciromuzun **% 43**'ünü oluşturmaktadır
- Toplam **725 adet müşteri** mevcuttur.

Geçmiş yıllardaki müşteri portföyü ile karşılaştırıldığında;

2010 yılında toplam müşteri sayımızın **350 adet** olduğu görülmektedir. Müşteri sayımız **2004 yılından bu yana** (15 yıldır) **istikrarlı şekilde artmaktadır**.

Müşteri sadakatinin kuvvetli olduğu aşağıdaki veriler baz alınarak tespit edilebilir.

- 2013 yılındaki ilk 100 Müşterimizden 88 tanesi ile çalışmamız devam etmektedir.
- İlk 100 müşteriden sadece 12 tanesi ile çalışmamız son bulmuştur. Bunların büyük bölümü eski iş kollarında faaliyetlerini durdurmuştur.

Ticari Alacaklarımız niteliklidir. (Teminatlandırılmıştır)

- Tüm alacaklarımızın **% 75** 'i EULER HERMES teminatındadır.
- **% 15** civarında 6 farklı bankadan DBS garantisi (teminatı) bulunmaktadır.
- **% 3** civarında Banka Teminat Mektubu garantili alacağımız bulunmaktadır.
- Toplam Ticari Alacaklarımız içinde **açık (teminatsız) pozisyonumuz yalnızca % 7'dir**.

İTOSB (İstanbul Tuzla OSB'de) yer alan 9,800 m2 arsa alanına ve 7,500 m2 kapalı alana sahip olan **Gayrimenkulümüzün tahmini satış fiyatı 28 – 30 Milyon TL** olacaktır.

TSKB Gayrimenkul Değerleme şirketinin 31.12.2018 tarihli ekspertiz raporunda 26,490,000 TL ekspertiz değeri mevcuttur.

Oturmuş Ticaret Kültürü & Müşteri Memnuniyeti

- Şirketimizde oturmuş olan bir ticaret kültürü ve başarılı devam eden bir müşteri memnuniyeti söz konusudur.
- **Tüm satışlarımız % 100 iade garantilidir**. Biz buna kendi içimizde **COSTCO Modeli** diyoruz. Sanayide genelde bu tür bir uygulamaya çok nadir rastlanır. Müşterilerimiz herhangi bir kalite problemi olursa 180 gün içinde ürünleri bize

iade edebilirler. Ancak iade oranımızın satış ciromuzun binde 1 ine bile yanaşamaması, ürün kalitemizi göstermektedir.

- Teslimat sürelerimiz rakiplerimizin aksine birkaç gün yerine 12 saat ile sınırlandırılmıştır. Buna da kendi içimizde **McDonalds modeli** diyoruz. 4 dakikada bir burger veren fast food zincirlerinden örnek alarak, en hızlı çelik satışını gerçekleştirmeyi hedefliyoruz. Stoklarımızın miktarının yüksek olması, teslimat sürelerini kısaltıyor ve satış hızımızı arttırıyor. Ayrıca kar marjımızı yükseltiyor. Geniş stok ve hızlı servis imkanımız sayesinde (perakende ürün grubunda) **sipariş edilen ürünler 12 saat geçmeden müşteriye / nakliyeciyeye teslim edilmektedir**. Vasıflı Çelik sektöründe bizden başka hiçbir kurumda bu tür bir uygulama yoktur.
- Zaman içinde (2004 yılında 150 adet olan müşteri sayımızın bugün 700'ü geçmesine sebep olan) müşteri sayısı artışının temel sebebi öncelikle '**Yüksek Müşteri Memnuniyeti**'dir.
- Ayrıca son olarak stoklarımıza yeni dahil olan veya gelecek ürünlerin listesini nihai kullanıcılarla önceden paylaşıyoruz. Aynı havayolu şirketlerinde erken bilet alanların daha uygun fiyatla ürün / hizmet satın alınması gibi, bizim firmamız için de müşterilerimiz stoklarımıza yeni dahil olan ürünleri 3 gün içinde satın alırlarsa 'stok finansmanı' yansıtmadan daha uygun maliyetli temin edebiliyorlar. Bu sayede bekleyen ürünlerin satış fiyatlarını arttırmanın makul açıklamasını ortaya koyabilmemizin yanı sıra, bazı ihtiyaç sahiplerine erken alım için sebep yaratmış oluyoruz.
- Yukarıda bahsi geçen sistemler başarıyla şirketimizde uygulanmaktadır.

Hammadde alımlarımızın dağılımı aşağıdaki şekildedir:

- **Yurtiçi = % 40**
- **Yurtdışı = % 60**
 - Çin = % 62
 - İtalya = % 8,5
 - Almanya = % 7,3
 - İsviçre = % 6,2
 - Ukrayna = % 6,0
 - Polonya = % 2,0
 - Çekya = % 1,0
 - Diğer = % 7

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:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

7.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Gümrük Bakanlığının veri tabanını ve TÜİK verilerini karşılaştırarak 2018 yılı içerisindeki hammadde ithalat tonajlarını ve YÜKSELEN 'in pazardaki hammadde İthalat payını GTİP

bazında toplam İthalat tonajları ve Yükselen 'in yaptığı tonajlar dikkate alınarak hesaplanmıştır.

Hesaplamalarla ilgili olarak bazı notlar aşağıdaki gibidir:

- 1) 7228409 – **Dövme Alaşımli Çelik**
 - I. ÇİN'den ithalatın %21,05
 - II. Çekya'dan ithalatın %100
 - III. TOPLAM: % 21,19% İTHALAT PAYIMIZ

- 2) 72284010 – **DÖVME TAKIM ÇELİĞİ**
 - I. ÇİN'den ithalatın %21,70
 - II. Ukrayna'dan ithalatın %100
 - III. Polonya'dan ithalatın %100
 - IV. TOPLAM: %12,61 İTHALAT PAYIMIZ

- 3) 72283020 – **SICAK HADDE TAKIM ÇELİĞİ**
 - I. ÇİN'den ithalatın %18,28
 - II. Ukrayna'dan ithalatın %100
 - III. TOPLAM: 14,68 İTHALAT PAYIMIZ

- 4) 72254012 – **SICAK SAC TAKIM ÇELİĞİ / PKÇ**
 - I. ÇİN'den ithalatın % 12,42
 - II. TOPLAM: % 7,87 İTHALAT PAYIMIZ

- 5) 72285020 – **SOĞUK YÜZEY TAKIM ÇELİĞİ**
 - I. ÇİN'den ithalatın %11,62
 - II. Ukrayna İthalatın % 90,30
 - III. Polonya ithalatının %100
 - IV. TOPLAM: %13,14 İTHALAT PAYIMIZ

- 6) 72283061 – **HADDE ALAŞIMLI >80 mm**
 - I. Rusya'dan ithalatın %10,01
 - II. İtalya'dan ithalatın %5,15
 - III. ROmanya'dan ithaların %10,31
 - IV. TOPLAM: %3,64 İTHALAT PAYIMIZ

- 7) 72283069 – **HADDE ALAŞIMLI <79 mm**
 - I. İtalya'dan ithalatın %6,56
 - II. Ukrayna'dan ithalatın % 8,39
 - III. Romanya'dan ithalatın %17,16
 - IV. TOPLAM: %1,57 İTHALAT PAYIMIZ

Yukarıdaki veriler ışığında:

- Türkiye'de üretilen hadde alaşımli çeliklerin çok büyük rakamlarda olması nedeniyle, bizim de çoğunu yurtiçinden tedarik etmemiz nedeniyle Pazar payımız yukarıda yazılı olandan çok daha fazladır. Yukarıda sadece ithal hammadde alımındaki Pazar payımız mevcuttur.

- **Dövme Alaşımından** toplam payımız: %21,19
- **Takım Çeliği** Pazar payımız: % 13,91

Son 2018 yılı satışlarının dağılımı aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir;

2018 UFRS (Reeskont sonrası)		
STOK KODU	STOK ADI	NET TUTAR TL
K-0C45Y	İmalat Ç. (DIN C45) Ø	24.762.945
A-4140Y	Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Ø	19.027.388
K-0C45L	(DIN C45) Lama, Kare	17.144.275
A-8620Y	Alaşımli Ç.(SAE 8620) Ø	7.932.243
K-0C45S	(DIN C45) Levha, Platina, Sac	7.437.711
T-2379L	Takım Ç.(1.2379) Lama	6.309.039
T-2738L	Takım Ç.(1.2738) Lama	6.093.389
T-2344Y	Takım Ç.(1.2344) Ø	5.888.126
T-2379Y	Takım Ç.(1.2379) Ø	4.416.197
T-2344L	Takım Ç.(1.2344) Lama	4.228.252
T-2312L	Takım Ç.(1.2312) Lama	3.285.175
K-DIGER	İmalat Ç. (Diğer)	2.384.384
A-4140L	Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	2.162.414
T-DIGER	Takım Ç.(Diğer)	2.100.665
T-2311L	Takım Ç.(1.2311) Lama	1.442.414
K-S355Y	İmalat Ç. (ST 52) Ø	1.435.075
A-16MNY	Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Ø	1.312.926
K-1050Y	İmalat Ç. (SAE 1050) Ø	1.273.281
T-2714L	Takım Ç.(1.2714) Ø	1.153.184
T-2080Y	Takım Ç.(1.2080) Ø	907.830
A-DIGER	Alaşımli Ç.(Diğer)	649.180
T-2738Y	Takım Ç.(1.2738) Ø	545.120
T-2842L	Takım Ç.(1.2842) Lama	495.453
K-MIL	Transmisyon (Mil)	433.763
A-20MNY	Alaşımli Ç.(DIN 20MnCr5) Ø	270.419
T-2842Y	Takım Ç.(1.2842) Ø	258.972
B-BORU	Ç. Çekme Boru (kg)	203.267
A-18CRY	Alaşımli Ç.(DIN 18CrNiMo7-6) Ø	180.137
A-4340Y	Alaşımli Ç.(DIN 34CrNiMo6) Ø	169.953
K-1040Y	İmalat Ç. (SAE 1040) Ø	168.998
A-5140Y	Alaşımli Ç.(DIN 41Cr4) Ø	167.454
K-ALTKS	Altıköşe	130.105
K-OTOM	Otomat Çeliği	103.350
P-PSLMZ	Paslanmaz Ç.	95.772
H-HURDA	Hurda	55.568
T-2080L	Takım Ç.(1.2080) Lama	20.732
K-METRE	Diğer Demir & Çelikler (m)	1.750
iadeler, düzeltmeler		-898.817
	Genel Toplam	123.748.089

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı

hakkında bilgi:

Satışların müşteri bazlı dağılımı aşağıda gösterilmektedir;

2018 Müşteriler	Satılan Ürün /Hizmetin Niteliği	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x.	x	x
x	x	x
x	x	x
2017 Müşteriler	Satılan Ürün /Hizmetin Niteliği	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
2016 Müşteriler	Satılan Ürün /Hizmetin Niteliği	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x

Başlıca tedarikçiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

2018 Tedarikçiler	açıklama (hammadde-hizmet alımı vb)	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x

x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
2017 Tedarikçiler	açıklama (hammadde-hizmet alımı vb)	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
2016 Tedarikçiler	açıklama (hammadde-hizmet alımı vb)	Tutar (TL)
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x
x	x	x

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

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

İhraççının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracçının patent ve lisanslara, sınai, ticari ve finansman sözleşmelerine olan bağımlılık derecesi hakkında ya da yeni üretim süreçleri hakkında özet bilgiye yer verilecektir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Gümrük Bakanlığının veri tabanını ve TÜİK verilerini karşılaştırarak 2018 yılı içerisindeki İthalat tonajlarını ve YÜKSELEN ’in pazardaki İthalat payını GTİP bazında toplam İthalat tonajları ve Yükselen ’in yaptığı tonajlar dikkate alınarak hesaplanmıştır. Hesaplamalarla ilgili olarak bazı notlar aşağıdaki gibidir:

- 8) 7228409 – **Dövme Alaşımli Çelik**
I. ÇİN’den ithalatın %21,05

- II. Çekya'dan ithalatın %100
- III. TOPLAM: % 21,19% İTHALAT PAYIMIZ

9) 72284010 – **DÖVME TAKIM ÇELİĞİ**

- I. ÇİN'den ithalatın %21,70
- II. Ukrayna'dan ithalatın %100
- III. Polonya'dan ithalatın %100
- IV. TOPLAM: %12,61 İTHALAT PAYIMIZ

10) 72283020 – **SICAK HADDE TAKIM ÇELİĞİ**

- I. ÇİN'den ithalatın %18,28
- II. Ukrayna'dan ithalatın %100
- III. TOPLAM: 14,68 İTHALAT PAYIMIZ

11) 72254012 – **SICAK SAC TAKIM ÇELİĞİ / PKÇ**

- I. ÇİN'den ithalatın % 12,42
- II. TOPLAM: % 7,87 İTHALAT PAYIMIZ

12) 72285020 – **SOĞUK YÜZEY TAKIM ÇELİĞİ**

- I. ÇİN'den ithalatın %11,62
- II. Ukrayna İthalatın % 90,30
- III. Polonya ithalatının %100
- IV. TOPLAM: %13,14 İTHALAT PAYIMIZ

13) 72283061 – **HADDE ALAŞIMLI >80 mm**

- I. Rusya'dan ithalatın %10,01
- II. İtalya'dan ithalatın %5,15
- III. ROmanya'dan ithaların %10,31
- IV. TOPLAM: %3,64 İTHALAT PAYIMIZ

14) 72283069 – **HADDE ALAŞIMLI <79 mm**

- I. İtalya'dan ithalatın %6,56
- II. Ukrayna'dan ithalatın % 8,39
- III. Romanya'dan ithalatın %17,16
- IV. TOPLAM: %1,57 İTHALAT PAYIMIZ

Yukarıdaki veriler ışığında:

- Türkiye'de üretilen hadde alaşımlı çeliklerin çok büyük rakamlarda olması nedeniyle, bizim de çoğunu yurtiçinden tedarik etmemiz nedeniyle Pazar payımız yukarıda yazılı olandan çok daha fazladır. Yukarıda sadece ithal hammadde alımındaki Pazar payımız mevcuttur.
- **Dövme Alaşımlıdan** toplam payımız: %21,19
- **Takım Çeliği** Pazar payımız: %13,91

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.

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:

Şirket herhangi bir gruba dahil değildir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla 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 maddi duran varlıkları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

31.12.2018

Hesap Adı	01.01.2018	Alım (+)	Satım (-)	31.12.2018
Tesis, Makine ve Cihazlar	975.149	13.244	(11.000)	977.393
Taşıtlar	1.310.048	-	(74.745)	1.235.303
Demirbaşlar	1.238.973	142.475	-	1.381.448
Özel Maliyetler	2.917.831	-	-	2.917.831
Toplam	6.442.001	155.718	(85.745)	6.511.975

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında gösterilen Tuzla fabrika binası ve arsasının gerçeğe uygun değeri, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir ekspertiz şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2018 tarihli ve 31 Aralık 2018 tarihli imzalı raporuna göre 26.490.000 TL olarak elde edilmiştir.

Sahip olunan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur;

Nev'i	Aktif Tutar	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri	Makul Değer	Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artışı Gelir Tablosuna Yansıtılan Tutar	Özkaynaklara Yansıtılan Tutar	Önceki Dönem	Cari Dönem
							Önceki Dönem	Cari Dönem		
Arsalar	5.142.267	-	5.142.267	19.655.000	14.512.733	1.596.401	7.742.035	6.521.579	249.119	-
Binalar	3.605.411	62.986	3.542.425	6.835.000	3.292.575	724.367	2.674.589	(531.579)	1.149.565	-
TOPLAM	8.747.678	62.986	8.684.692	26.490.000	17.805.308	2.320.767	10.416.624	5.990.000	1.398.684	-

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Şirket'in faaliyet sahası ÇED raporu gerektirmeyen işleri kapsamaktadır.

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Şirketimiz kuruluşundan bu yana hiçbir zaman (uzun vadeli yatırım kredileri dışında) kısa veya orta vadeli finansal yükümlülükleri ve/veya ticari borçları için herhangi bir ipotek vermemiştir.

Ancak 2014 yılında Şirketimiz tarafından 1 + 4 yıl (1 yılı geri ödemesiz, toplam 5 yıl vadeli alınan) yatırım kredisi nedeniyle, sahibi olduğumuz (İstanbul Tuzla Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan) gayrimenkulümüz ING BANK A.Ş. lehine ipotek yoluyla teminat gösterilmiştir.

İlgili yatırım kredisinin tüm taksitleri tam ve zamanında ödenmiştir. İlgili bankaya bahsi geçen krediye istinaden Şirketimizin hiçbir borcu kalmamıştır. ING BANK A.Ş.'ye gerekli başvuru yapılmıştır ve bahsi geçen teminatın (ipoteğin) en geç 30 Haziran 2019 tarihine kadar tümüyle kaldırılması beklenmektedir.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

	Bağımsız Denetimden Geçmiş CariDönem 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	100.113.872	101.426.595	57.735.624
Nakit ve Nakit Benzerleri	684.289	263.912	236.990
Ticari Alacaklar	40.446.438	58.022.495	31.199.809
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	40.446.438	58.022.495	31.199.809
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	10.385	4.831	447.554
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	5.885	4.831	4.554
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4.500	-	443.000
Stoklar	58.191.489	33.122.751	24.229.840
Peşin Ödenmiş Giderler	752.021	9.500.805	1.610.026
Diğer Dönen Varlıklar	29.250	511.801	11.405
Toplam	100.113.872	101.426.595	57.735.624
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar			
Duran Varlıklar	28.138.329	22.751.783	22.991.966

Diğer Alacaklar	13.981	13.981	13.981
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.981	13.981	13.981
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	26.490.000	20.500.000	19.000.000
Maddi Duran Varlıklar	1.565.626	2.018.126	1.798.547
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38.907	43.894	41.172
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	38.907	43.894	41.172
-Şerefiye	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29.815	175.782	2.138.266
TOPLAM VARLIKLAR	128.252.201	124.178.378	80.727.590

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.975.609	84.899.064	46.494.211
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.456.877	38.348.800	22.454.627
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17.668.700	10.704.215	6.982.432
Ticari Borçlar	15.234.501	33.751.787	10.069.323
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.234.501	33.692.774	10.060.393
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	59.013	8.930
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	360.589	147.098	90.015
Diğer Borçlar	4.090.378	1.589.649	407.504
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	523.496	353.383	360.988
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.566.882	1.236.266	46.516
Ertelenmiş Gelirler	463.534	281.961	6.490.310
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	701.030	11.189	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	-	64.365	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	-	64.365	-
Toplam	48.975.609	84.899.064	46.494.211
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.963.127	4.277.882	6.905.452
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.706.042	3.782.702	6.222.348
Diğer Borçlar	-	198.646	416.842
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-	198.646	416.842
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	335.489	296.534	266.262
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	335.489	296.534	266.262
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.921.596	-	-
ÖZKAYNAKLAR	59.313.465	35.001.432	27.327.927
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	59.313.465	35.001.432	27.327.927
Ödenmiş Sermaye	30.500.000	30.500.000	30.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.050.606	1.062.480	1.111.702
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	335.120	284.429	282.651
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	2.657.133	(4.768.204)	(696.298)
Net Dönem Karı / Zararı	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	128.252.201	124.178.378	80.727.590

Şirket bilanço kalemlerinin yüzdesel değişimlerini içerir tablo aşağıda sunulmaktadır;

VARLIKLAR	CariDönem 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
Dönen Varlıklar	-1%	76%
Nakit ve Nakit Benzerleri	159%	11%
Ticari Alacaklar	-30%	86%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-30%	86%
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		
Diğer Alacaklar	115%	-99%
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	22%	6%
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		
Stoklar	76%	37%
Peşin Ödenmiş Giderler	-92%	490%
Diğer Dönen Varlıklar	-94%	4388%
Toplam	-1%	76%
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		
Duran Varlıklar	24%	-1%
Diğer Alacaklar		
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	29%	8%
Maddi Duran Varlıklar	-22%	12%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-11%	7%
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-11%	7%
-Şerefiye		
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-83%	-92%
TOPLAM VARLIKLAR	3%	54%

KAYNAKLAR	CariDönem 31.12.2018	Önceki Dönem 31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	-42%	83%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-73%	71%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	65%	53%
Ticari Borçlar	-55%	235%
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-55%	235%
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		561%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	145%	63%
Diğer Borçlar	157%	290%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	48%	-2%
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	189%	2558%
Ertelenmiş Gelirler	64%	-96%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6165%	
Kısa Vadeli Karşılıklar		
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		

-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.

Toplam	-42%	83%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	367%	-38%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	315%	-39%
Diğer Borçlar		-52%
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		-52%
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		
Uzun Vadeli Karşılıklar	13%	11%
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13%	11%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		
ÖZKAYNAKLAR	69%	28%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	69%	28%
Ödenmiş Sermaye	0%	0%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-1%	-4%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18%	1%
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	-156%	585%
Net Dönem Karı / Zararı	213%	-305%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		
TOPLAM KAYNAKLAR	3%	54%

Şirket'in aktif toplamının %78'ini oluşturan dönen varlıkları 2018 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda 100.113.872 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılı 12 aylık finansallarda Şirket'in nakit ve benzerleri %159 artarak 684.289 TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2017: 263.912, 31.12.2016: 236.990 TL)

Şirket'in 2018 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında stokları %75 artarak 58.191.489 TL seviyesine yükselmiştir. (31.12.2017: 33.122.751, 31.12.2016: 24.229.840 TL)

Stoklarda ortaya çıkan artışa karşılık ticari alacakların %30 gerileyerek 40.446.438 TL seviyesinde gerçekleşmesi sonucu Şirket dönen varlıkları bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında 100 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılı duran varlıklarının %94'ünü oluşturan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 26.490.000 TL seviyesindedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller arsa ve fabrika binasından oluşmaktadır. Detaylı ilgi

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı
Arsa	03.01.2014	9.728,46	Avcı Dağı Mevkii	5.142.267 TL	Yatırım Amaçlı

Binalar	03.01.2014	6.835	Avcı Dağı Mevkii	3.542.425 TL	Yatırım Amaçlı
---------	------------	-------	------------------	--------------	----------------

Şirket'in 31 Aralık 2018 itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında gösterilen Tuzla fabrika binası ve arsasının gerçeğe uygun değeri, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir ekspertiz şirketi olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2018 tarihli ve 31 Aralık 2018 tarihli imzalı raporuna göre 26.490.000 TL olarak elde edilmiştir.

Şirket'in 2018 yılı toplam yükümlülüklerinin %71'i kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. (31.12.2018: 48.975.609 TL, 31.12.2017: 84.899.064 TL, 31.12.2016: 46.494.211 TL). 2018 yılı finansal dönemde Şirket kısa vadeli yükümlülükleri bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %42 gerilemiştir. Bu gerilemede Şirket'in kısa vadeli banka kredilerini azaltılmış olması etkili olmuştur. Aynı şekilde Şirket'in 2018 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari borçları da %54 gerileyerek 15.234.501 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12:2017: 33.751.787 TL, 31.12.2016: 10.069.323 TL)

Şirket'in uzun vadeli borçlanmaları 2018 yılında bir önceki yılın 12 aylık dönemi ile karşılaştırıldığında 3.782.702 TL'den 15.706.042 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki tablodadır;

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Banka Kredileri	10.418.477	38.315.885	22.398.618
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	17.668.700	10.704.215	6.982.432
Diğer (*)	38.400	32.915	56.009
Kısa Vadeli Finansal Borç Toplamı	28.125.577	49.053.015	29.437.059
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Uzun Vadeli Banka Kredileri	15.706.042	3.782.702	6.222.348
Uzun Vadeli Finansal Borç Toplamı	15.706.042	3.782.702	6.222.348
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Finansal Borçlar Toplamı	43.831.619	52.835.717	35.659.407

2018 yılı 12 aylık dönemde Şirket net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %212 artarak 24.770.606 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 7.922.727 TL, 31.12.2016: -3.870.128 TL). Böylelikle Şirket özkaynakları %69 artarak 2018 yılında 59.313.465 TL seviyesine yükselmiştir. (31.12.2017: 35.001.432 TL, 31.12.2016 27.327.927 TL)

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016

Hasılat	123.748.089	98.081.806	52.604.478
Satışların Maliyeti (-)	(83.277.820)	(78.788.055)	(43.491.083)
BRÜT KAR / (ZARAR)	40.470.269	19.293.751	9.113.395
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.322.075)	(3.048.358)	(2.482.087)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.943.049)	(2.731.420)	(3.266.553)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17.468.755	8.356.464	3.623.980
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(8.993.688)	(6.054.948)	(5.782.828)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	41.680.212	15.815.489	1.205.907
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	6.591.276	1.800.589	274.253
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(531.579)	(251.123)	-
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	47.739.909	17.364.955	1.480.160
Finansal Gelirler	412.933	55.013	18.056
Finansal Giderler (-)	(17.156.900)	(7.344.059)	(6.009.367)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	30.995.942	10.075.909	(4.638.479)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(6.225.336)	(2.153.182)	768.351
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(2.127.980)	(225.453)	(84.067)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(4.097.356)	(1.927.729)	852.418
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-
Ana Ortaklık Payları	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,8122	0,2598	0,1269
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-	-

Şirket 2016 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda 52 milyon TL olan hasılat tutarını 2017 yılında %86, 2018 yılında ise %26 artırarak 126.748.089 TL seviyesine ulaştırmıştır. Satışların maliyetleri 2017 ve 2016 yıllarında sırası ile %80 ve %83 iken 2018 yılında maliyetlerin %67'ye gerilemesi ile Şirket brüt karı %100 artarak 40.470.269 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12.2017: 19.293.751 TL, 31.12.2016: 9.113.395 TL)

Şirket hasılatındaki artışa paralel pazarlama satış ve dağıtım giderleri de 2018 yılında %41 artarak 4,3 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2018 yılında satışlardan elimine edilen 11,1 milyon TL tutarlı faiz gelirinin de önemli etkisi ile Şirket esas faaliyet karı %163 artarak 41,6 milyon TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2017: 15.815.489 TL, 31.12.2016: 1.205.907 TL)

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazancı (6.591.276 TL) etkisi ile finansman gelir gideri öncesi faaliyet karı 47.739.909 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyeti gereği yüksek işletme sermayesi ihtiyacının bir kısmının banka kredileri ile karşılanması sonu 2018 yılı 12 aylık finansal dönemde 17 milyon TL'lik faiz gideri karşılanmış ve Şirket net karı 24.770.606 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 7.922.727, 31.12.2016: -3.870.128 TL).

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in yıllar itibari ile satışlarının kırılımı aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir;

31.12.2018

YURTIÇİ SATIŞLAR	Net Satışlar	Satışlardan Elimine Edilen Faiz	Net_UFRS
İmalat Ç.(DIN C45) Q	26.839.758,22	2.213.789,20	24.625.969,02
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	20.447.849,72	1.686.573,65	18.761.276,07
(DIN C45) Lama, Kare	18.356.563,62	1.514.080,79	16.842.482,83
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	8.597.835,06	709.164,15	7.888.670,91
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	8.066.069,87	665.303,25	7.400.766,62
Takım Ç.(1.2379) Lama	6.860.914,23	565.899,95	6.295.014,28
Takım Ç.(1.2738) Lama	6.634.658,45	547.237,99	6.087.420,46
Takım Ç.(1.2344) Q	6.360.896,92	524.657,67	5.836.239,25
Takım Ç.(1.2379) Q	4.806.491,96	396.447,68	4.410.044,28
Takım Ç.(1.2344) Lama	4.575.635,40	377.406,24	4.198.229,16
Takım Ç.(1.2312) Lama	3.608.705,80	297.652,23	3.311.053,57
İmalat Ç.(Diğer)	2.478.872,78	204.461,67	2.274.411,11
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	2.351.116,82	193.924,14	2.157.192,68
Takım Ç.(Diğer)	2.263.947,32	186.734,25	2.077.213,07
Takım Ç.(1.2311) Lama	1.570.542,52	129.541,04	1.441.001,48
İmalat Ç.(ST52) Q	1.562.551,59	128.881,93	1.433.669,66
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	1.430.744,20	118.010,23	1.312.733,97
İmalat Ç.(SAE 1050) Q	1.386.385,62	114.351,46	1.272.034,16
Takım Ç.(1.2714) Q	1.255.619,86	103.565,68	1.152.054,18
Diğer	5.417.453,27	446.840,82	4.970.612,45
TOPLAM	134.872.613,23	11.124.524,00	123.748.089,23

31.12.2017

Hesap Adı	Net Satışlar	Reeskont	UFRS_Net
(DIN C45) Lama, Kare	38.513.659,26	2.356.551,41	36.157.107,85

İmalat Ç.(DIN C45) Q	10.786.034,87	659.969,64	10.126.065,23
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	8.574.047,23	524.623,82	8.049.423,41
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	7.933.267,21	485.416,15	7.447.851,06
Takım Ç.(1.2379) Lama	4.969.371,84	304.063,04	4.665.308,80
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	4.371.942,74	267.507,89	4.104.434,85
Takım Ç.(1.2379) Q	3.484.632,22	213.215,65	3.271.416,57
Takım Ç.(1.2344) Lama	3.249.790,48	198.846,29	3.050.944,19
Takım Ç.(1.2738) Lama	2.877.977,76	176.096,03	2.701.881,73
Takım Ç.(1.2344) Q	2.800.696,40	171.367,38	2.629.329,02
Takım Ç.(Diğer)	2.702.761,01	165.374,97	2.537.386,04
Alaşımli Ç.(Diğer)	2.298.986,18	140.669,03	2.158.317,15
İmalat Ç.(Diğer)	1.891.343,00	115.726,40	1.775.616,60
Takım Ç.(1.2312) Lama	1.443.584,08	88.329,18	1.355.254,90
Takım Ç.(1.2311) Lama	1.171.068,37	71.654,65	1.099.413,72
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	1.022.678,20	62.575,04	960.103,16
Takım Ç.(1.2714) Q	867.743,72	53.095,00	814.648,72
İmalat Ç.(ST52) Q	850.980,10	52.069,28	798.910,82
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	797.946,89	48.824,31	749.122,58
Diğer	3.865.808,36	236.538,84	3.629.269,52
TOPLAM	104.474.319,92	6.392.514,00	98.081.805,92

31.12.2017

Hesap Adı	Net Satışlar	Reeskont	UFRS_Net
(DIN C45) Lama, Kare	17.584.591,99	667.912,70	16.916.679,29
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	6.788.828,89	257.858,98	6.530.969,91
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	5.664.474,44	215.152,81	5.449.321,63
İmalat Ç.(DIN C45) Q	5.149.893,13	195.607,55	4.954.285,58
İmalat Ç.(Diğer)	2.378.140,23	90.328,51	2.287.811,72
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	2.025.706,94	76.942,10	1.948.764,84
Takım Ç.(1.2738) Lama	2.013.513,99	76.478,97	1.937.035,02
Takım Ç.(1.2379) Lama	1.629.615,68	61.897,43	1.567.718,25
İmalat Ç.(SAE 1040) Q	1.495.677,44	56.810,07	1.438.867,37
Takım Ç.(1.2379) Q	1.433.515,31	54.448,98	1.379.066,33
Takım Ç.(1.2344) Lama	1.426.248,38	54.172,96	1.372.075,42
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	971.865,16	36.914,20	934.950,96
Alaşımli Ç.(Diğer)	798.477,65	30.328,45	768.149,20
Takım Ç.(1.2344) Q	671.535,21	25.506,81	646.028,40
Takım Ç.(1.2311) Lama	543.942,33	20.660,47	523.281,86
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	502.440,08	19.084,10	483.355,98
İmalat Ç.(ST52) Q	482.190,57	18.314,97	463.875,60
Ç.Çekme Boru (kg)	455.057,48	17.284,37	437.773,11
İmalat Ç.(SAE 1050) Q	374.930,61	14.240,93	360.689,68
Diğer	2.290.788,31	87.010,64	2.203.777,67
TOPLAM	54.681.433,82	2.076.956,00	52.604.477,82

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:

İş bu ihraççı bilgi dokümanınının 5. Bölümünde ihraççının faaliyetlerini etkileyebilecek risk faktörlerine değinilmiştir. Bu risk faktörleri haricinde ihraççının faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal konulara ilişkin bilgiler aşağıda sıralanmaktadır;

Döviz Kurları

Şirket satın alma maliyetlerinin tamamı döviz cinsinden, satışları ise çoğunlukla TL cinsindedir. Döviz kurlarındaki artış Şirket gelir ve karlılık oranlarına önemli ölçüde etkide bulunmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından izlenecek finansal ve parasal politikalar döviz kurlarında ve Şirket gelir ve giderlerinde değişikliklere yol açabilir. Döviz kurlarının TL karşısında değer kazanması sonucu Şirket ithalat işlemlerini daha yüksek maliyetlerle gerçekleştirmektedir ve bu, kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.

İthalat Politikaları

Şirket satın aldığı ürünlerin büyük bölümünü yurtdışından ithal etmektedir. Türkiye ithalat politikasında geliştirilecek olası değişiklikler Şirket'in ürün temininde sıkıntı yaşanmasına sebep olabilir ve Şirket cirolarında beklenmeyen düşüslere yol açabilir.

Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını hayata geçirmeleri ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamalar dünya ticaretini olumsuz yönde etkileyebilecek olası riskler arasındadır.

Faiz Oranları

Faiz oranlarında ortaya çıkacak sert hareketleri Şirket'in borçlanma maliyetlerini artırabilir ve kar marjlarını önemli ölçüde baskılayabilir. Şirket'in 2017 ve 2018 yılları borçlanma maliyetlerinde artış finansman giderlerini artırarak Şirket net kar marjını baskılamıştır. 2016 yılı 12 aylık finansal dönemde Şirket'in net finansman gideri 5.991.311 TL seviyesinde net dönem zararı ise 3.870.128 TL seviyesinde gerçekleşmişken, 2017 yılında net finansal gider 7.289.046 TL'ye ulaşmış ve Şirket net karı 7.922.727 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı net finansal gider 16.743.967 TL olup, net dönem karı 24.770.606 TL'dir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	48.975.609

Garantili	-
Teminatlđ	48.975.609
Garantisiz/Teminatsız	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	19.963.127
Garantili	-
Teminatlđ	19.963.127
Garantisiz/Teminatsız	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	68.938.736
Özkaynaklar	59.313.465
Ödenmiş/çıkartılmış sermaye	30.500.000
Yasal yedekler	27.762.859
Diğer yedekler	1.050.606
TOPLAM KAYNAKLAR	128.252.201
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	684.289
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	684.289
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	40.446.438
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	10.456.877
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımđ	17.668.700
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	28.125.577
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	13.005.150
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	15.706.042
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	15.706.042
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.700.892

Şirket'in 31.12.2018 finansal tablolarına göre, 48.975.609 TL kısa vadeli ve 19.963.127 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 68.938.736 TL yükümlülüğü bulunmaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarının büyük çoğunluğu banka kredileri ve özkaynaktan oluşmaktadır. Şirket'in kullandığı banka kredilerinin tamamı net işletme sermayesinde kullanılmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıdaki gibidir;

KAYNAKLAR	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler	48.975.609
Kısa Vadeli Borçlanmalar	10.456.877
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	17.668.700
Ticari Borçlar	15.234.501
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.234.501
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	360.589
Diğer Borçlar	4.090.378
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	523.496
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.566.882
Ertelenmiş Gelirler	463.534
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	701.030
Kısa Vadeli Karşılıklar	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	-
Toplam	48.975.609
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.963.127
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.706.042
Diğer Borçlar	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	335.489
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	335.489
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.921.596

Şirket'in özkaynak dışındaki yabancı fon kaynaklarının %71'i kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin kendi içerisindeki dağılımı incelendiğinde %36'sı 17.668.700 TL ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmından, %31'i 15.234.501 TL ile ticari borçlardan, %21'i de 10.456.877 TL ile kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplamı 2018 yılı 12 aylık finansal tablo sonuçlarında bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %42 azalarak 48.975.609 TL seviyesine gerilemiştir.

Şirket'in 2018 yılı 12 aylık finansal tablolarında 43.793.219 TL seviyesinde olan banka kredilerinin %99'u TL cinsidir.

Uzun vadeli yükümlülüklerin %92'si uzun vadeli banka kredilerinden oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in 2018, 2017 ve 2016 12 aylık dönemlere ait nakit akışı özetlenmektedir.

	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
A) İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	11.285.441	(21.723.366)	4.021.416
Dönem Karı	24.770.606	7.922.727	(3.870.128)
B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(66.305)	(1.126.861)	54.013
C) Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(10.798.759)	22.877.149	(4.652.805)
D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-
E) Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	263.912	236.990	814.366
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	684.289	263.912	236.990

Şirket 2016 yılı 12 aylık dönemde işletme faaliyetlerinden 4 milyon TL nakit elde ederken 2017 yılının aynı döneminde 21,7 milyon TL nakit kullanmıştır. 2018 yılında ise işletme faaliyetlerinden 11,3 milyon TL'lik nakit girişi sağlanmıştır.

Şirket faaliyetlerinden toplamda 21,6 milyon TL nakit elde etmiştir.

2018 yılında 24,7 milyon TL'lik dönem karı elde edilmiştir. (31.12.2017: 7.922.727, 31.12.2016: -3.870.128)

Şirket 2018 yılında finansman faaliyetlerinde nette 10,8 milyon TL'lik nakit çıkışı gerçekleştirmiştir.

İşletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden oluşan nakit hareketleri toplamda 420.377 TL nakit girişi meydana getirmiş, böylece dönem başında 263.912 TL olan nakit ve nakit benzerleri dönem sonunda 684.377 TL'ye yükselmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in toplam fon durumunu gösterir toplam finansal yükümlülükler ve özkaynak tutarlarını gösterir tablolar aşağıdadır.

Sermaye Riski

Sermaye Riski, Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı dikkate alınarak izlenir. Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'na bağlı olanlar Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2018
Finansal Yükümlülükler	69.251.097
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(684.289)
Net Borç	68.566.808
Toplam Özsermaye	60.526.642
Kullanılan Sermaye	129.093.450
Net Borç/Kullanılan Sermaye	%53,11

31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre Net Borç/Kullanılan Sermaye Oranı %53,11 olup, mevcut durumda İhraççı'nın finansal yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2017
Finansal Yükümlülükler	89.508.692
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-263.912
Net Borç	89.244.780
Toplam Özsermaye	36.800.857
Kullanılan Sermaye	126.045.637
Net Borç/Kullanılan Sermaye	70,80%

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2016
Finansal Yükümlülükler	53.399.663
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-236.990
Net Borç	53.162.673
Toplam Özsermaye	27.551.343
Kullanılan Sermaye	80.714.016
Net Borç/Kullanılan Sermaye	65,87%

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Şirket, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 43.831.619 TL utarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 52.835.717 TL utarında finansal borcu bulunmaktadır. (31.12.201; 35.659.407 TL)

Şirket'in finansal risklerine ilişkin detaylı bilgiye 31.12.2018, 31.12.2017 ve, 31.12.2016 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 38 nolu dipnotlarından ulaşılabilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in mevcut yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi vardır.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibariyle 300.000 TL tutarlı teminat mektubu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihi itibariyle verilen teminatların 5.489.000 TL'nin 5.300.000 TL'si satıcılara, 189.000 TL'si İstanbul 3. İcra Müdürlüğü'ne verilen teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ' ler	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	300.000	5.489.000	3.991.820
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirketler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam	300.000	5.489.000	3.991.820

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:

Şirket'in yönetim kurulunca karara bağlanmış olan bir yatırım planı ve maddi duran varlık alımı planı yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının 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:

Şirket ait tecilli marka ve logolarının listesi aşağıdaki tablodadır;

Marka No	Tecil Tarihi	Geçerlilik Süresi	Marka Adı	Alındığı Kurum
2012 07098	05.03.2013	10 Yıl	Yükselen Çelik	Türk Patent Enstitüsü
2007 41009	30.07.2017	10 Yıl	Ramatex Metal	Türk Patent ve Marka Kurumu
2010 55799	15.11.2011	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü
2013 46744	24.12.2015	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü
2010 55757	14.10.2011	10 Yıl	Forgo	Türk Patent Enstitüsü
2010 55791	15.11.2011	10 Yıl	Rollgo	Türk Patent Enstitüsü
2010 55794	18.10.2011	10 Yıl	Pipego	Türk Patent Enstitüsü

Ayrıca Şirket'in "Vasıflı Çelik İthalatı, İhracatı, Yurtiçi Pazarlaması ver Srevis Merkezi" faaliyeti kapsamında ISO9001 sertifikası mevcuttur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre için üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler hakkında açıklamaya yer verilecektir.

13.2. İhracının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İhracının cari hesap yılı içindeki beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek bilinen eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar hakkında bilgiler yer alacaktır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhracının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhracının 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:

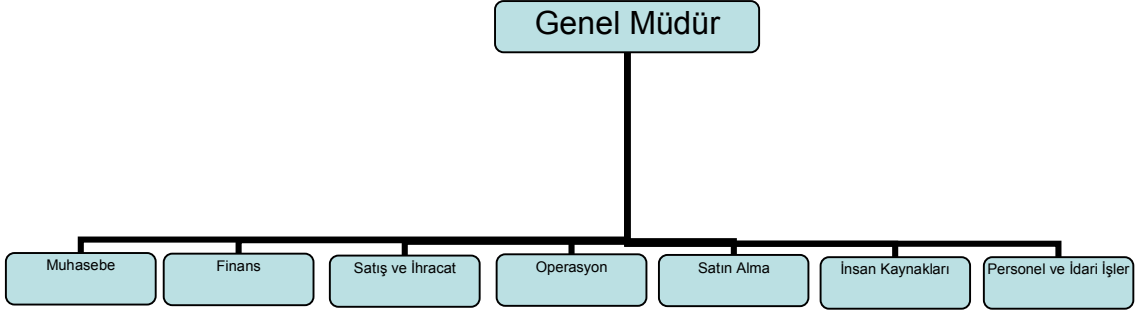
Yoktur.

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:



Daha sonra eklenecektir.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Yüksel GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Başkanı	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkanı (1989 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	14.335.000	47
Barış GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı &CEO	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (2013 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	9.150.000	30
Burak GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (2013 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	6.100.000	20
Ferhan GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (1989 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	915.000	3
Berin GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi &İK	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (2018 yılından bu yana) İnsan Kaynakları Direktörü (2014 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Ad Soyad	Son Beş Yılda Yönetim Ve Denetim Kurullarında Bulunduğu Veya Ortağı Olduğu Şirket Unvanı	Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği
Barış Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%20	Ediyor.
Burak Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%30	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%47	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%3	Ediyor.

Bariş Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%74	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%24	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%2	Ediyor.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraçta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Sebahat ALTIN	Genel Müdür Yardımcısı	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Genel Müdür Yrd.(2014 yılından bu yana) Satış Müdürü (2005-2014 yılları arası)	-	-
Samet ARDIÇ	Muhasebe Şefi	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Muhasebe Şefi (2014 yılından bu yana) Muhasebe Uzmanı (2011-2014 yılları arası)	-	-
Berin GÖKTÜRK	İK Direktörü	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (2018 yılından bu yana) İnsan Kaynakları Direktörü (2014 yılından bu yana)	-	-

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

Yoktur.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Yüksel Göktürk

1955 yılında Sivas'ta doğmuştur. Aynı yıl ailesiyle birlikte İstanbul'a taşınmıştır. Ailesi 1954 yılında Perşembe Pazarı'nda demir çelik sektörüne atılmıştır.

Marmara Üniversitesi Matematik Bölümü mezunudur. 1968 yılında henüz eğitim hayatı devam ederken, demir çelik sektöründe Göktürkler Kollektif firmasında çalışmaya başlamıştır. 1976 yılında Perşembe Pazarı'nda Yüksel Ticaret isimli şirketini kurmuş ve vasıflı çelik alanında uzmanlaşmıştır. Daha sonra 1989 yılında şirketinin adını Yükselen

Çelik olarak değiştirmiştir. 1976 yılından bu yana Yükselen Çelik'in Yönetim Kurulu Başkanı ve 2005 yılından bu yana da Göktürkler Çelik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

Demir Çelik sektörünün duayenlerinden biri olarak kabul edilir. 1980 yılından bu yana İstanbul Ticaret Odası hakem heyetinde yer almıştır. Ayrıca 2005-2013 yılları arasında İTO Demir Çelik Komite Başkanı ve Meclis Üyesi olarak görev yapmıştır.

2018 yılından bu yana Türkiye Jokey Kulübü Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Barış Göktürk

1982 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1954 yılından bu yana demir çelik sektöründe faaliyet gösteren Göktürk Ailesi'nin üçüncü nesil üyesidir.

Saint Benoit Fransız Lisesi'nden mezun olduktan sonra University of California'da İşletme Ekonomisi (Lisans) eğitimi almıştır. Üniversite yıllarında UC Economic Forecast bünyesinde Araştırma Asistanı olarak çalışmıştır. Phi Beta Delta Onur Topluluğu üyesidir.

2005 yılından bu yana Yükselen Çelik'te sırasıyla Satış Uzmanı, Dış Ticaret Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Müdür olarak görev yapmıştır. TakımÇeliği.com dergisinin kurucusu ve Metal Expo Eurasia Fuarı'nın Yürütme Kurulu Başkanı'dır.

Evli ve bir çocuk babasıdır. İleri seviyede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Burak Göktürk

1985 yılında İstanbul'da doğmuştur. 1954 yılından bu yana demir çelik sektöründe faaliyet gösteren Göktürk Ailesi'nin üçüncü nesil üyesidir.

Üsküdar Amerikan Lisesi ve İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi'nden mezun olmuştur. Ardından University of California'da MBA (Yüksek Lisans) eğitimi almıştır.

2012 yılından bu yana Yükselen Çelik'te Yönetim Kurulu Üyesi'dir. İleri seviyede İngilizce bilmektedir.

Ferhan Göktürk

1954 yılında Karabük'te doğmuştur. Babası uzun yıllar Karabük Demir Çelik'te çalışmıştır. Lise öğrenimini Karabük'te tamamlamış ve ardından Marmara Üniversitesi Matematik Bölümü'nden mezun olmuştur.

Günümüzde Ziraat Bankası'na devir olmuş olan Emniyet Sandığı'nda 5 yıl süreyle çalıştıktan sonra 1989 - 2005 yılları arasında Yükselen Çelik'te Mali İşler Direktörü olarak görev yapmıştır. Ayrıca 1989 yılından bu yana halen Yükselen Çelik Yönetim Kurulu Üyesi'dir. Evli ve 2 çocuk annesidir.

Berin Göktürk

1986 yılında İstanbul'da doğmuştur. Yeditepe Üniversitesi Üniversitesi İç Mimarlık & İtalyanca Sanat ve Tasarım Bölümü'nden mezun olmuştur. 2014 yılından bu yana Yükselen Çelik'te sırasıyla İnsan Kaynakları Yardımcısı ve ardından İnsan Kaynakları Direktörü olarak çalışmaktadır.

Evli ve bir çocuk annesidir. İyi seviyede İngilizce bilmektedir.

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:

Ad Soyad	Son Beş Yılda Yönetim Ve Denetim Kurullarında Bulunduğu Veya Ortağı Olduğu Şirket Unvanı	Sermaye Payı (%)	Yönetim ve Denetim Kurullarındaki Üyeliğinin veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği
Barış Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%20	Ediyor.
Burak Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%30	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%47	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%3	Ediyor.
Barış Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%74	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%24	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Sky Fuarcılık A.Ş.	%2	Ediyor.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine

veya ihraççındaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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:

Yoktur.

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, 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 144.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 72.000, 31 Aralık 2016: 360.000)

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:

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı:

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	335.489	296.534	266.262
Toplam	335.489	296.534	266.262

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 6.017,60 TL (31 Aralık 2017: 5.001,76 TL ve 31 Aralık 2016: 4.426,16) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir :

	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Başı	296.534	266.262	208.304
Cari Hizmet Maliyeti	22.707	20.497	41.310
Faiz Maliyeti	16.842	13.047	19.719
Aktüeryal Kayıp/(Kazanç)	15.223	14.467	9.609
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma			
Dolayısıyla Oluşan Kayıp	(15.817)	(14.013)	(5.518)
Ödeme	-	(3.726)	(7.162)
Dönem Sonu	335.489	296.534	266.262

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:

Bu bölümde istenen bilgilerin verilmesinde aşağıda yer alan tablo içeriğinin kullanılması mümkündür.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yüksel Göktürk	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 3 yıl
Barış Göktürk	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl / 3 yıl
Burak Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Ferhan Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl
Berin Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 3 yıl

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle 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:

İhraççı'nın yönetim kurulu üyelerinin iş akdinin ortaklık tarafından feshedilmesi durumunda İş kanunu çerçevesinde kıdem ve ihbar tazminatı, hak edilmiş ücret vb. ödeme yükümlülüğü ile iş sözleşmesinden kaynaklı yükümlülükleri doğabilecektir.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine

tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa’da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibariyle gerekli uyum sağlanacaktır.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında 5.maddesinin 4. fıkrasında yer alan “Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrada belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibariyle gerekli uyumu sağlamak zorundadır.” Hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk genel kurul tarihi itibari ile gerekli uyumu sağlayacaktır.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği’nin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin 11 (6) maddesi uyarınca “Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir.”şeklindedir. Şirket bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini 6 ay içerisinde yerine getirecektir.

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:

21’I ofis personeli olmak üzere 31.12.2018 tarihi itibariyle toplam 34 personel istidam edilmektedir. Şirket bünyesinde geçici personel istihdam edilmemektedir.

Yıllar itibariyle personel sayısında ortaya çıkan değişiklikler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Son 2 yıl ve cari dönem	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ofis personeli (kişi)	21	21	17
Fabrika personeli (kişi)	13	13	16
Toplam	34	34	33

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:

Tablo: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul		Son Durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yüksel GÖKTÜRK	14.335.000	47	14.335.000	47
Barış GÖKTÜRK	9.150.000	30	9.150.000	30
Burak GÖKTÜRK	6.100.000	20	6.100.000	20
Ferhan GÖKTÜRK	915.000	3	915.000	3
TOPLAM	30.500.000	100	30.500.000	100

Dolaylı pay sahipliği yoktur.

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'in sermayesinde payı %5'i geçen; Yüksel Göktürk, Barış Göktürk, Burak Göktürk ve Ferhan Göktürk sırasıyla 8.845.000, 7.320.000, 305.000 ve 305.000 adet A grubu imtiyazlı paya sahiptir.

A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü* (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yüksel Göktürk	1	8.845.000	29
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Yüksel Göktürk)	1	5.490.000	18
A	Nama	Barış Göktürk	1	7.320.000	24
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Barış Göktürk)	1	1.830.000	6
A	Nama	Burak Göktürk	1	305.000	1
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Burak Göktürk)	1	5.795.000	19
A	Nama	Ferhan Göktürk	1	305.000	1
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Ferhan Göktürk)	1	610.000	3
			TOPLAM	30.500.000	100

* A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. (B) grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır. (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

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:

Şirketin yönetim hakimiyetine sahip ortağı Yüksel Göktürk'tür. Yüksel Göktürk'ün Şirketin yönetim kontrolüne sahipliğinin kaynağı, doğrudan payları toplamı neticesinde B Grubu ve A Grubu imtiyazlı paylar ile oy hakkının çoğunluğuna sahip olmasıdır.

Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınmış bir tedbir yoktur.

TTK ve SPKn'da yer alan bazı hükümler ve hükümler dikkate alınarak esas sözleşmeye konulan bazı hükümler yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliktedir.

Şirket esas sözleşmesin 9. maddesi uyarınca "Yönetim Kurulu, görev ve sorumlulukların yürütmeye yardımcı olması için, Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturabilir. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyulur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetimkurulu bünyesinde komiteler oluşturulmaktadır.”

Diğer taraftan Şirket'in halka arzı ile birlikte denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasında olduğu düşünülmektedir.

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:

Şirket'in sermayesinde %47 payı bulunan Yüksel Göktürk, Barış Göktürk ve Burak Göktürk'ün babası, Ferhan Göktürk'ün eşidir.

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:

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar
Gerçek Kişi Ortaklar	-	-	-	-	-	443.000
Göktürkler Çelik A.Ş.	-	4.500	-	-	-	-
Toplam	-	4.500	-	-	-	443.000

	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Gerçek Kişi Ortaklar	-	3.566.882	-	1.229.076	-	39.326
Sky Fuarcılık A.Ş.	-	-	-	-	8.930	-
Göktürkler Çelik A.Ş.	-	-	59.013	7.190	-	7.190
Toplam	-	3.566.882	59.013	1.236.266	8.930	46.516

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ilişkili taraf alımları aşağıdaki gibidir:

31.12.2018

Bulunmamaktadır.

31.12.2017

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mamul-Ticari Mallar	Kira Giderleri	Hizmetler	Toplam
Göktürkler Çelik A.Ş.	50.011	-	-	50.011
SKY Fuarçılık A.Ş.	73.446	-	-	73.446
Toplam	123.457	-	-	123.457

31.12.2016

İlişkili Taraflardan Alımlar	Mamul-Ticari Mallar	Kira Giderleri	Hizmetler	Toplam
Göktürkler Çelik A.Ş.	96.346	-	-	96.346
SKY Fuarçılık A.Ş.	32.446	-	-	32.446
Toplam	128.792	-	-	128.792

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara satışı bulunmamaktadır.

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflar ile ilgili alınan ve verilen teminat mektubu bulunmamakta olup, yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.500.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 152.500.000 TL'dir

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı 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:

Şirketin sermayesinde yıllar itibariyle ortaya çıkan değişimler aşağıdadır;

- a) Kuruluş sermayesi 24.03.1989 tarihli ve 2238 sayılı TTSG' ye göre 100.- TL olduğu,
- b) 29.07.1991 tarihli ve 2826 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 300.- TL artırılarak 400.- TL 'ye ulaştığı,
- c) 21.10.1996 tarihli ve 4149 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 11.600.- TL artırılarak 12.000.- TL ye ulaştığı,
- d) 13.12.1999 tarihli ve 4939 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 38.000.- TL, artırılarak 50.000.- TL ye ulaştığı,
- e) 23.05.2002 tarihli ve 5554 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 100.000.- TL, artırılarak 150.000.- TL ye ulaştığı,
- f) 05.07.2006 tarihli ve 6592 sayılı TTSG' ye göre 176.653,62 TL şirket karlarından, 1.173.346,38 TL nakit olarak artırılarak 1.500.000 TL'ye ulaştığı,
- g) 17.12.2007 tarihli ve 6959 sayılı TTSG' ye göre ortaklar cari hesabından 200.000.- TL , nakit olarak 1.800.000.- TL, artırılarak 3.500.000 TL'ye ulaştığı,
- h) 06.05.2009 tarihli ve 7305 sayılı TTSG' ye göre şirket karlarından 235.000.- TL , şirket karlarından 700.000.- TL, şirket ortaklarından 70.000.-TL, nakit olarak 1.495.000.- TL artırılarak 6.000.000 TL'ye ulaştığı,
- i) 10.11.2009 tarihli ve 7435 sayılı TTSG'ye göre özel fonlardan 800.000.- TL arttırılarak 6.800.000 TL'ye ulaştığı ,
- j) 05.07.2011 tarihli ve 7851 sayılı TTSG'ye göre geçmiş yıl karlarından 189.916,30 TL, olağanüstü yedekler hesabından 144.821,83 TL, ortaklara borçlar hesabından 1.148.261,87 TL, nakit olarak 3.690.000 TL artırılarak 12.000.000.-TL'ye ulaştığı,
- k) 30.12.2014 tarihli ve 8726 sayılı TTSG'ye göre nakit olarak 10.000.000.-TL artırılarak 22.000.000.-TL'ye ulaştığı,
- D) 21.12.2015 tarihli ve 8972 sayılı TTSG'ye göre olağanüstü yedeklerden 250.229,71 TL, geçmiş yıl karlarından 2.998.390,81 TL, ortakların şirketten nakit alacakları hesabından 5.251.379,48 TL artırılarak 30.500.000,-TL'ye ulaştığı tespit edilmiştir.

Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.05.2017 tarihli ve 22/736 sayılı yazılarına istinaden uygun bulunduğu üzere şirketin 03/10/2017 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında “şirketin ana sözleşmesi tadil metninin görüşülerek tadilin yapılmasına oybirliği ile “ karar verilmekle şirketin 152.500.000 TL kayıtlı sermaye sistemine dahil olduğu görülmüştür. Bu son duruma göre; Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 152.500.000 TL olup bu sermayenin her biri 1 (Bir) TL itibari değerinde 152.500.000 paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2017-2021 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2021 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle Genel Kurul'dan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda kayıtlı sermaye sisteminden çıkılmış sayılır. Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.500.000 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermayenin 16.775.000 TL için her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 16.775.000 adet (A) grubu nama yazılı ve 13.725.000 TL için her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 13.725.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür ve ortaklara payları nispetinde dağıtılmıştır.

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 ve TTK hükümleri gereği hazırlanan iç yönerge iş bu izahnamenin numaralı ekinde dir.

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket' in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, inşaat ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımli ve alaşımsız, takım paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, yurtiçi alım ve satımını yapmaktır.

Şirketin amaç ve faaliyetleri esas sözleşmenin “Amaç ve Konu” başlıklı 3'üncü maddesinde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir;

“1) Makine, otomotiv, kalıp, demir çelik, savunma, inşaat, gemi ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere tüm sanayi kollarında kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin (hurda, kütük, ingot, yarı mamul, yassı ve uzun mamullerin) ithalatını, ihracatını, yurt içi alım ve satımını yapmak; bu ürünleri mekanik olarak işleyerek yeniden yarı mamul ve mamul haline getirmek amacıyla kesmek, tornalamak, frezelemek, planyalamak, kabuk soymak, delmek, şekillendirmek ve ebatlandırmak; her türlü demir çelik hurdası veya cevherlerinden kütük ve ingot üretmek; kütük ve ingottan sıcak veya soğuk haddelemek suretiyle hadde mamul veya yarı mamul elde etmek, yine kütük ve ingottan açık veya kapalı dövme suretiyle dövülmüş demir çelik mamul veya yarı mamul üretmek; tüm bu işlemleri demir dışı metaller (alüminyum, sarı, bakır, pirinç, kalay ve diğerleri) için uygulamak; yurt içi ve yurt dışında faal olan diğer şirketlere fason üretim ve işleme yapmak; tüm bu ürünlerin alımını, satımını, ithalatını ve ihracatını gerçekleştirmek,

2) Ticaret veya üretimde kullanmak amacıyla karbon, silis, manganez, fosfat, kükürt, krom, nikel, molibden, vanadyum, volfarm, kobalt, kurşun, bakır, alüminyum ve benzeri alaşımlar almak, satmak, ithal ve ihraç etmek,

3) Ticaret veya üretimde kullanmak amacıyla hurda, cevher, kütük, ingot, blum, slab, toz metal ve benzeri hammaddeleri almak, satmak, ithal ve ihraç etmek,

4) Ticaret veya üretimde kullanmak amacıyla yeni veya kullanılmış makina, makina parçası, makina aksamı, ekipman, tesis ve motorlu/motorsuz araç almak, satmak, ithal ve ihraç etmek,

5) Her türlü demir çelik ve demir dışı metallerin ısıl işlem tesisinde işlemek suretiyle kimyasal yapısını, sertliğini, mikro ve makro tane yapılarını değiştirmek,

6) Müteahhitlik faaliyetlerinde inşaat, onarım, tadilat, hafriyat işleri ve bu konularla ilgili bil cümle hususlarda ihale ve taahhüt işlerinde bulunmak; bu bağlamda arsa, arazi, emlak, konut, işyeri, çiftlik, fabrika, depo ve benzeri gayrimenkuller almak, satmak, kiralamak veya kiraya vermek, her türlü inşaat ve sıhhi tesisat malzemeleri ile bunların ilave ve aksesuarlarını almak, satmak, pazarlamak, ithal ve ihraç etmek,

7) Nakliye işleri ve işletmeciliği yapmak, bu işler için gerekli nakil vasıtaları ile bunların motor, yedek parça ve diğer aksamalarını almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, bu alanda komisyonculuk ve mümessillik yapmak; tır, kamyon, kamyonet, gemi, konteyner, vagon ve benzeri kara, deniz, hava veya demir yolu taşımacılığı araç ve ekipmanlarını almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve işletmek,

8) Altın, gümüş ve sair kıymetli madenleri mamul ve yarı mamul olarak almak, satmak ve kuyumculuk ile sarraflık işleriyle iştigal etmek,

9) Tarım, hayvancılık, atıcılık ve benzeri işlerle uğraşmak; at, büyükbaş, küçükbaş ve benzeri hayvan alımı, satımı, ithalat ve ihracatı yapmak; hayvancılık ve yetiştiricilikle ilgili ilaç ve tıbbi malzeme almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, yarış atı satın almak, aygırlık ve damızlık yapmak, yetiştirmek ve yarıştırmak; çiftlik kurmak, inşa etmek, almak, satmak veya kiralamak,

10) Faaliyet konuları içerisinde belirtilen tüm sektörlerde yer alan her tür mamul, yarı mamul ve hammaddenin yurt içi alım-satım ve ihracat işlerinin yanı sıra transit ticaretini yapmak suretiyle Türkiye Cumhuriyeti gümrüklerine hiç gelmeden farklı uluslararası ülkelerde alım-satımını yapmak,

11) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla; Makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, ısıtma işlem, savunma ve imalat sanayilerinde; diğer üretim sektörlerinde; inşaat ve taahhüt alanında; petrol ticareti ve benzinlik alanında, lojistik, taşımacılık ve nakliye alanında; tıp ve medikal sanayi yatırımlarında; hastane, bakım evi ve klinik işletmelerinde; restoran, kafeterya, otel ve benzeri turizm alanında; diğer toptan ve perakende ticaret kollarında; her türlü hizmet sektöründe ve medya, bilişim, basın, yayıncılık ve fuarcılık alanlarında faaliyet gösteren şirketler kurmak; yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla hali hazırda faaliyet gösteren şirketlere ortak olmak, hisselerini almak ve satmak,

12) Gümrüklü veya gümrüksüz depo, antrepo, lojistik merkezi veya benzeri tesisler kurmak, işletmek, satmak, satın almak, kiralamak, kiraya vermek veya inşa etmek; bu veya başka tesislerde kendine veya üçüncü şahıs veya kurumlara ait hammadde, emtia, mal, makine, araç, ekipman ve benzeri emtiaları stoklamak, depoculuk yapmak, istiflemek veya bulundurmak,

13) Şirket, uygun gördüğü bazı kurum, vakıf, birlik veya derneklere katılabilir; söz konusu kurumlar ile diğer çeşitli kurum ve kuruluşlara bağışta bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez. Gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışların açıklaması Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulur.

B- Şirket Amacını Gerçekleştirebilmek İçin Aşağıdaki Konularda Faaliyet Gösterebilir:

1) Bina, depo ve özel antrepoları inşa etmek, satın almak, kiraya vermek, satmak ve bunlar üzerinde irtifak yapmak,

2) Şirkete, müşterilerine, ortaklarına, bayilerine ve mümessillerine ait olan ürün, araç, vasıta, makine, hammadde ve mamuller ile gümrüklenmemiş mallarını depolamak amacıyla fiktif antrepo kurmak, kiralamak, satın almak ve satmak,

3) Şirkete veya bayisi olduğu kuruluşlara ait özgün çalışma yöntemleri, fikir hakları ve ürünlerin, patent haklarını almak, korumak ve saklı tutmak,

4) Şirket amacını gerçekleştirebilmek için konusu ile ilgili bilumum ithalat, ihracat, dahili ticaret ve pazarlama, yurt içi ve yurt dışı komisyonculuk, acentelik, mümessillik işleri yapabilir. Ticari, sınai, idari faaliyette bulunabilir. Reklamcılık, ajanslık, müşavirlik ve mutemetlik yapabilir,

5) Şirket amacına ulaşmak için iç ve dış piyasalardan gerçek ve tüzel kişilerden kısa, orta, uzun vadeli istikrazlar akdedebilir, emtia senetleri karşılığı akreditif yatırım, kefalet kredileri ve açık krediler temin edebilir,

6) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla; Şirket, konusu ile ilgili olarak hakiki ve hükmi şahıslarla ortaklık tesis edebilir, şirket kurabilir, kurulmuş şirketlere ortak olabilir. Bayilikler ve temsilcilikler alabilir. Kurulu işletmeleri devralabilir ve satabilir, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla hisselerini, tahvillerini alabilir, satabilir ve devredebilir,

7) Şirket gayesine ulaşabilmek için ticari ve sınai yatırımlar yapabilir. Gerekli olan makine ve tesisleri, gayrimenkulleri iktisap edebilir, tasarruf edebilir, bankalara devir ve temlik edebilir, ferağ edebilir, kiraya verebilir, başkalarından kiralayabilir, şirketin veya üçüncü gerçek ve tüzel kişilerin alacak ve borçları için ve bunları teminen bu gayrimenkuller üzerinde başka hakiki ve hükmi şahıslar lehine her derece ve sırada ipotekleri lehte ve aleyhte yapabilir. İrtifaklar tesis edebilir, her nevi haklar temin edebilir. Kendi borç ve alacaklarının teminatı olarak hakiki ve hükmi şahısların kefalet ve ipoteklerini kabul edebilir. Gerçek ve tüzel kişilerden ipotekler alabilir bunları devir ve temlik edebilir. Mevcut ve tesis edilmiş ipotekleri fek ve terkin edebilir,

8) Her nevi menkul rehini, ticari işletme rehin mukaveleleri mülkiyeti muhafaza mukaveleleri lehte ve aleyhte yapabilir, satış mağazaları, depo, fabrika ve benzeri tesisler inşa edebilir. Bunlar üzerinde irtifak, kat mülkiyeti, ifraz ve tevhit muameleleri ifa edebilir, alımı ve satımı yapabilir,

9) Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

10) Şirket işyeri için gerekli her nevi taşıt araçları, gemi ve benzeri iktisap edebilir. Bunları kiraya verebilir, kiralayabilir, devredebilir,

11) Şirketin kendi paylarını geri alması söz konusu olursa Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.”

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in ana sözleşmesinin 8'inci maddesi aşağıdaki gibi açıklanmıştır;

“Şirketin işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak en az 5 (Beş), en çok 7 (Yedi) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu en fazla 3 (Üç) yıl süreyle göreve gelir. Görev süresi tamamlanınca Yönetim Kurulu üyeleri sınırsız kez yeniden seçilebilirler.

Genel Kurul'da herhangi birinin Yönetim Kurulu'na aday olabilmesi için Genel Kurul'un en az yüzde birinin oyuyla aday gösterilmesi ve Yönetim Kurulu'na seçilebilmesi için en az onda birinin oyunu alması gerekir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak Yönetim Kurulu'nda en az 2 (İki) Bağımsız üye yer alır.

Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturabilir. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyulur.”

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesinde belirtildiği üzere A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı, tasfiye kararı alınmasında ve tasfiye memurlarının seçiminde imtiyazları vardır. B grubu paylara ise özel bir hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

A grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket tarafından yen imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunun değiştirilmesi gibi konularda, önemli nitelikte işlemleri ve ayrılma hakkını düzenleyen aşağıda belirtilen SPK'n 23 ve 24. madde hükümlerine uyulur.

Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri

MADDE 23 – (1) Halka açık ortaklıkların;

a) Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,

b) Mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir aynı hak tesis etmesi veya kiralaması,

c) Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,

ç) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,

d) Borsa kotundan çıkması,

gibi hususlar bu Kanunun uygulanmasında önemli nitelikte işlem sayılır. Kurul, önemli nitelikteki işlemleri, önemlilik ölçüsü de dâhil olmak üzere bu nitelikteki işlemlerde bulunulabilmesi veya kararların alınabilmesi için uyulması zorunlu usul ve esasları belirlemeye yetkilidir.

Ayrılma hakkı

MADDE 24 – (1) 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

(2) Pay sahibinin 23 üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

(3) Birinci fıkrada yer alan hususların görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

(4) Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

İhraççı'nın olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları esas sözleşmesinin Genel Kurul başlıklı 13. maddesinde aşağıda şekilde yer almıştır.

“Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

a) Çağrı Şekli; Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü toplanır. Bu toplantılara ilişkin bildirimlerde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu

düzenlemeleri uygulanır. Genel Kurul, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık yapılır. Genel Kurul'da aksi yönde bir karar alınmadığı sürece, görev süresi devam eden Yönetim Kurulu Üyeleri, oy hakları bulunmasa bile, gözlemci olarak Genel Kurul'a katılabilirler.

b) Toplantı Zamanı; Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresini takiben üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır.

c) Olağanüstü Genel Kurul; Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu Esas Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

ç) Oy Hakkı; Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. (A) grubu paylara tanınan bu oy hakkı imtiyazı Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi dahil Genel Kurul'da karara bağlanan her konu için geçerlidir. Oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.

d) Temsil; Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulması zorunludur.

e) Toplantı Yeri; Genel Kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak Genel Kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.

f) Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

g) Toplantı ve karar yeter sayıları; Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uygulanır."

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Payların devrine ilişkin esaslar Şirket Esas Sözleşmesinin 6. Maddesinde aşağıdaki şekliyle düzenlenmiştir;

"Payların Tür Değişikliği ve Devri:

(i) (A) Grubu Payların Borsa Dışında Devri

Şirket'in borsada işlem görmeyen (A) grubu nama yazılı paylarının devri için Yönetim Kurulu'nun onayı gerekir. Yönetim Kurulu'nun reddettiği devir taleplerini Genel Kurul'un onaylaması durumunda Genel Kurul'un kararı bağlayıcıdır.

A Grubu payların devredilmek istenmesi durumunda, söz konusu paylar öncelikle A Grubu pay sahiplerine önerilir.

Yönetim Kurulu ve/veya Genel Kurul, 'Şirketin iştiğal konusunun gerçekleşmesi yönünden, Şirkete veya iştiraklerine rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan (A) grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle' reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay sahipleri defterine kaydı gerçekleşmez.

(ii) (A) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Borsada Devri

A grubu payların Borsada satılabilmesi için öncelikle yukarıda (i) bendinde yer alan Borsa dışında devir sürecinin tamamlanmasına gerek yoktur.

A Grubu payların borsada satılması için satılacak payların B Grubu paylara dönüşmüş olması şartı aranır. A Grubu paylara sahip pay sahibinin, borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüşüm için Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ne başvurmasıyla birlikte bildirim konu paylar kendiliğinden B Grubu paylara dönüşür.

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.

(iii) (B) Grubu Payların Tür Değişikliği ve Devri

Şirket'in Borsada işlem gören (B) grubu payların devri tümüyle serbesttir ve bu konuda herhangi bir kısıtlama yoktur.

(B) grubu payların ise (A) grubuna dönüşmesi için yapılan başvuruların kabul edilmesi için hem Genel Kurul, hem de mevcut (A) grubu payların çoğunluğu tarafından kabul edilmesi şartı aranır. Aksi halde (B) grubu paylar (A) grubuna dönüşemez.

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.”

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

Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerin tamamı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sıra No	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşme Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Gürel YMM ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Denetim ve Tasdik Sözleşmesi	23.870 TL + KDV	01.01.2019	31.12.2019
2	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız	40.000 TL+ KDV	01.01.2019	31.12.2019

		denetim sözleşmesi ve 30.06.2019 sınırlı bağımsız denetimin yapılması sözleşmesi			
3	Sedat Bilge Serbest Muhasebeci Mali Müşavir	Serbest Muhasebecilik ve Mali Müşavirlik Sözleşmesi	Aylık 3.000 TL	21.01.2019	31.12.2019
4	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arz Aracılık Sözleşmesi	Satışını gerçekleştireceği pay adedinin satış fiyatı ile çarpılması sonucu hesaplanacak tutar üzerinden BSMV hariç (%5,25) (yüzdebeş virgül yirmibeş) oranında komisyonu ödeyecektir.	22.01.2019	22.01.2020
5	Projes İş Geliştirme Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi	Brüt Halka Arz geliri üzerinden %0,36+KDV	01.02.2019	01.02.2021
6	Martı Gümrük Müşavirliği Ltd. Şti.	Gümrük ve Lojistik Hizmet Sözleşmesi	Hizmet bedeli fatura karşılığında ödenecektir.	01.01.2019	31.12.2019
7	Euler Hermes Sigorta A.Ş.	Her türlü demir çelik mamul, makine ve hurdasının satışı ile bunların kesim ve fason işleme işçilik hizmetleri	Yıllık 207.900 TL	01.11.2018	31.10.2019

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:

Şirketin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel

bağımsız denetim raporları www.yukselen.com internet adresinde yer almakta olup, izahname ekinde de yer almaktadır.

Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları izahnamede ek olarak yer alacak ve burada konuya ilişkin açıklamaya yer verilecektir. Finansal tablo tarih ve dönemleri açıkça belirtilecektir.

Payları borsada işlem gören ortaklıklar kamuya açıklanmış finansal tablo ve bağımsız denetim raporlarını KAP'ın internet sitesine (kap.gov.tr) atıfta bulunmak suretiyle de verebilirler. Bu durumda söz konusu finansal tabloların KAP'ta ilan edildiği tarihe de yer verilmek suretiyle finansal tablolar ve bağımsız denetim raporlarına ekte yer verilmesine gerek yoktur.

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:

Hesap Dönemleri	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
31.12.2018,		
31.12.2017,	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve	
31.12.2016	Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu

Şirketin İzahname'de verdiği finansal tablolar Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun merkez adresi aşağıda verildiği gibidir.

Spine Tower Büyükdere Cad.No:243 Kat: 25-26 34398 Sarıyer / İstanbul, Türkiye
Bağımsız denetçi raporundan sorumlu denetçi Metin Etkin'dir.

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 itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin Esas Sözleşmesi'nin "Karın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 14. Maddesi uyarınca kar payı dağıtım esasları aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

“Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşınca kadar, % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, intifa senedi sahiplerine ve pay sahibi dışındaki kişilere kar payı ödenmesine karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b), (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kar 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 sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar 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 kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20'nci maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara kar payı avansı dağıtılabilir. Bu amaçla, ilgili yıla sınırlı olmak üzere Genel Kurul kararıyla Yönetim Kurulu'na yetki verilmesi zorunludur.”

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:

Şirket'in taraf olduğu davalar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Yükselen Çelik A.Ş.	Yurttaşlar Metal-Turan Yurttaş	İstanbul19. İcra Hukuk Mahkemesi 2017/938 Esas	Şikayet (İcra Memur Muamelesini Şikayet)		Dosyada cevaplar verildi.İnceleme aşamasında.Bir sonraki duruşması 09.05.2019 tarihinde yapılacaktır.
Vav Demir Çelik Metal San.İç ve Dış Tic.A.Ş.	Çemsa Çelik Metal Makina İml.San.ve Tic.Ltd.Şti. ve Yükselen Çelik Ticaret Ltd.Şti.	Ankara 10. İcra Hukuk Mahkemesi 2018/453 Esas	İstihkak (Taşınır Mal Haczinden Kaynaklanan)		Dosyada deliller sunuldu, duruşması 20.03.2019 tarihinde yapılacaktır.
Uyar Çelik Endüstri San. ve Tic. Ltd.Şti	Yükselen Çelik Ticaret Ltd.Şti	İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1066 Esas	Sıra Cetveline İtiraz(İcra Yoluyla Takipten Kaynaklanan Sıra Cetveline İtiraz)		Davaya cevap verilecek duruşması 17.04.2019 tarihinde yapılacaktır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
--------------	------------------------------	-------------------	-------------------	--	--------------------------------------	--------------------	----------------------------

B	Hamiline	Yoktur	12.810.000	48,28 ¹	1,00	12.810.000	29,57 ²
					TOPLAM	12.810.000	

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temlikli Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde olmak üzere, hiçbir koşula bağlı olmaksızın tamamen serbesttir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu Kurul onayının ardından temin edilecektir.

Halka arza konu payların üzerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecektir.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır.

Kardan Pay Alma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19, Kar Payı Tebliği No 11- 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No 11-23.1):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı (Sermaye Piyasası Kanunu Madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No 11-27.1):

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre

¹ Halka arz sonrası B grubu pay sayısı olan 26.535.000 adet dikkate alınmıştır.

² Halka arz sonrası toplam sermaye ise 43.310.000 TL'ye ulaşacaktır. Halka arz edilecek payların sermayeye oranı hesaplamasında sermaye artırımı sonucu oluşacak değerler esas alınmıştır.

içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK Mad de 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 6 ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

Genel Kurul'a 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 Kurul'a katılırlar.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, Genel Kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu Üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu Üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Ortaklığa, pay sahiplerine, Ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu Üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a 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.

Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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 Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

- a) **Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Madde 19 ve Kar Payı Tebliği Md.19 uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

- b)**Zaman Aşımı:** Kar Payı Tebliği Seri II-19.1 uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.
- c)**Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- d)**Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:** Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır .

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in yönetim kurulu halka açılma sürecine ilişkin olarak 15.02.2019 tarihinde 2019/04 sayılı yönetim kurulu kararı ile aşağıda belirtilen hususları oy birliği ile karar altına almışlardır.

- 1.152.500.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde olmak üzere şirketimizin çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 30.500.00 TL'den 43.310.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Artırılan 12.810.000 TL sermayeyi temsil etmek üzere beheri 1 TL itibari değerinde 12.810.000 Adet B grubu hamiline yazılı pay ihraç edilmesine,
3. Şirket ana sözleşmesine istinaden ortaklarımızın sahip olduğu yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına ve ihraç edilecek payların itibari değerinin üzerinde bir fiyatla halka arz edilmesine,
4. Şirketimizin paylarının birincil halka arzını takiben, paylarımızın Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 12 ay süre ile satışa hazır bekletilen herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,
5. Hisse ihraç primi dağıtımı ve yıllık kar dağıtımı suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına,
6. Şirketimizin 2019-2022 yılları arasında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca dağıtılabılır bir karının söz konusu olması halinde, bu karın tamamının veya bir kısmının pay sahiplerine nakden veya sermayeye ilave edilmek suretiyle bedelsiz pay olarak dağıtılması için genel kurul toplantılarında gündemde madde oluşturulmasına,
7. Şirketimiz hisselerinin halka arzı nedeniyle ihraç edilecek imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların devir ve tedavülü açısından Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği beyaz ciro ile serbestçe devir ve tedavülünün kabulüne, Borsa İstanbul Anonim Şirketi'nde işlem görecekt imtiyazsız B grubu hamiline yazılı payların

devir ve tedavülü açısından pay sahipliği kayıtlarının Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi kayıtları dikkate alınarak izlenmesine,

8. Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile imzalanan Halka Arz Aracılık Sözleşmesi hükümleri gereği Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ne, Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

9. İş bu kararların ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmesine,

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 edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır, ihraç edilecek paylar üzerinde pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.

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 hâlinde 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 kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

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, Kurul haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının 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 izahnamenin I nolu bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Yükselen Çelik A.Ş.'nin halka arz edeceği 12.810.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sornaso sermayeye oranı %29,57'dir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi: Satış, GEDİK YATIRIM liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardan talep, işbu Izahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Başvuru Şekli: Yükselen Çeilk paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurtdışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:

Yurtiçi kurumsal yatırımcılar, Merkezi Türkiye’de bulunan; Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Risk Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamu Kurum ve Kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibariyle bu kurumlara benzer olduğu Kurulca Kabul edilecek diğer kuruluşlar, Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, Yıllık Net Hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, Özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinden olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurtdışı Yatırımcılar

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurtdışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Halka arz edilen payların;

- adedi (%.....) Yurtiçi Bireysel Yatırımcılara
- adedi (%.....) Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılara
- adedi (%.....) Yurt Dışı Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Yükselen Çelik paylarının halka arzına katılmak isteyen "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların" halka arz süresi içinde ve işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez, şube ve emir iletim merkezlerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarı (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

İnternet, telefon bankacılığı yatırımcıların İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM’de işlem yapmaya yetkili olma (İnternetve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM’de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

'Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1.Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumu Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporun) sunması gerekmektedir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Talep Toplama

Yükselen Çelik paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

- i. **Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın TL olarak belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini , aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- ii. **Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Yatırımcılar:** Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, 11-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği" nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım Şekli

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

- i. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır .Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.
- ii. **Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar:** Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına GEDİK YATIRIM'ın da önerisi dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay

Sahipleri tarafından karar verilecektir. Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

- iii. **Yurt Dışı Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurtdışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına GEDİK YATIRIM'ın da önerisi dikkate alınarak Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir. 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 miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır. Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Yükselen Çelik'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında 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 miktarlar tekrar dağıtım tabi tutulacaktır .

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında GEDİK YATIRIM'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Yükselen Çelik tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar İzalmame'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

i. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halka arz süresince talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırılabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda detayı verilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş kıymetlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

ii. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) işgünü saat 12:00'ye kadar talepte buldukları Konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt içi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların pay bedellerinin talep toplanma süresinin bitimini takiben ödenmesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma aittir. Talebi giren aracı kurum Yurt İçi Kurumsal Yatırımcının söz konusu talebini kabul edip etmemekte serbesttir.

iii. Yurt Dışı Yatırımcılar,

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar' ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

i. Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların İşbu İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1.00 TL nominal değerdeki bir payın TL olarak belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

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 resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Kıymetlerini teminata vererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetleri, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek olmaksızın, aracı kurum tarafından , aşağıda belirtilen teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında dikkate alınacak oranlar çerçevesinde, res'en paraya çevrilerek, almaya hak kazandıkları pay bedellerini res'en tahsil etmek konusunda talepte buldukları aracı kurumu

yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

• **Nakden Ödeme:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve/veya hesaben yatıracaktırlar.

• **Kıymet Blokajı Yöntemi ile Talepte Bulunma**

Yurt içi Bireysel Yatırımcılar yatırım hesaplarında mevcut olan Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Eurobond (T.C. Hazinesi tarafından ihraç edilenler), Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA)(Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİST'te işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir). Pay(BİST-30'da yer alan paylar teminata konu olabilir). Hisse Senedi Fonu ve Borçlanma Araçları Fonu teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları, teminata alımda ve teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında dikkate alınacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%97	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%97	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Vadeli Mevduat TL	Ödenmesi Gereken Bedel/%100	-	-
Döviz Vadeli Mevduat	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru dikkate alınacaktır. (Küsuratlı döviz tutarları bir ve	-

		katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	
Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapabilir cari piyasa fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Aracı	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BIST-30)	Ödenmesi Gereken Bedel/%75	BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.
Hisse Senedi Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%75	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

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.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan Vadeli Mevduat TL,Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu, TL DİBS ve Döviz Cinsinden Döviz endeksli DİBS"ler, Eurobond, Özel Sektör Borçlanma Aracı, Pay, Hisse Senedi Fonu ve Borçlanma Araçları Fonu aynı anda teminata alınabilecektir.

Konsorsiyum üyeleri ve acenteleri aşağıda belirtilen teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum üyelerinin acenteleri kendilerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum üyeleri ve acentelerinin uygulayacağı yöntemler İşbu Izahname'nin 25.1.3 .2 (c) maddesinde bulunan başvuru yerleri bölümünde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya Para Piyasası Fonu ve/veya Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ve/veya Vadeli Mevduat TL ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları ve/veya Pay'lar ve/veya Hisse Senedi Fonu res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla Para Piyasası Fonu, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Döviz endeksli DİBS'ler ve Eurobond teminat olarak kullanılmayacaktır.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, saat 12:00"a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, aracı kuruluşça halka arzdan doğan alacağın tahsili için vadesiz hesabı kontrol edilip bakiye tahsil edilecek; tahsilatın bu şekilde tamamlanmaması durumunda, bloke edilen DİBS'ler ve/veya Eurobond ve/veya Kısa Vadeli Tahvil ve Bono Fonu ve/veya Para Piyasası Fonu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları ve/veya , Vadeli Mevduat TL ve/veya Pay'lar ve/veya Hisse Senedi Fonu bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakte dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

• Döviz Blokesi Yönetimi ile Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankasına alım satım konusu yapılan dövizleri(Avro, ABD doları ve İngiliz Sterlini) teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay Talep Bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları teminata alımda ve teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında dikkate alınacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat(*)	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Döviz(Avro, ABD doları ve İngiliz Sterlini)	Ödenmesi gereken bedel /%90	Herbir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış işi kuru	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru

(*)Küsuratlı döviz tutarlı bir katları şeklinde aşağı yuvarlanacaktır.

Konsorsiyum üyeleri ve acenteleri aşağıda belirtilen teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum üyelerinin acenteleri kendilerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum üyeleri ve acentelerinin uygulayacağı yöntemler işbu izahnamenin 25.1.3.2.(c) maddesinde bulunan başvuru yerleri bölümünde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kurundan bozdurularak ödenecektir.

Değişken Yöntem:

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, aracı kuruluşça halka arzdan doğan alacağın tahsili için vadesiz hesabı kontrol edilip bakiye tahsil edilecek; tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

ii. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt içi Kurumsal Yatırımcıların işbu izahnamenin 25.01.3.2.(c) maddesinde belirtilen konsorsiyum üyelerinin başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep adında ödemeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden 2.(ikinci) iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları konsorsiyum üyesine ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakten veya hesaben ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın pay bedellerinin ödenmemesi ile ilgili risk talebi giren aracı kuruma aittir.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından soruya almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren aracı kuruma ödemekten imtina edemezler.

c) Başvuru yerleri:

Yükselen Çelik paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel ve Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan 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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dirler) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

KONSORSİYUM LİDERİ:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Cumhuriyet Mahallesi İlkbahar Sokak No:1 A Blok

34876 Yakacık Kartal İstanbul

0216 453 00 00 – 0216 453 00 53

0216 451 63 64

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile www.gedik.com ve GedikTrader (GedikTrader Web ve GedikTrader Mobil) adresi.

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

Daha sonra bildirilecektir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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:

Yatırım Kuruluşları ile Şirket arasında imzalanan “Aracılık Sözleşmesi”nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Aracı Kurumun ve/veya İhraççı'nın, payların halka arzını erteleme ve/veya durdurma ya da “Aracılık Sözleşmesi”ni feshetme hakları vardır.

Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Yükselen Çelik'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Yükselen Çelik'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

Yükselen Çelik'in hissedarları ve yöneticileri hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek olay, dava veya herhangi bir soruşturma açılması,

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Yükselen Çelik'in halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek

durumda olması nedeniyle yeterli talep oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin ARACI KURUM tarafından öngörülerek gerçekçi bir şekilde, gerekçeli olarak Yükselen Çelik'e objektif bir şekilde yazılı olarak iletilmesi,

Yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi, savaş veya halka arza etki edecek uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

Halka arz süresi içinde Yükselen Çelik'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması, İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

Halka arzda payların satış işlemi başladıktan sonra, Şirket, Gedik Yatırım dışında meydana gelen herhangi bir özel durumdan dolayı yetkili ilgili mercilerce (SPK veya Borsa Yönetimi tarafından) aksi yönde karar alınması durumları hariç, halka arz ve satış işlemi iptal edilmeyecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (Bir) adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilecek azami pay miktarı, halka arz edilen pay miktarı ile sınırlıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini 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 2 .gün içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun 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

Halka arza konu olan ve artırılan sermayeyi temsil eden paylara ilişkin olarak ortakların yeni pay alma hakları 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:

Yükselen Çelik A.Ş.

Yüksel Göktürk
Barış Göktürk
Burak Göktürk
Ferhan Göktürk

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Erhan Topaç Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç Yönetim Kurulu Başkan Vekili/CEO
T. Metin Ayışık Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ersin Refik Pamuksüzer Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Eylem Çiftçi Gölünç Kurumsal Finansman Müdür
Murat Tanrıöver Yatırım Bankacılığı/GMY
Ali Kerim Akkoyunlu Araştırma Müdürü
Erol Gürcan Analist
Murat ESEN Avukat

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.

Metin Etkin

Sorumlu Denetçi

.....

.....

.....
.....

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:

Daha sonra belirlenecektir.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (Bir) TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, Konsorsiyum Üyesi aracı kurum bazında azami olarak aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK 'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve Konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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 tespitiindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süre içerisinde KAP 'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanmasına razı olan mevcut ortaklar Şirket'e kendi imkanlarıyla temin edemedikleri öz kaynağın sermaye artırımını yoluyla halka arz sayesinde elde edilmesinin önünü açacaklardır. Böylece Şirket'in büyümesinin önündeki öz kaynak kısıtlaması kalkacağından geleceğe yönelik büyüme olanaklarından payların değer artış kazancı ve kar payı kazancı ile yararlanacaklardır.

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 ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup konsorsiyum lideri veya üyelerden herhangi biri yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yükselen Çelik ve Gedik Yatırım arasında Aracılık Sözleşmesi 23.01.2019 tarihinde imzalanmıştır..

Söz konusu Sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı; Yükselen Çelik'in hak yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtıma ilişkin hükümler ile izahnamenin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Yükselen Çelik paylarının halka arzından fon geliri elde edecektir.

Halka arza aracılık eden Gedik Yatırım aracılık komisyonu,
Bağımsız Denetim Şirketi bağımsız denetim ücreti,
ASH hukuk bürosu raporlama ve danışmanlık ücreti olacaktır.
..... halka arz danışmanlığı ücreti elde edeceklerdir.

Yetkili kuruluş ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yetkili kuruluş halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili kuruluş ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma yoktur

Yükselen Çelik ile hukukçu görüşünü oluşturan ASH Hukuk Bürosu arasında danışmanlık ücreti dışında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların ilk halka arzına ilişkin başvuru, Borsa İstanbul A.Ş.'ye 12.03.2019 tarihinde yapılmıştır. Ancak payların ilk halka arzında, halka arzın bu payların borsada işlem göreceği anlamına gelmeyecek olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu" nun vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu" nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Konsorsiyum lideri Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ne aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu kararla BİST'de işlem görmeye başladıktan sonra, SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği"nin 11 inci maddesi çerçevesinde, İhraççı'nın halka arzdan elde edeceği brüt fon tutarının %10'u olan TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler"i gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka Arz Teşvikleri

Halka arz teşviklerinin uygulanması, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ("MKK") 10.12.2010 tarih ve 532 nolu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır.

Geri Alım Taahhüdü

Halka arz talep toplama sürecinde Ortaklık payı almaya hak kazanan yatırımcılar halka arz edenler tarafından verilecek. "Geri Alım Taahhüdü" ile Ortaklık'ın Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün sonra ellerindeki Yükselen Çelik paylarını Şirket'e geri satma hakkına sahip olacaktır. Geri ödeme gününün tatil gününe rastlaması durumunda, yatırımcıya yapılacak ödemeler bir önceki iş günü dikkate alınarak yapılacaktır. Söz konusu geri alım Taahhüdü halka arz edilen payların % 25'i için geçerli olacaktır.

Geri Alım Taahhüdü'nden yararlanmak isteyen yatırımcılar ellerindeki Yükselen hisselerini 82 gün süreyle aralıksız bir şekilde hesaplarında tutmaları durumunda, söz konusu süre boyunca hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük şirket pay miktarını pay başınaTL ile Şirket'e geri satma için başvuruda bulunacaklar ve başvuruların sonunda Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 90 gün sonra ellerindeki Yükselen Çelik paylarını Şirket'e geri satma hakkına sahip olacaktır.

Geri Alım Taahhüdüne konu pay adedi toplam halka arz edilen payların % 25'ine denkgelmekle birlikte, fiyat istikrarı kapsamında ve halka arzdan, Şirket tarafından alınan paylar kapsam dışında kalmaktadır. Şirket'in fiyat istikrarı için kullanılacak bölüm haricinde elde edecekleri halka arz gelirini bu teşvik kapsamında kullanılacaktır. Halka arz edilen payların %25'ine denk gelen Geri Alım Taahhüdü kapsamında halka arzdan elde edilen gelirlerden mahsup edilecek olan masraflar ve Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyelerine ödenecek toplam komisyonların toplamına denk gelen tutar Şirket tarafından karşılanacaktır MKK'nın tespiti, listelerin belirlenmesini kapsayan 8 gün sonrasında 90'ıncı günde para iadeleri yatırımcılara yapılmaya başlayacaktır.

82 gün elde tutma süresinin bitmesini takiben yatırımcılar, takip eden üç iş günü içerisinde işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan aracı kurumlara geri alınmasını talep ettikleri pay miktarını da belirten bir talimat ile başvuruda bulunacaklardır. 82 günlük elde tutma süresinin sona erdiği gün Borsa'nın işlem saatlerinin kapanışını takiben Yükselen Çelik veya, Gedik Yatırım üç (3) iş günü sürelik Geri Alım başvuru süresinin başladığını özel durum açıklamasıyla yaparak KAP üzerinden kamuya duyuracaktır.

Geri Alım Taahhüdü teşvikinin uygulaması, MKK'nın 04.03.2016 tarih ve 8/253 nolu "Promosyon Uygulama Esasları ve Ücret Tarifesi" konulu Genel Mektubu çerçevesinde, MKK aracılığıyla gerçekleştirilecek ve teşvikin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır. Söz konusu programın uygulanmasında 25.1.3.2 (c) sayılı maddede yer alan yetkili kuruluşlar rol alacak ve MKK nezdindeki başvuru ekranına yatırımcı talebinin girişini gerçekleştireceklerdir. Tüm başvurular MKK tarafından konsolide edilip, her bir yetkili kuruluş bazında kabul edilen toplam başvuru miktarını içeren bir rapor hazırlanacaktır.

Üç günlük geri alım programına katılım süresi sona erdikten sonra takip eden ilk iş günü başvurular konsolide edilecek ve hesaplanan konsolide tutar, geri alım programı dahilinde halka arz eden pay sahipleri tarafından geri alıma konu olacaktır. Halka arz eden pay sahipleri tarafından ödenecek pay bedeli yatırımcıların 82 gün elde tutma süresi boyunca hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük pay miktarından fazla olmamak üzere, başvuru miktarı ve TL'nin çarpımlarıyla 90 günde ödenecektir.

Geri alım programı kapsamında geri alınan paylar, konsolidasyon süresinin bitimini takip eden iş günü içerisinde, yatırımcılara ilişkin başvuruları yapan yetkili kuruluşlar tarafından konsolide olarak Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin MKK'daki hesabına virman yapacaktır. Satın alınan paylara ilişkin konsolide tutar, bu virmanı takip eden iş günü içerisinde, yetkili kuruluşa virman yapacaktır.

Yetkili kuruluş kendisine konsolide olarak gönderilen tutarın kendisi üzerinden başvuru yapan yatırımcıların hesaplarına gönderecek olup, söz konusu tutarın yatırımcıların hesaplarına gönderilmesi ilgili yetkili kuruluşların sorumluluğunda olacaktır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

Daha sonra belirtilecektir.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

- Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
-: Hukuk Danışmanlığı Hizmeti
- Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi: Bağımsız Denetim Hizmeti
- Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.- Halka Arz Danışmanlık Hizmeti

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirketin 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tabloları Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiştir. İlgili dönemlere ilişkin bağımsız denetim görüşleri aşağıdaki gibidir:

“Yükselen Çelik Anonim Şirketi (“Yükselen Çelik” veya “Şirket”), 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihlerde sonra eren hesap dönemlerine ait; kar

veya zara ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli Muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar; Şirke'in 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihler itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hespa dönemin ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeye Uygun bir biçimde sunmaktadır."

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

İhraççının konsolidasyona dahil edilen iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Pay sahipleri iki tür vergilendirme ile karşılaşabilirler. Bunlar;

- Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi,
- Hisse senetleri kar paylarının (temettü) ve temettü avanslarının vergilendirilmesidir. Vergilendirme pay sahibinin gerçek ya da tüzel kişi olmasına göre, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık gösterebilmektedir.

Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları:

2006 ve 2020 yılları arasında 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 Aralık 2020 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2020 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere 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 ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

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 Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir.

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 dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar için %0; (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 Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı’na belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı 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 uygulanabilecek, ancak tevkifat matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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 dahil 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.

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.

Tevkifata tabi tutulan BİST’te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. 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 hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK’nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK’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 BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu’nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK’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 Kanunları'ndan 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.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca tercüme edilmiş örneğinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, söz konusu belgenin her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan % 15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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 olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının 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 ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalara aşağıda yer verilmiştir.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 81'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. GVK'nun Mükerrer 81. Maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır. GVK'un Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nun 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2017 yılı için 30.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

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 beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur.

Kurumlar

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.

Tam Mükellef 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. 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 ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

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 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 yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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.

Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi 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 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %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.

Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 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. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %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'nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2017 yılı gelirleri için 30.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım 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 dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nun 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. 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'nun 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.

Kurumlar

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 "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. 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.

Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme 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 kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLenen BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

Yoktur.

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Osmangazi Mahallesi 2647. Sokak No:34/1 34522 Kırış, Esenyurt, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.yukselen.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek 1 Sorumluluk Beyanları

Ek 2 Esas Sözleşme ve İç Yönerge

Ek 3 Hukukçu Raporu

Ek 4 Bağımsız Denetim Raporu

Ek 5 Gayrimenkul Değerleme Raporu