

## Yükselen Çelik Anonim Şirketi İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce <sup>24.10</sup>.../.../2019 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 30.500.000 TL'den 43.310.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 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](http://www.yukselen.com) ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([kap.org.tr](http://kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

25 Ekim 2019



 YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

1

 Gedik Yatırım

Menkul Değerler A.Ş.

## 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.”

25 Ekim 2019



 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

## İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ:.....	5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:.....	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. ÖZET.....	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	22
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	24
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	32
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	35
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	55
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	55
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	58
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	70
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	75
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	75
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	76
15. İDARİ YAPı, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	77
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	82
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	83
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	84
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	85
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	87
21. DİĞER BİLGİLER.....	88
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	97
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	100
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	105
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	110
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	137
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	140
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	141
29. SULANMA ETKİSİ.....	143
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	144
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	147
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	155
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	156
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	156
35. EKLER.....	156



## KISALTMA VE TANIMLAR

Kisaltmalar	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
ÇİB	Çelik İhracatçıları Birliği
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/IFRS	Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
IFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UKUB	Ulusal Kalıp Üreticileri Birliği 25 Ekim 2019
VUK	Vergi Usul Kanunu



## I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 6.9.2019 tarih ve 7175 sayılı yazısında (Ek/1)

Şirketin Borsamızın pay piyasasının ilgili pazarında işlem görme talebi ile ilgili yapılan değerlendirme sonucunda, Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak;

A. Şirketin, halka arz sonrasında Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarının sağlanması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görmeye başlayabileceği,

B. Kamunun aydınlatılması amacıyla, Şirket hakkında hazırlanan bağımsız hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yayımlanması,

hususlarının Kurulunuza bildirilmesinin, ayrıca Kurula iletilecek Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer almasına

25 Ekim 2019

karar verilmiştir.

ifadelerine yer verilmiştir.



**II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:**

25 Ekim 2019

**Yoktur.**



  
YÜKSELEN ZELİK  
Anonim Şirketi

6

  
Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

## 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.

<b>İhraççı</b> <b><u>Yükselen Çelik A. S.</u></b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Barış Göktürk</b> <b>Yönetim Kurulu Başkan Yrd. Ve Genel Müdür</b>   22.10.2019	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>

<b>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b> <b><u>Gedik Yatırım Menkul Değerler A. S.</u></b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>T. Metin Ayışık</b> <b>Erhan TOPAÇ</b> <b>Genel Müdür</b> <b>Yönetim Kurulu Başkanı</b>   22.10.2019	<b>İZAHNAMENİN TAMAMI</b>  25 Ekim 2019 

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.

<b>Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Metin Etkin</b> <b>Sorumlu Denetçi</b>	<b>30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolar ve ilgili dönem özel bağımsız denetim raporları</b>

<b>TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.</b>	<b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>
<b>Ozan Kolcuoğlu</b> <b>Sorumlu Değerleme Uzmanı</b>	<b>İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporu</b>

25 Ekim 2019





## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none"><li>• Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>• Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>• İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.</li><li>• Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<ul style="list-style-type: none"><li>• İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.</li></ul>

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Yükselen Çelik Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	-Anonim Şirketi -T.C. Kanunları -Türkiye Cumhuriyeti - Osmangazi Mahallesi 2647. Sokak No:34/1 34522 Kıraç, Esenyurt, İstanbul
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket'in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, savunma, demir çelik, gemi, savunma sanayi ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere imalat sanayilerinde kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımli ve alaşımısız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, mekanik işlemlerini, yurtiçi alım ve satımını yapmak ve çelik servis merkezi hizmeti vermektir. Şirket'in merkez adresi Osmangazi Mahallesi 2647. Sokak No:34/1 Esenyurt İSTANBUL'dur. <b>İrtibat Bürosu 1:</b> Dudullu OSB Mahallesi DES- 1Caddesi DES Sanayi Sitesi Ticaret Merkez Binası Ümraniye/İSTANBUL

YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ



**İrtibat Bürosu 2:**

AOSB Mahallesi 10022 Sokak No: 18 Çiğli/İZMİR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 36 kişidir. (31 Aralık 2018: 34 kişi, 31 Aralık 2017: 34 kişi, 31 Aralık 2016: 33 kişi).

Yükselen Çelik'in ticaretini yaptığı ürünler üç ana başlıkta ve katma değeri artan sırayla, karbon çelikleri, alaşımlı çelikler ve takım çelikleri olarak gruplandırılır. Şirket bu üç ana başlık altında, DIN normuna göre "standart ürünler" in, Şirket'e ait şartnameli ve/veya patentli "tasarım ürünler" in ve distribütörlüğünü aldığı firmaların ürünlerinin satışını yapmaktadır. Şirket, bu ürünlerin direkt ticaretini yapabildiği gibi, çelik servis merkezi (kesme, ebatlandırma, yüzey işlemesi vb. mekanik işlemler) hizmeti vererek de işlenmiş ürünlerin satışını yapmaktadır.

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

Yükselen Çelik vasıflı çelik uzun mamul sektöründe faaliyet gösteren ve yıllar içerisinde kendi geliştirdiği şartnameler üzerinden kendi marka ürünlerinin satışını yapan vasıflı çelik tedarikçisi ve servis merkezidir.

Şirket'in 2016-2018 yılları ve 2019/6 ara dönemi için satışlarının ana ürün grupları bazında hasılat olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.



25 Ekim 2019

B.4a İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler

Şirket'in satın alma maliyetleri ağırlıklı olarak hammadde maliyetlerinden oluşmakta ve hammadde alımları döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak

## **hakkında bilgi**

cinsinden olmakla birlikte, satışları TL cinsinden fatura edilmektedir. 2019 yılında Türk Lirası karşısında döviz kurları bir önceki yıla göre gerilemiştir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket stoklarına, kurun yükselişi durumunda değer artışı, gerilemesi durumunda ise değer azalışı olarak yansımaktadır.

2019 yılında Türkiye politika faizinin gerilemesi Şirket borçlanma maliyetlerinin gerilemesine sebep olmuştur. Finansal piyasalar ve ekonominin genel gidişatına yönelik eğilimler Şirket üretimi, satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Türkiye'de tüketilen vasıflı çeliklerin genel isimleri Karbon Çeliği, Alaşımli Çelik ve Takım Çeliği olarak adlandırılır. Yani Demir Çelik sektörünün tonaj bazında en küçük kollarından biri olan Vasıflı Çelik'in kendi içinde üç ana başlığı vardır:

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.

Ülkemizde vasıflı çelik tüketimi artış göstermektedir. Bu büyüme, yeni makine, otomotiv, kalıp, savunma sanayi ve imalat sanayi fabrikalarının kurulmasıyla ve kullanılan malzeme standartlarının yükselmesiyle artacağı öngörülmektedir.

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme önemlidir. Yükselen Çelik gibi Vasıflı Çelik tedarikçileri kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri yurtiçinde bahsi geçen çelikleri kullanan imalat sanayilerine tedarik ederler. "Tasarım ürün" olarak adlandırılan bu ürünlerin büyük bölümüne eş değer (birebir muadil) başka ürün bulunmadığından bu ürünlerde sektör rekabete kısmen kapalıdır.

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.

### **Sektör trendleri**

Şirketin büyümesini desteklemesi beklenen en önemli etken, şirketin faaliyetlerini devam ettirdiği vasıflı Çelik sektörünün Dünya ve Türkiye çelik sektörlerindeki pazar paylarını büyütmesi olarak gösterilebilir.

25 Ekim 2019



		<p>Yükselen Çelik'in faaliyet gösterdiği Vasıflı Çelik sektörü altında alaşımli çelik (ağırlıklı makine ve otomotiv sektörlerinde tercih edilir) ve takım çeliği (ağırlıklı kalıp imalat ve otomotiv yan sanayi sektörlerinde tercih edilir) ürünleri yer almaktadır. Yüksek dayanımı olan takım çeliği, kullanıldığı kalıpları daha dirençli ve daha hafif hale getirirken fiyatı diğer vasıflı çeliklere göre daha yüksektir. Vasıflı çelik kullanımında artışın ileriye dönük olarak devam etmesi beklenmektedir.</p>														
B.5	<b>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	Şirket herhangi bir gruba dahil değildir.														
B.6	<p><b>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</b></p> <p><b>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</b></p> <p><b>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</b></p>	<p>Şirket sermayesinin %47'sine Yüksel Göktürk, %30'una Barış Göktürk, %20'sine Burak Göktürk sahiptir.</p> <p>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.</p>														
B.7	<b>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş</th> </tr> <tr> <th>31.12.2016</th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2018</th> <th>30.06.2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>58.014.893</td> <td>103.733.548</td> <td>101.669.225</td> <td>106.903.548</td> </tr> </tbody> </table>		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019	Dönen Varlıklar	58.014.893	103.733.548	101.669.225	106.903.548
	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş															
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019												
Dönen Varlıklar	58.014.893	103.733.548	101.669.225	106.903.548												

25 Ekim 2019



**meydana gelen önemli değişiklikler**

-Nakit ve nakit benzerleri	236.990	263.912	684.289	165.330
-Ticari Alacaklar	31.199.809	58.022.495	40.446.438	50.553.399
-Stoklar	24.509.109	35.429.704	59.746.842	51.506.446
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>22.936.113</b>	<b>22.576.001</b>	<b>28.108.514</b>	<b>31.987.959</b>
-Maddi Duran Varlıklar	1.798.547	2.018.126	1.565.626	1.402.971
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19.000.000	20.500.000	26.490.000	27.465.000
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>80.951.006</b>	<b>126.309.549</b>	<b>129.777.739</b>	<b>138.891.507</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>46.494.211</b>	<b>84.899.064</b>	<b>48.975.609</b>	<b>50.905.960</b>
-Kısa Vadeli Borçlanmalar	22.454.627	38.348.800	10.456.877	18.585.350
-Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısmı	6.982.432	10.704.215	17.668.700	13.953.185
-Ticari Borçlar	10.069.323	33.751.787	45.234.501	15.657.342
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.905.452</b>	<b>4.609.628</b>	<b>20.275.488</b>	<b>17.011.670</b>
-Finansal Borçlar	6.222.348	3.782.702	15.706.042	11.586.615
<b>Özkaynaklar</b>	<b>27.551.343</b>	<b>36.800.857</b>	<b>60.526.642</b>	<b>70.973.877</b>
-Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27.551.343	36.800.857	60.526.642	70.973.877
-Azmılık Payları	-	-	-	-

Şirket 2016 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda 52 milyon TL olan hasılat tutarını 2017 yılında %86, 2018 yılında ise %26 artırarak 123.748.089 TL seviyesine ulaştırmıştır. Satışların maliyetlerinin satışlara oranı 2017 ve 2016 yıllarında sırası ile %79 ve %83 iken 2018 yılında satışların maliyetlerinin satışlara oranının %68'e gerilemesi ile Şirket brüt karı %87 artarak 39.432.909 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12.2017: 21.036.855 TL, 31.12.2016: 9.109.682 TL). 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonucunda Şirket hasılat tutarı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %7 artarak 74.906.549 TL seviyesine yükselmiştir (30.06.2018: 70.102.805 TL).

2018 yılı 12 aylık dönemde Şirket net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %155 artarak 24.184.358 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 9.498.736 TL, 31.12.2016: (3.646.712) TL). Böylelikle Şirket özkaynakları %64 artarak 2018 yılında 60.526.642 TL seviyesine yükselmiştir. (31.12.2017: 36.800.857 TL, 31.12.2016 27.551.343 TL). 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda Şirket net karı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %35 artarak 10.452.445 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (30.06.2018: 7.717.411 TL).

Şirket'in faaliyeti gereği yüksek işletme sermayesi ihtiyacının bir kısmının banka kredileri ile karşılanması sonucu 2018 yılı 12 aylık finansal dönemde 17 milyon TL'lik faiz gideri karşılanmış ve Şirket net karı



		24.184.358 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 9.498.736, 31.12.2016: -3.646.712 TL). Şirket özkaynaklarının aktif toplamına oranı 2016 yılında %34 iken 2017 yılında %29 oranındadır. 2018 yılında ise %47 seviyesindedir. 2019 yılı birinci yarı yıl sonunda bu oran %51 seviyesine ulaşmıştır. Şirket kısa vadeli yükümlülüklerinin aktiflerine oranı 2016 ve 2017 yıllarında %57 ve %67 seviyesinde iken, 2018 yılında %38 seviyesine gerilemiştir (2019/06: %37). Şirketin uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam aktife oranı 2016, 2017 ve 2018 yıllarında sırasıyla %9, %4 ve %16 seviyesindedir (2019/06: %12)
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	Likidite oranları incelendiğinde Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranı 2018 yılında 2,08 seviyesindedir (2019/06: 2,10, 2017: 1,22, 2016: 1,25). Cari oranın 2'nin üzerinde olması Şirket'in kısa vadeli yükümlüklerini karşılayabilecek likiditeye sahip olduğu anlamına gelmektedir.  Şirket'in mevcut yükümlülüklerini karşılamak için yeterli işletme sermayesi vardır.

### C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görece sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Borsaya kotasyonu gerçekleşecek ve Borsa İstanbul'da işlem görece paylar, 12.810.000 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylar olup, ISIN numarası işbu İzahnamenin tarihi itibarı ile henüz belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Türk Lirası

25 Ekim 2019



C.3	<b>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</b>  <b>Her bir payın nominal değeri</b>	İhraççı'nın mevcut çıkarılmış sermayesi 30.500.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 30.500.000 adet paydan oluşmaktadır. Sermayenin tamamı ödenmiştir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.
C.4	<b>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</b>	Şirket pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda aşağıdaki hakları tanımıştır;  -Kardan Pay Alma Hakkı -Oy Hakkı -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı -Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı -Tasfiyeden Pay Alma Hakkı -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı -Yeni Pay Alma Hakkı -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı -İptal Davası Açma Hakkı -Azınlık Hakları -Özel Denetim İsteme Hakkı
C.5	<b>Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi</b>	Halka arzdan elde edilecek payların devri ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin bir kısıtlama bulunmamaktadır.
C.6	<b>Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi</b>	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesine ilişkin Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin öngördüğü şartları halk arzdan sonra sağlanması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görmesi planlanmaktadır.
C.7	<b>Kar dağıtım politikası hakkında bilgi</b>	Şirket'in 16.10.2019 tarihli 2019/15 no.lu Yönetim Kurulu Kararı'yla "Kâr Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir: "Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket") kâr dağıtım politikası ("Politika"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası

	<p>Kurulu'nun ("SPK") Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme'miz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.</p> <p>Bu çerçevede Şirket, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemlerinde, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler, varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarının asgari %30'unu nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.</p> <p>Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.</p> <p>Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.</p> <p>Bu şartlar doğrultusunda, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemleri haricinde dağıtılabilir kay payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtımını yapılmamasına karar verilebilir.</p>
--	---

#### D—RİSKLER

D.1	<p><b>İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi</b></p>	<p>Mal temininde aksama yaşanması ya da maliyetlerin yükselmesi,</p> <p>İhraççı'nın önemli tedarikçilerini kaybetmesi,</p> <p>Döviz Kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar,</p> <p>Çevresel düzenlemeleri içeren ve ülke genelinde sanayi üretiminde değişiklik yaratabilecek kanuni düzenlemeler, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilir.</p> <p>Yönetim kadrosunda istikrarsızlık şirket performansını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Halka açılma ile birlikte oluşması planlanan kurumsallaşma ve ölçek büyümesi etkili bir şekilde</p>
-----	---	--

25 Ekim 2019





		<p>yönetilemeyebilir.</p> <p>Şirket'in ticari faaliyetleri Şirket yöneticilerinin müşteri ve tedarikçilerle kurmuş olduğu birebir ilişkilere önemli ölçüde bağlıdır.</p> <p>İlerleyen dönemlerde söz konusu kişilerin görevlerinden ayrılması durumunda Şirket ticari ilişkilerini yürütmekte zorluk yaşayabilir.</p> <p>Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması</p> <p>Stoktaki emtianın satılmama riski</p> <p>Finansman maliyetlerinin çok yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması</p> <p>Türkiye ekonomisinde ve ağırlıklı olarak satış yapılan sektörlerde yaşanabilecek olan daralmalar</p> <p>Çelik fiyatlarında dalgalanma, sektör performansını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Finansman maliyetlerinin yüksek olması, risk artırıcı bir unsurdur.</p>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p><b>İhraca konu olan paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreğinden fiyat ve işlem hacmindeki dalgalanmalar görülebilir.</b></p> <p>Şirket payları halka arz öncesinde aktif olarak herhangi bir örgütlenmiş 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.</p> <p>Satılacak payların halka arz fiyatı, fiyat tespit raporu ile belirlenmiş olup, arz sonrası Borsa İstanbul'da işlem göreceği pazarda oluşacak fiyattan farklılık gösterebilir.</p> <p>Şirket'in olumsuz bir finansal performans sergilemesi durumunda ise Şirket paylarının değeri düşebilir veya hisse fiyatında sert dalgalanmalar görülebilir.</p> <p><b>İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.</b></p> <p><b>Fiyat tespit raporu kaynaklı riskler.</b></p> <p>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.</p>

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.**

### E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.378.235 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,34 TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan toplam brüt 69.174.000 TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: 64.795.765 TL).

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
BİST Ücreti	12.475
SPK Kurul Ücreti	71.492
MKK Kayıt Ücreti	32.025
Aracılık Komisyonu +BSMV	3.813.217
Halka Arz Danışmanlığı	249.026
Ticaret Sicil	5.000
Reklam -PR	100.000
Bağımsız Denetim	75.000
Hukukçu Raporu	10.000
Diğer (Noter vb.)	10.000
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>4.378.235</b>
Halka Arz Büyüklüğü	69.174.000
Net Halka Arz Geliri	64.795.765
Toplam Hisse Nominal	12.810.000
Pay Başına Maliyet	0,34

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir

#### 1. Yatırım Finansmanı ve Demirbaş alımları

Şirketin üretim kapasitesinin artırılması, üretimde verimliliğin yükseltilmesi ve bu bağlamda ürün ve hizmet kalitesinin geliştirilmesi amacıyla halka arz gelirinin %30'unun makine, ekipman, teçhizat, demirbaş, arazi modernizasyon vb. yatırımlar amacıyla kullanılmasını



	<p><b>hakkında bilgi</b></p>	<p>planlanmaktadır</p> <p><b>2. İşletme Sermayesi Güçlendirilmesi</b></p> <p>Şirketin üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında ve ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda kullanılmak üzere halka arz gelirinin %40'ının işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.</p> <p><b>3. Finansal Borçların Ödenmesi</b></p> <p>Şirketin kısa ve orta vadeli banka borçları başta olmak üzere ihtiyaç duyulan her türlü finansal borçların ödenmesi amacıyla halka arz gelirinin %30'unun borç ödenmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır.</p> <p><b>4. Diğer Menfaatler</b></p> <p>Şirketin halka açılma ile ilgili beklentileri başlık olarak;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sermaye artışı</li> <li>• Kurumsallaşma</li> <li>• Rekabet gücünün artırılması</li> <li>• Sağlıklı büyüme</li> <li>• Bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi</li> <li>• Kredibilite artışı</li> </ul> <p>Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması şeklindedir.</p>
<p>E.3</p>	<p><b>Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</b></p>	<p>Yükselen Çelik A.Ş.'nin halka arz edeceği 12.810.000 TL nominal değerli B grubu payların halka arz sonrası sermayeye oranı %29,58'dir. 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.</p> <p>Satış Yöntemi: Satış, GEDİK YATIRIM liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan talep, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" (Konsorsiyum Lideri de aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dir) vasıtasıyla toplanacaktır.</p> <p>Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardan talep, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan "Konsorsiyum Lideri" vasıtasıyla toplanacaktır.</p> <p>Halka arz edilen 12.810.000 TL nominal tutarlı payların</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 5.124.000 TL nominal tutarlı paylar (%40) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara</li> </ul>



		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6.405.000 TL nominal tutarlı paylar (%50) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara</li> <li>• 1.281.000 TL nominal tutarlı paylar (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara tahsis edilmiştir.</li> </ul> <p>Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.</p>
E.4	<p><b>Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</b></p>	<p>Yükselen Çelik paylarının halka arzından fon geliri elde edecektir.</p> <p>Halka arza aracılık eden Gedik Yatırım aracılık komisyonu,</p> <p>Bağımsız Denetim Şirketi bağımsız denetim ücreti,</p> <p>Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. halka arz danışmanlığı ücreti elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arza aracılık için, 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.</p> <p>Yükselen Çelik ile hukukçu görüşünü oluşturan Avukat Emel Yürek Ünivar arasında danışmanlık ücreti dışında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p><b>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</b></p> <p><b>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</b></p>	<p>Yükselen Çelik A.Ş. 12,810.000 TL nominal değerli payları sermaye artışı suretiyle halka arz edecektir.</p> <p><b>İhraççı tarafından verilen taahhüt:</b></p> <p>Şirket, Yönetim Kurulu'nun 08.03.2019 tarih ve 2019/04 sayılı kararı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl boyunca, herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik yeni bir karar alınmamasına karar vermiştir.</p> <p>Yönetim Kurulu'nun 08.03.2019 tarih ve 2019/04 sayılı kararı ile Hisse ihraç primi dağıtım ve yıllık kar dağıtım suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına karar verilmiştir.</p> <p><b>Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</b></p>

Şirket ortaklarından Yüksel Göktürk, Barış Göktürk ve Burak Göktürk 07.03.2019 tarihinde, Ferhan Göktürk ise 04.04.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesinin 6. fıkrası gereği Yükselen Çelik A.Ş.'de sahip oldukları ortaklık paylarından borsada işlem görecektir. Bu payların tekrar alınıp satılması hariç, hiçbir ortaklık payı ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Tüm ortaklar yukarıdaki maddede belirtildiği üzere Yükselen Çelik A.Ş.'de sahip oldukları ortaklık paylarından borsada işlem görecektir. Bu payların tekrar alınıp satılması hariç, hiçbir ortaklık payını ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

E.6 Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	70.973.877	135.769.642

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama yukarıdaki tabloda sunulmaktadır.

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ



		Ödenmiş Sermaye	30.500.000	43.310.000
		Artırılan Sermaye		12.810.000
		Pay Başına Defter Değeri	2,33	3,13
		Halka Arz Fiyatı	5,4	5,4
		Tahmini Halka Arz Maliyeti		4.378.235
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,8
		Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34%
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		2,27
		Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		42%
E.7	<b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b>	Talepte bulunacak yatırımcılar, Konsorsiyum Üyesi aracı kurum bazında azami olarak İzahnamenin 25.3.1 nolu maddesinde detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK 'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve Konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.		

### 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):**

Şirketin 01.01.2019-30.06.2019, 01.01.2018-31.12.2018, 01.01.2017-31.12.2017 ve 01.01.2016-31.12.2016 dönemlerine ait finansal tabloları Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiştir.

<b>Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	
<b>Sorumlu Ortak Baş Denetçi</b>	Metin Etkin, SMMM, YMM
<b>Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu</b>	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
<b>Adres</b>	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.

**YÜKSELEN BELİK**  
A.Ş.

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.



#### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirketin özel bağımsız denetimden geçmiş son 3 yıla ve 6 aylık ara döneme ait asgari seçilmiş finansal bilgiler aşağıda verilmiştir;

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>58.014.893</b>	<b>103.733.548</b>	<b>101.669.225</b>	<b>106.903.548</b>
-Nakit ve nakit benzerleri	236.990	263.912	684.289	165.330
-Ticari Alacaklar	31.199.809	58.022.495	40.446.438	50.553.399
-Stoklar	24.509.109	35.429.704	59.746.842	51.506.446
<b>Duran Varlıklar</b>	<b>22.936.113</b>	<b>22.576.001</b>	<b>28.108.514</b>	<b>31.987.959</b>
-Maddi Duran Varlıklar	1.798.547	2.018.126	1.565.626	1.402.971
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19.000.000	20.500.000	26.490.000	27.465.000
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>80.951.006</b>	<b>126.309.549</b>	<b>129.777.739</b>	<b>138.891.507</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>46.494.211</b>	<b>84.899.064</b>	<b>48.975.609</b>	<b>50.905.960</b>
-Kısa Vadeli Borçlanmalar	22.454.627	38.348.800	10.456.877	18.585.350
-Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısmı	6.982.432	10.704.215	17.668.700	13.953.185
-Ticari Borçlar	10.069.323	33.751.787	15.234.501	15.657.342
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>6.905.452</b>	<b>4.609.628</b>	<b>20.275.488</b>	<b>17.011.670</b>
-Finansal Borçlar	6.222.348	3.782.702	15.706.042	11.586.615
<b>Özkaynaklar</b>	<b>27.551.343</b>	<b>36.800.857</b>	<b>60.526.642</b>	<b>70.973.877</b>
- Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27.551.343	36.800.857	60.526.642	70.973.877
- Azımlık Payları	-	-	-	-

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2018	30.06.2019
<b>Hasılat</b>	<b>52.604.478</b>	<b>98.081.806</b>	<b>123.748.089</b>	<b>70.102.805</b>	<b>74.906.549</b>
Brüt Kar/Zarar	9.109.682	21.036.855	39.432.909	8.824.956	19.435.865
Faaliyet Karı/Zararı	1.485.176	17.843.173	40.928.612	9.129.139	18.412.517
<b>Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı</b>	<b>-3.646.712</b>	<b>9.498.736</b>	<b>24.184.358</b>	<b>3.748.784</b>	<b>10.452.413</b>
Dönem Karının/Zararının Dağılımı	-3.646.712	9.498.736	24.184.358	3.748.784	10.452.413
- Azımlık Payları	-	-	-	-	-25 Ekim 2019
- Ana Ortaklık Payları	-3.646.712	9.498.736	24.184.358	3.748.784	10.452.413
Pay Başına Kazanç/Kayıp	-0,1196	0,3114	0,7929	0,1229	0,3427

"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 hammadde tedarik etmekle birlikte İhraççı'nın sattığı ürünlerin tedariki ağırlıklı olarak döviz cinsinden belirlenen fiyatlar üzerinden gerçekleşmektedir. İthalata konu olan hammaddelerin fiyatlarında görülebilecek sert dalgalanmalar Şirket'in satınalma maliyetlerini ve finansman yükünü artırabilir. Yurt içinden tedarik edilen ürünlerde takım ve alaşımli çelik gruplarındaki ürünler sipariş aşamasında döviz bazında fiyatlanarak fatura tarihinde TL cinsinden sabitlenir. Karbon grubundaki ürünlerin ise yarıya yakını aynı metodla alınırken diğer yarısı sipariş aşaması dahil tümüyle TL cinsinden gerçekleşir.

Olası 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, faaliyetini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

**İhraççı'nın önemli tedarikçilerini kaybetmesi ticari faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirketin uzun yıllardır hammadde tedarik ettiği ve genellikle sıvı çelikten üretim yapan tedarikçilerinin Türkiye dışında daha karlı pazarlara yönelmeleri ve Şirket'e tedarik ettikleri hammadde miktarını azaltmaları durumunda, tedarikçi zincirinde yaşanabilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket, hammadde temini ve müşterilere ürün tedariki konusunda sıkıntı çekebilir. Böyle bir durum İhraççı'nın ticari faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir.

**Döviz Kurlarında yaşanabilecek dalgalanmalar Şirket'in karlılığını ve faaliyetini olumsuz etkileyebilir.**

Döviz kurlarında yaşanabilecek olan ani ve sert hareketler şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Kurların ani yükselmesi, Şirketin hammadde alımlarında satınalma maliyetlerinin yükselmesine sebep olurken; ani düşüşler müşteriler tarafından fiyat indirim beklentilerine neden olabilir. Bu tür durumlarda satınalma maliyetleri yükselirken, satış fiyatları düşebilir ve neticede karlılık olumsuz yönde etkilenebilir.

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

Şirketin bulunduğu coğrafi bölgelerde vasıflı çelik sanayine yönelik yaşanabilecek olası bir çevresel düzenleme nedeniyle Şirket'in faaliyetleri sekteye uğrayabilir; coğrafi olarak faaliyet alanı değiştirmek zorunda kalabilir ve/veya bir süreliğine üretim ve faaliyetlerini askıya almak durumunda kalabilir.

**Yönetim kadrosunda istikrarsızlık şirket performansını olumsuz etkileyebilir.**

İhraççı'nın satınalma ve satış alanları başta olmak üzere, ticaret hayatının genelinde tesis ettiği ilişkiler, mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri'nin şirketten ayrılması halinde önemli ölçüde olumsuz yönde etkilenebilir. Yönetim kademesinde devan

 YÜKSELEN ÇELİK  
ARABİSTAN ÇELİK

 Gedikyatırım  
Menkul Değerler





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.**

30 Haziran 2019 itibariyle 36 personel ile faaliyetlerini sürdüren Şirket, halka açılma sonrasında kurumsallaşma amacı ile yerine getirilmesi gerekli yükümlülüklerle uyum sağlamakta zorluk yaşayabilir. Bununla birlikte, oluşması planlanan büyümeyi etkin bir şekilde yönetemeyebilir. Kurumsallaşma çalışmalarının yanı sıra büyümenin başarılı bir şekilde mevcut sisteme entegrasyonunun sağlanamaması durumunda Şirket faaliyetleri ve finansalları olumsuz yönde etkilenebilir.

**Şirket'in ticari faaliyetleri Şirket yöneticilerinin 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 işin doğası gereği yüksek bir işletme sermayesi ihtiyacını beraberinde getirmektedir.**

Şirketin faaliyeti gereği yüksek işletme sermayesi ihtiyacı vardır. Satılan ürünlerin stoklanması ihtiyacı ve satın alınan hammaddelerin uzun sürede temin edilebilmesi nedeniyle büyümeyi desteklemek adına İşletme Sermayesi ihtiyacı vardır. Yüksek işletme sermayesi ihtiyacı özkaynakların yanı sıra banka kredileri ile karşılanmaktadır. Önümüzdeki yıllarda Şirket ticari operasyonlarını devam ettirmek ve büyümesini sağlayabilmek için daha 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.

**Ürün Kalitesinde Problem Yaşanması**

Şirketin sürekli olarak geliştirmeye devam ettiği ürünlerinin bir kısmında istenen performansın elde edilememesi; müşterilerin yeni piyasaya sürülen ürünlerden memnuniyet kalmaması veya yeni ürünlerin istenilen talebi görmemesi durumunda; planlanan büyüme hedefleri gerçekleştirilemeyebilir. Ayrıca bahsi geçen ürünlerin kar elde etmeden satılması ve zarar ederek elden çıkarılması durumu söz konusu olabilir.

**Finansman maliyetlerinin çok yükselmesi veya finans imkanlarının tıkanması**

Finansman maliyetlerinin çok yükselmesi Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda maliyet yaratacak olup, Şirket'in karlılığına olumsuz etki edebilir. Finansman



imkanlarının tıkanması durumunda ya da Şirket'in kredibilitesinin düşmesi halinde Şirket nakit akışını yönetmekte zorlanabilir ve likidite riskine maruz kalabilir.

**Ortakların Kefaletini kaldırması durumunda Şirket'in kredibilitesi azalabilir.**

Mevcut banka kredilerinin büyük bölümünde şahsi kefalet vermiş olan Yönetim Kurulu Başkanı'nın bu kefaletleri kaldırması halinde Şirketin banka limitlerinde küçülme ve genel kredibilitesinde daralma yaşanabilir.

**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 şiddetinde bir deprem yaşanmıştır.



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 mevzuatın 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 kâr

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 işlemini geciktirme, erteleme veya önleme sonucunu doğurabilir ve kar payı dağıtımını, 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**

Vasıflı Çelik yarı mamul üretimine yönelik hammadde ithalatında ithalat rejiminin değişmesi kısa ve orta vadede Şirket'in faaliyetleri için düşük bile olsa riskler içermektedir. Ülkemizde üretimi olmayan ürünlerde bu risk daha az; ancak ülkemizde üretimi bulunan veya yakın zamanda üretilme ihtimali olan ürün gruplarında daha çoktur. İthalat rejiminin değişmesine bağlı olarak Şirket hammadde tedavikçilerini revize etmek durumunda kalabilir veya Satınalma maliyetlerinde yeni rejime bağlı olarak gümrük vergilerinde yaşanabilecek artışlara bağlı olarak kar marjı düşebilir.



### **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 30/06/2019 tarihi itibarıyla beyaz ve mavi yaka toplam 36 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 kaybetmesi ve alacakların tahsil edilememesine neden olabilir. Bu durumda ortaya çıkabilecek nakit 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 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.

**30 Haziran 2019 tarihi itibariyle Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;**

Sermaye Riski ( TL )	30.06.2019
Toplam Yükümlülükler	67.917.630
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	165.330
Net Borç	67.752.300
Toplam Özsermaye	70.973.877
Kullanılan Sermaye	138.726.177
Net Borç/Kullanılan Sermaye	49%

30.06.2019 tarihli finansal tablolarına göre Net Borç/Kullanılan Sermaye Oranı %49 olup, mevcut durumda İhraççı'nın yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır.

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

Sermaye Riski ( TL )	31.12.2018
Toplam 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 yükümlülüklerini karşılayamama riski bulunmamaktadır.

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

Sermaye Riski ( TL )	31.12.2017
Toplam 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 itibarıyla Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı aşağıdaki gibidir;**

Sermaye Riski ( TL )	31.12.2016
Toplam 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 2019 yılı 6 aylık dönem sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, 1 yıla kadar vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerin toplamı 50.547.365 TL'dir. İlgili yükümlülüklerin 33.423.632 TL'si finansal borç, 15.064.202 TL'si ticari borç, 1.159.531 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2018 yıl sonuna ilişkin finansal tablolarına göre, 1 yıla kadar vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerin toplamı 50.031.429 TL'dir. İlgili yükümlülüklerin 30.062.545 TL'si finansal borç, 15.878.506 TL'si ticari borç, 4.090.378 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2017 yılsonuna 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.

Şirket'in 2016 yılsonuna ilişkin finansal tablolarına göre, 1 yıla kadar vadesi gelecek olan ve ödemesi gereken yükümlülüklerin toplamı 41.959.455 TL'dir. İlgili yükümlülüklerin 30.879.788 TL'si finansal borç, 10.255.321 TL'si ticari borç, 24.346 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 ya da 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 özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında net döviz pozisyonu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>(TL Tutarı)</b>	<b>(TL Tutarı)</b>	<b>(TL Tutarı)</b>	<b>(TL Tutarı)</b>
A. Döviz cinsinden varlıklar	172.794	1.422.744	47.931	1.073.781
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(4.993.124)	(1.440.778)	(11.642.838)	(8.803.404)
<b>Net döviz pozisyonu (A+B)</b>	<b>(4.820.330)</b>	<b>(18.034)</b>	<b>(11.594.907)</b>	<b>(7.729.623)</b>

### **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 30.06.2019 tarihli finansal tablolarına göre 44.125.150 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre 43.831.619 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre 52.835.717 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır. (31.12.2016; 35.659.407 TL)

## **6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER**

### **6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:**

 **YÜKSELE ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ 32



  
**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler



**6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:**

Yükselen Çelik Anonim Şirketi

**6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:**

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

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

İhraççı, 20.03.1989 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu Müdürlüğü nezdinde 253870/201442 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 faks numaraları:**

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

**6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

25 Ekim 2019

Bugün Yükselen Çelik A.Ş. unvanını taşıyan Şirketin kurucusu Yüksel Göktürk, demir çelik sektöründe çalışmaya 1968 yılında yarı zamanlı olarak ve daha sonra 1973 yılında tam zamanlı olarak Göktürkler Kollektif Şirketi bünyesinde başlamıştır. 1976 yılında şahıs şirketi olan Yüksel Ticaret – Yüksel Göktürk isimli şirketini kurmuş ve daha sonra 1989 yılında bahsi geçen şirketi kapatarak yerine Yükselen Çelik Ticaret Limited Şirketi'ni devreye almıştır. 2013 yılında Şirket'in ileride pay piyasalarına dahil olabilmesi adına yeni denizli yapılarak Yükselen Çelik A.Ş. unvanını almıştır.

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

33

  
**Gedikyan**  
Menkul Değerler

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 şirketine (demir çelik sektöründe) çalışmaya başladı. 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 vasıflı çelik olarak değiştirdi.

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 kiralama yoluyla ek bir depo açtı.

2001 yılında Kırac'ta 1.000 m<sup>2</sup> büyüklüğünde yeni çelik ve boru deposunu faaliyete geçirdi. 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, ve toptan ticaret alanlarında daha aktif oldu.

2005-2009 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanı 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 Kırac'ta yer alan 5.000 m<sup>2</sup> 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.

2013 yılında nevi değişimi ile Şirket ünvanı Yükselen Çelik Anonim Şirketi olmuştur.

2014 yılında en yakın rakibi Ramateks Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ramateks) aktiflerini Rus Mechel Grubu'ndan satın aldı. Bu anlaşma neticesinde İstanbul Tuzla OSB'nde yer alan 10 dönüm civarında fabrika binasının mülkiyeti, içinde bulunan emtia ve makinalarla birlikte Yükselen Çelik bünyesine katıldı. Ayrıca Ramateks Metal San. Tic. A.Ş.'nin bazı personelleri ve markası yasal olarak Yükselen Çelik'e geçiş yaptı. 25 Ekim 2019

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

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

2017 Ege Bölgesi Şubesi Çiğli, İzmir'de açıldı.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

 Gedikyanım  
Menkul Değerler



## 6.2. Yatırımlar:

**6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının 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 ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:**

Şirket 2019/06 sayılı yönetim kurulu kararında fon kullanımına ilişkin olarak diğer hususların yanı sıra, planlanan halka arz gelirinin %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 gelirinin %30'unun makine, ekipman, teçhizat, demirbaş (dilme tezgahı, dik ve yatay şerit testere kesme makinaları, kreyn vinçler, endüstriyel kapılar, redüktör, motor ve benzeri aksamaları, ısıtım 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 ihraççı 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. 25 Ekim 2019

Şirket’in esas faaliyet konusu makina, otomotiv, kalıp, demir çelik, gemi, savunma sanayi ve demiryolu endüstrileri başta olmak üzere imalat sanayilerinde kullanılmak üzere karbon, imalat, yapı, alaşımlı ve alaşımsız, takım, paslanmaz, vasıflı ve vasıfsız her türlü demir çelik ürünlerinin ithalatını, ihracatını, mekanik işlemlerini, yurtiçi alım ve satımını yapmak ve teknik servis merkezi hizmeti vermektir.

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

**İrtibat Bürosu 1:**

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

35

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



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

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle Şirket bünyesinde çalışan personel sayısı 36 kişidir. (31 Aralık 2018: 34 kişi, 31 Aralık 2017: 34 kişi, 31 Aralık 2016: 33).

Yükselen Çelik'in ticaretini yaptığı ürünler üç ana başlıkta ve katma değeri artan sırayla, karbon çelikleri, alaşımlı çelikler ve takım çelikleri olarak gruplandırılır. Şirket bu üç ana başlık altında, DIN (Deutsches Institut für Normung - Alman Normlar Enstitüsü) normuna göre "standart ürünler" in, Şirket'e ait şartnameli ve/veya patentli "tasarım ürünler" in ve distribütörlüğünü verdiği firmaların ürünlerinin satışını yapmaktadır. Şirket, bu ürünlerin direkt ticaretini yapabildiği gibi, çelik servis merkezi hizmeti vererek de işlenmiş ürünlerin satışını yapmaktadır.



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

## Üretim Sürecine ve Şirketin Faaliyet Modeline İlişkin Bilgi

Demir elementi ile karbon alaşımının birleşimine çelik adı verilir. Çelikler kimyasal yapısına göre inşaat çelikleri, yapısal çelikler, paslanmaz çelikler ve vasıflı çelikler şeklinde dört ana gruba ayrılır. Ayrıca şekil ve üretim metoduna göre yassı mamul, uzun hadde mamul ve uzun dövme mamul olarak üç ana gruba ayrılır. Yükselen Çelik vasıflı çelik uzun mamul sektöründe faaliyet göstermektedir.

25 Ekim 2019

Vasıflı çelik uzun mamuller kendi içinde kimyasal açıdan üç ana gruba ayrılır. Bunlar karbon çelikleri, alaşımlı çelikler ve takım çelikleridir. Bunların ayrıca onlarca alt türleri mevcuttur ve yüzlerce farklı kimyasal kompozisyon ve üretim şekli söz konusudur.

Yükselen Çelik'in ana faaliyet konusu, vasıflı çelik ana başlığı altında Soğuk İş Takım Çeliği, Sıcak İş Takım Çeliği, Plastik Kalıp Çeliği, diğer Takım Çelikleri, Alaşımlı Çelik, İslah Çeliği, Sementasyon Çeliği, Karbon Çeliği ve benzeri diğer vasıflı çeliklerdir. Bahsi geçen

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

36

 **Gedikyatırım**  
Menkul Değerler

tüm bu çelikler Yükselen Çelik tarafından kalıp sanayi, otomotiv yan sanayi, makine sanayi, kırıcı ve iş makinaları üretimi, dişli-redüktör-vinç imalatı, pres ve tekstil makinaları, vana ve pompa imalatı, alüminyum ekstrüzyon sanayi, dövme imalatı, gemi sanayi ve savunma sanayi başta olmak üzere çeşitli imalat sanayilerinde kullanılmak üzere tedarik edilmektedir.

Çelik sektörü için dünyada kullanılan en yaygın iki normdan biri DIN (Deutsches Institut für Normung) diğeri SAE (Society of Automotive Engineers) normlarıdır. Bu normlar, çeliğin kimyasal bileşiminden ziyade dayanımını esas alarak ürünleri birbirinden ayırtmayı ve her bir ürünü kodlandırarak özelliklerini standardize etmeyi sağlar.

Şirket 1989 yılında vasıflı çelik uzun mamul sektöründe DIN (Alman Normlar Enstitüsü) şartnamelerine uygun olarak tedarik etmeye başladığı vasıflı çeliklerin, zaman içerisinde müşteriden gelen talepler doğrultusunda modifikasyonuna giderek kendine özel ürün isimleri ve şartnameleri geliştirmiştir. Doksanlı yılların sonunda Alman mühendisler ile birlikte geliştirilmiş olan vasıflı çelik şartnameleri sürekli olarak yıllık bazda müşteri ihtiyaçları doğrultusunda revize edilmiştir. Şirketin elinde Türkiye hudutlarında faaliyet gösteren yüzlerce şirketin talep ve ihtiyaçları doğrultusunda geliştirilmiş olan 42 adet vasıflı çelik şartnamesi bulunmaktadır. Şirket yıllar içerisinde kendi bünyesindeki mühendisler ve yönetim kadrosunun tecrübesi ile bahsi geçen ürünlerin özellikle kalıp, makine ve otomotiv yan sanayi başta olmak üzere her türlü imalat alanında çelik ömrünü ve performansını yükselten tasarımları ortaya koymayı başarmıştır. Hali hazırda stoklarında bulunan hammaddelerin %60'ı şirketin kendi tasarımı olan şartnamelere uygun olarak stoklanmaktadır.

Şirketin tedarikçileri sıvı çelikten veya ingottan üretim yapan vasıflı çelik haddehane ve dövme fabrikalarıdır. Şirket kendi müşteri portföyüne uygun olarak geliştirdiği, kendi şartnameleri esasında tedarikçilerinden haddelenmiş veya dövülmüş yuvarlak çelik, lama ve kare çelikler satın almaktadır. Bu çeliklerin yurtiçinde şirketin kendi tesislerinde ebatlandırması, yüzey işlemesi ve diğer mekanik işlemleri tamamlandıktan sonra satışı gerçekleştirilmektedir.

Vasıflı çeliğin üreticiden tüketiciye tedarik zinciri aşağıda şematik olarak paylaşılmaktadır. Yükselen Çelik'in faaliyet gösterdiği kısımlar renklendirilerek ve Yükselen çelik logosu ile belirtilmiştir.





“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. 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 1989 yılında Yönetim Kurulu Başkanı Yüksel Göktürk tarafından kurulan şirketle faaliyetine devam etmektedir.

Vasıflı Çelik yüksek Karbon (C), Krom (Cr), Nikel (Ni), Molibden (Mo), Vanadyum (V) veya benzeri metal cevherlerinin demir cevheri ile birleşmiş halidir. Vasıflı Çelikler kendi içinde kimyasal yapısına göre üç ana gruba ayrılır: Karbon, Alaşım ve Takım. Demir Çelik sektörünün tonaj bazında en küçük kollarından biri olan Vasıflı Çelik sektöründeki ürünlerin tedarikçisinin yanı sıra Yükselen Çelik, çelik tasarımı yapan bir şirket olarak faaliyet göstermektedir. Yurtiçi veya yurtdışı kaynaklardan tedarik ettiği hammaddelerin bir kısmını kendi şartnamelerine uygun olarak temin eder ve mekanik işlemler sonrasında kendi markaları altında satışını gerçekleştirir.

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

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme önemlidir. Vasıflı Çelik tedarikçileri kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri yurtiçinde bahsi geçen çelikleri kullanan imalat sanayilerine tedarik ederler. Bu ürünlerin büyük bölümüne değer (birebir muadil) başka ürün bulunmadığından rekabete kısmen kapalı bir sektördür. Şirketler hem verdikleri hizmetle (servis merkezinde yaptıkları yüzey işleme ve kalıp işleriyle) hem de mühendislik hizmetleri sonucunda sattıkları üründen elde edilen imalat performansıyla rekabet ederler. Bu bağlamda fiyat hareketlerinden diğer demir çelik

25 Ekim 2019

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 aralığında 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 değer kaybı ve fiyat değişimi 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
Kalıp İmalat Sanayi	13
Makine İmalatı	8
Otomotiv Yan Sanayi	8
Pres İmalatı	8
Dövme Sanayi	7
Alüminyum Ekstrüzyon	6
Dişli & Redüktör İmalatı	6
Kırcı & İş Makinaları	6
Plastik İmalat Sanayi	5
Vinç İmalatı	5
Bağlantı Elemanları & Cıvata	4
Tekstil Makinaları	4
Dayanıklı Tüketim	3
Gemi Sanayi	3
Hidrolik Pnömatik	3
Kesme Bıçakları	3
Savunma Sanayi	3
Tarım Makinaları & Parçaları	3
Vana & Pompa	2
<b>Toplam</b>	<b>100</b>

Şirketin 31.12.2018 itibarıyla toplam **aktif müşteri sayısı 716'**dır. Aynı tarihteki **ilk 10 ve ilk 20 müşterinin dağılımı**;

- **İlk 10 Müşteri** toplam satış cirosunun **%30'**unu oluşturmaktadır,
- **İlk 20 Müşteri** toplam satış cirosunun **%43'**ünü oluşturmaktadır.

Müşteri sayısı 30.06.2018 itibarıyla 542 iken, 30.06.2019 itibarıyla 565'tir. Şirket'in satışlarında sezonsallık bulunması ve belirli sektörlerdeki müşterilerin siparişlerinin yılın ikinci yarısında girmesi nedeniyle Şirket'in müşteri sayısının yılsonlarına göre değerlendirilmesi gerekmektedir.

**Geçmiş yıllardaki müşteri portföyü** ile karşılaştırıldığında;

**2010 yılında** toplam müşteri sayısı yaklaşık **350 adet** iken **2004 yılından bu yana** (16 yıldır) **istikrarlı şekilde artmaktadır.**



**Müşteri sadakati** aşağıdaki veriler baz alınarak tespit edilebilir.

- 2013 yılındaki ilk 100 Müşterinin 88 tanesi Şirket'in müşterisi olarak çalışmaya devam etmektedir.
- İlk 100 müşteriden sadece 12 tanesi ile çalışma son bulmuştur. Bunların büyük bölümü eski iş kollarında faaliyetlerini durdurmuştur.

**Ticari Alacaklar teminatlandırılmaktadır.**

- Alacakların bir kısmı EULER HERMES Sigorta A.Ş. bünyesinde kredi sigortası metoduyla teminatlandırılmıştır.
- Ayrıca, 8 farklı bankadan DBS garantisi (teminatı) bulunmaktadır.
- Buna ilave olarak bazı müşteriler ile vadeli alımlarına istinaden Banka Teminat Mektubu garantili ticaret yapılmıştır.

30 Haziran 2019 itibariyle 50.553.399 TL'lik toplam kısa vadeli alacak tutarının 15.707.616 TL'lik kısmı sigorta, teminat mektubu ve doğrudan borçlandırma sistemi ile teminat altına alınmıştır. (DBS: 5.074.919,81 - Hermes: 9.973.038,14 - Teminat Mektubu: 659.658,49).

31 Aralık 2018 itibariyle 40.446.438 TL'lik toplam kısa vadeli alacak tutarının 13.852.594 TL'lik kısmı sigorta, teminat mektubu ve doğrudan borçlandırma sistemi ile teminat altına alınmıştır. (DBS: 4.441.583,13 - Hermes: 9.011.010,93 - Teminat Mektubu: 400.000).

Ticari Alacak Sigortası (EULER HERMES); nakit akışını korumak için alacakları garanti altına alan bir sistemdir. Ticari bir alacağın ödenmemesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek kayıpları tazmin eden alacak sigortasının nihai amacı Şirketi büyük ölçekli kayıplara karşı korumaktır. Müşterilerinin iflas veya temerrüde düşmesi durumunda Sigorta şirketi, temerrüde düşen tutarı Sigortalı şirket olan Yükselen Çelik'e öder.

Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS); yaygın bayi ve satış teşkilatına sahip firmaların, mal ve hizmet satışı gerçekleştirdikleri bayi ve distribütörlerden olan alacaklarının, bayi lehine tahsis edilen kredi limiti kadar garanti kapsamına alınması ve otomatik olarak bayi hesaplarından ana firma hesabına transfer edilmesini sağlayan otomatik tahsilat sistemidir.

İhraççı 2009 yılından bu yana kredi sigortasıyla ve 2017 yılında bu yana DBS Banka güvencesi ile satışlarının bir kısmını teminatlandırmaktadır. Toplam 8 bankada DBS sözleşmesi bulunmaktadır.

Şirket'in;

- **Tüm satışları %100 iade garantilidir.** Şirket kendi içerisinde uyguladığı modele **COSTCO Modeli** adını vermektedir Müşterileriler herhangi bir kalite problemi olursa 180 gün içinde ürünleri iade edebilirler. Ancak iade oranının 2018 yıl sonu verilerine göre satış cirosunun yüzde 1'ine bile ulaşmamış, binde 8 olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılı ilk 6 ay için iade oranı binde 7 olarak gerçekleşmiştir. (31.12.2017: %1, 31.12.2016: %3)
- Teslimat süreleri hammaddenin stoklarda bulunması koşuluyla 12 saat ile sınırlanmıştır. Buna Şirket kendi içinde **McDonald's modeli** adını vermektedir. 4 dakikada bir burger veren fast food zincirlerinden örnek almak, hızlı şekilde çelik teslimatının gerçekleşmesi amaçlanmıştır. Stok miktarının yüksek olması, teslimat sürelerini kısaltmakta ve satış hızını artırmaktadır. Zaman



içinde Şirketin müşteri sayısı artmıştır. 2004 yılında 150 adet olan müşteri sayısı 2018 yıl sonu itibarıyla 716 olmuştur..

İlk 5 müşterinin satış hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı aşağıda gösterilmektedir;



Şirket, yurtdışından yaptığı alımlara istinaden sipariş tarihinde %10-30 arasında değişen siparişte peşin depozit gönderir. İlgili ürünlerin yurtdışı tedarikçisinde üretilmesi 60-90 gün arasında gerçekleşir. Üretim sonrası sevki üreticinin Türkiye'ye olan uzaklığına bağlı olarak 10-40 gün arasında değişmektedir. Örneğin Çin'den gelen ürünler 35-40 günde İstanbul limanına ulaşırken; Ukrayna'dan gelen ürünler 10 günde ulaşmaktadır. Yani toplamda bir ürünün sipariştten sonra Şirketin stoklarına dahil olması 70 – 130 günü bulmaktadır. Ayrıca bazı ürünlerin gümrükleme süreleri 2-20 gün arasında değişebilmektedir. Örneğin TSE'ye tabi olan ürünlerde gümrükleme süresi 20 güne kadar uzamaktadır. Tüm bu ürünlerin kalan bakiyeleri, malzemeler üretici deposundan çıktıktan sonra, Şirket'in deposuna varmadan önce ödenmektedir.

Bahsi geçen ürünler gümrüklenerek millileşip, stokla dahil olduktan sonra Şirketin tesisinde mekanik işlem süresi 1-15 gün arasında değişmektedir. İlgili ürünlerin satışı peşin veya vadeli olarak yapılmaktadır. Satışlarda azami vade 210 gün ve minimum vade ise 30 gündür. Ağırlıklı ortalama satış vademiz 2018 yıl sonundaki bağımsız denetim raporunda 151 gün olarak yer almaktadır.

Yurtiçinden alınan ürünlerde ise genelde siparişte peşin depozit verilmemekte olup, teslimatta 60-120 günlük vadeli çek ile ödeme yapılmaktadır. Bu ürünler için millileştirme (gümrükleme) süresi bulunmadığından bahsi geçen ürünler Şirket stoklarına aynı gün dahil olmaktadır. Herhangi bir navlun süresi yoktur. Yurtiçi veya yurtdışı menşeli ürünler aynı vadelerde (ortalama 151 gün vadeli olarak) müşteriye satılmaktadır.

Yükselen Çelik'in 2016 ve 2017 yıllarında yurtiçi tedarikçi alımlarının tüm tedarikçilerden 2019 alımlara oranı yaklaşık %75 iken 2018'de bu oran %40, 2019 ilk yarısında ise %68 olarak gerçekleşmiştir. Başlıca tedarikçiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

2019 6 Aylık Tedarikçiler	Açıklama (hammadde-hizmet alımı vb.)	Tutar (TL.)
Tedarikçi 1	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	23.611.377,08
Tedarikçi 2	Takım Çeliği	7.489.710,81
Tedarikçi 3	Karbon Çeliği	3.446.691,60
Tedarikçi 4	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	3.178.114,74

YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



Tedarikçi 5	Karbon Çeliği	1.963.122,01
Tedarikçi 6	Karbon Çeliği	1.444.437,60
Tedarikçi 7	Takım Çeliği	1.312.685,68
Tedarikçi 8	Takım Çeliği	1.253.273,58
Tedarikçi 9	Takım Çeliği	1.125.602,11
Tedarikçi 10	Takım Çeliği	654.062,31
<b>2018 Tedarikçiler</b>	<b>Açıklama (hammadde-hizmet alımı vb.)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Tedarikçi 1	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	24.976.217,23
Tedarikçi 2	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	20.616.689,33
Tedarikçi 3	Takım Çeliği	11.321.230,41
Tedarikçi 4	Karbon Çeliği, Takım Çeliği	9.171.862,96
Tedarikçi 5	Alaşımli Çelik	4.901.573,05
Tedarikçi 6	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	4.798.355,24
Tedarikçi 7	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği, Takım Çeliği	4.615.176,08
Tedarikçi 7	Karbon Çeliği, Takım Çeliği	3.076.645,89
Tedarikçi 9	Takım Çeliği	2.961.142,27
Tedarikçi 10	Karbon Çeliği	2.719.839,30
<b>2017 Tedarikçiler</b>	<b>Açıklama (hammadde-hizmet alımı vb.)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Tedarikçi 1	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	50.726.305,80
Tedarikçi 2	Takım Çeliği	5.878.172,55
Tedarikçi 3	Karbon Çeliği	3.862.636,37
Tedarikçi 4	Takım Çeliği	3.100.007,60
Tedarikçi 5	Takım Çeliği	2.768.322,87
Tedarikçi 6	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	2.481.909,07
Tedarikçi 7	Karbon Çeliği	2.258.027,08
Tedarikçi 8	Takım Çeliği	2.103.802,88
Tedarikçi 9	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği, Takım Çeliği	2.085.564,64
Tedarikçi 10	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği, Takım Çeliği	1.989.656,77
<b>2016 Tedarikçiler</b>	<b>Açıklama (hammadde-hizmet alımı vb.)</b>	<b>Tutar (TL)</b>
Tedarikçi 1	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	21.899.679,89
Tedarikçi 2	Karbon Çeliği	4.136.720,07
Tedarikçi 3	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	2.948.664,83
Tedarikçi 4	Takım Çeliği	2.529.414,83
Tedarikçi 5	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	1.205.770,41
Tedarikçi 6	Takım Çeliği	1.087.647,82
Tedarikçi 7	Karbon Çeliği	662.930,70
Tedarikçi 8	Karbon Çeliği	659.300,04
Tedarikçi 9	Alaşımli Çelik, Karbon Çeliği	562.545,15

25 Ekim 2019



**İTOSB (İstanbul Tuzla OSB'de)** yer alan 9.800 m<sup>2</sup> arsa alanına ve 7.500 m<sup>2</sup> kapalı alana sahip olan Şirket gayrimenkulünün TSKB Gayrimenkul Değerleme şirketinin 23.07.2019 tarihli ekspertiz raporunda 27.465.000 TL ekspertiz değeri mevcuttur.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

42

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler

**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.

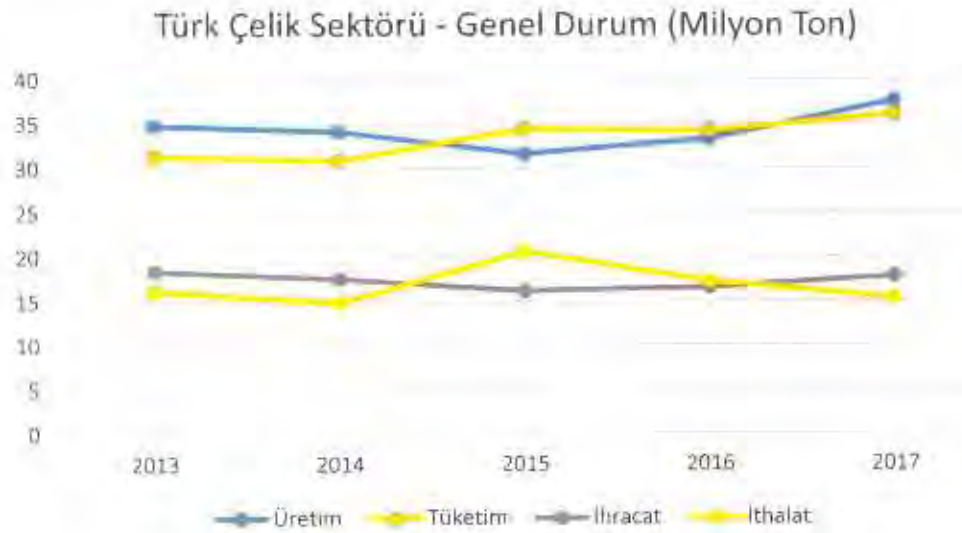
**7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:**

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

Şirketin faaliyet gösterdiği Vasıflı Çelik sektöründe herhangi bir federasyon, dernek veya çatı kuruluşun bulunmaması nedeniyle Şirketin faaliyet gösterdiği sektördeki yerini belirleyecek somut bir istatistik veri bulunmamaktadır. Bu sebeple ağırlıklı üst sektör olan çelik sektörü hakkında bilgilere yer verilmiştir.

## TÜRKİYE'DE DEMİR-ÇELİK SEKTÖRÜ

### Genel Bakış



Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <http://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>

Demir çelik sektörü ülke ekonomisi ve sanayileşmesinde lokomotif sektör olma özelliğine sahiptir. Demir çelik sanayisinde gözlenen gelişmeler ile kalkınma süreci arasındaki ilişki incelendiğinde ekonominin demir çelikle ilgili alt sektörlerinin gelişiminde demir çelik ürünleri önemli bir rol oynamaktadır. Bu sektörün önemi en başta tüm endüstriyel dallara girdi vermesinden kaynaklanmaktadır. Demir çelik sektörünün başta inşaat malzemeleri olmak üzere otomotiv, gemi, uçak, demiryolu ve vagon gibi tüm taşıt araçları ve akla gelebilecek tüm makine, cihaz ve eşya üretimine katkısı vardır.

Türkiye'nin toplam ham çelik üretiminin yaklaşık dörtte üçü ark ocaklı tesisler, dörtte biri ise entegre tesisler tarafından gerçekleştirilmektedir. Sektörün ağırlıklı bir şekilde ark ocaklı tesislere yönelmesi, bu yatırımların entegre tesislere kıyasla çok daha küçük ölçekte finansman gerektirmesinden ve Türkiye'de entegre tesislerin temel hammaddesi olan demir cevheri yataklarının bulunmamasından kaynaklanmıştır. Entegre tesislerin temel hammaddesi demir cevheri, ark ocaklı tesislerin temel hammaddesi ise demir çelik hurdasıdır.



Demir-çelik ana sanayindeki olumlu gelişmeler demir-çelik eşya ve malzeme sektörünün de gelişmesinde etkili olmuştur. Bugün demir-çelik eşya sektöründe faaliyet gösteren yaklaşık 31 bin işyerinde 150 bin kişi istihdam edilmektedir. Demir-çelik eşya sektöründe döküm ürünleri önemli bir yer tutmaktadır. Türk döküm sektörünün gerek Avrupa'da gerekse Dünya'da önemli bir yeri vardır. Üretim yapan 1.200 döküm atölyesinin büyük çoğunluğu küçük ve orta ölçekli işletmeler olup, bu işletmeler çevrelerinin taleplerine cevap vermektedirler. Sayıları 50 civarında olan büyük ölçekli işletmeler ise, Türkiye'deki otomotiv, beyaz eşya ve makine sanayicilerine parça üretmenin yanında, yurt dışı firmalara doğrudan satış da yapmaktadır.

*Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı Demir-Çelik Sektör Raporu, 2018*

Bugün Türkiye'de 24 elektrik ark ocaklı (EAO), 5 indüksiyon ocaklı ve 3 bazik oksijen fırınlı çelik fabrikası bulunmaktadır.

2017 yılında dünya çapında çelik üretimi, 2016 yılına kıyasla %5,3 artışla 1 milyar 691 milyon tona yükselmiştir. Türkiye çelik üretimi ise 2017'de %13,1 oranında artarak 37,5 milyon tona ulaşmıştır.

1996'da AB ve Türkiye arasında imzalanan Avrupa Kömür ve Çelik Topluluğu (AKÇT) anlaşması uyarınca çelik ticaretindeki gümrük vergileri karşılıklı olarak kaldırılmıştır. Anlaşma, demir ve çelik ürünlerimizin AB üyesi ülkelere gümrük vergisi olmadan ticaret yapılmasına olanak sağlamaktadır. Ayrıca, AKÇT anlaşması hükümleri uyarınca devlet, çelik endüstrisine teşvik verememektedir.

Türkiye'de faaliyet gösteren tüm çelik şirketleri özel sektöre ait olup, Türk çelik üreticileri, endüstrinin küresel pazardaki konumunu uzun vadede pekiştirmek amacıyla teknolojik gelişmeleri sürekli olarak takip etmektedir. Türkiye'deki en gelişmiş sektörlerden biri olan çelik sanayisi, bugün Türkiye ekonomisine en büyük katkıyı yapan dördüncü sektör konumundadır.

2017 yılında 157 milyar dolar olan toplam ihracatın %7,3 oluşturarak çelik, 11,5 milyar ABD Doları gelir sağlamıştır.

1980 yılından itibaren yürürlüğe giren ithal ikamesi sistemi sayesinde Türkiye, özellikle İran, Irak ve Kuzey Afrika ülkeleri gibi komşu ülkelere gerçekleştirdiği çelik ihracatını artırmış. Sonraki 20 yılda da Türkiye'nin üretim ve ihracatında büyük artış yaşanmıştır.

Türkiye 2001 yılında dünyanın en büyük 10'uncu çelik üreticisi iken, 2017 yılına gelindiğinde dünyanın 8'inci, Avrupa'nın 2'inci büyük üreticisi olmuştur. Türkiye, 2001 ile 2011 yılları arasında, Çin ve Hindistan'ın ardından dünyanın en hızlı büyüyen üçüncü çelik üreticisi olmuştur. Türkiye'nin çelik üretimi 2001 yılından bu yana kayda değer bir artış göstermiş, 15 milyon ton seviyesinden 2017 yılında 37,5 milyon tona çıkmıştır.

Çelik endüstrisindeki büyüme, güçlü yerel tüketim sayesinde gerçekleşmiştir. Türkiye'de kişi başı ham çelik tüketimi 2017 yılında 464 kilograma yükselmiştir ve orta ve uzun vadede bu artışın sürmesi beklenmektedir. Ülkede güçlü talebin ve çelik kullanan sanayilerdeki dinamizmin yanı sıra, Türkiye'nin konumu da ihracatı ve üretimi destekleyen faktörler arasındadır.

*Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <http://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>*

## Türkiye'de Çelik Üretimi

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

44

 Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019



2018 yılının tamamında ham çelik üretimi, özellikle yılın ikinci yarısında yaşanan tüm zorluklara rağmen, 2017 yılında kaydedilen rekor seviye olan 37,5 milyon tona kıyasla, %0,6 oranında düşükle 37,3 milyon ton olarak gerçekleşti. 2018 yılında, elektrik ark ocaklı tesisler %0,6 oranında azalışla 25,8 milyon ton; entegre tesisler ise, %0,4 düşükle 11,5 milyon ton ham çelik üretimi yaptı.

Bugün demir-çelik sektöründe üretim, yüksek fırına dayalı üretim yapan entegre tesisler ve elektrik ark ocaklı tesisler tarafından gerçekleştirilmektedir. Elektrik ark ocaklı tesislerin ham çelik üretimi 2017 yılında %18,8 düşükle 25,9 milyon tona gerilerken, entegre tesislerin ham çelik üretimi %2,2 artışla 11,5 milyon tona ulaşmıştır.

### Türkiye'nin Ham Çelik Üretimi

(Milyon Ton)	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Kütük</b>	24,6	23,2	23	25,8	24,7
<b>Yassı</b>	9,4	8,2	10,1	11,6	12,7
<b>Toplam</b>	34	31,5	33,1	37,5	37,3

Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, [www.celik.org.tr](http://www.celik.org.tr)

### Türkiye Çelik Haritası



Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, [www.celik.org.tr](http://www.celik.org.tr)

25 Ekim 2019



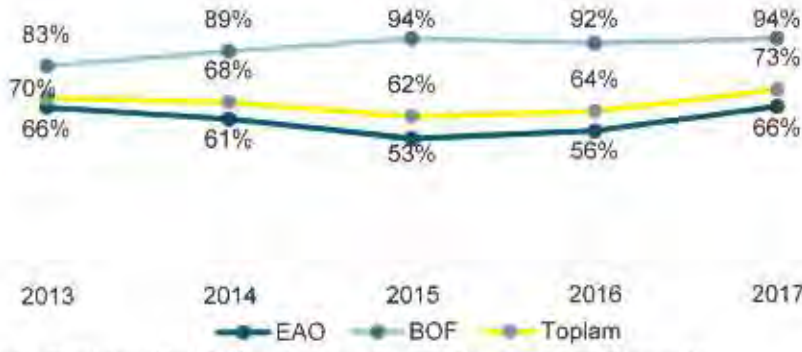
### Türkiye Ham Çelik Üretimi Kapasite Kullanım

YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

45

Gedikyatırım

Menkul Değerler



Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, [www.celik.org.tr](http://www.celik.org.tr)

Kapasite kullanım oranları mercek altına alındığında BOF ile üretim yapan tesislerde oranın yıllar itibariyle yukarı yönlü bir trend sergilendiği görünürken, EAO'lu tesislerin kapasite kullanım oranları yıllar itibariyle dalgalı bir şekilde seyretmiştir.

2017 yılında yüzde 32,2 gibi ciddi oranda artış gösteren Türkiye'nin ham çelik üretim kapasitesi 51 milyon ton civarında bulunmaktadır. 2017 yılında yüzde 75 seviyesinde bulunan dünya çelik sektöründeki kapasite kullanım oranına rağmen ülkemiz kapasite kullanım oranı %73 seviyesindedir.

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı Demir-Çelik Sektör Raporu, 2018

#### Ham Çelik Üretim Kapasitesi (Bin Ton)



Kaynak: Türkiye Çelik Üreticileri Derneği, [www.celik.org.tr](http://www.celik.org.tr)

Yıllar itibariyle ham çelik üretim kapasitesi incelendiğinde daha yoğun tercih edilen ürün türünün EAO olduğunu gözlemlenmiştir. Türkiye çelik üretim kapasitesi ise yıllar itibariyle artış göstermiştir.

1980 sonrasında, uzun ürünleri girdi olarak kullanan inşaat sektörüne yönelik teşvikler ile uzun ürünlerde iç tüketimin çok üstünde bir kapasite oluşmuş, yassı ürün kapasitesi dünya ölçeklerinin gerisinde kalmıştır. Gelişmiş demir çelik üreticisi ülkelerde toplam çelik üretiminde yassı ürün oranı %60, uzun ürün oranı %40 civarındadır. Ancak, son yıllarda özellikle İsdemir bünyesinde yassı çelik üretimine yönelik yatırımların artması ile sektördeki yassı ürün açığının azalarak demir çelik sektöründeki yapısal bozukluğun düzelme yolunda ilerlediği görülmektedir. 2008 yılında gerçekleşen kapasite artırımları ve yeni yatırımlarla toplam ham çelik üretimi içerisinde yassı ürün oranı bir önceki yıl %14 iken, 2008 yılında %28'e yükselmiş, uzun ürün oranı ise %84'ten %70'e gerilemiştir. 2017 yılında demir çelik üretiminde yassı ürünün oranı ise %31,1 olarak gerçekleşmiştir.

25 Ekim 2019



Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı Demir-Çelik Sektör Raporu, 2018

### Türkiye'nin Demir-Çelik İhracat ve İthalatı

Rekabetçi fiyatlar ve etkili pazarlama stratejileri sayesinde Türk çelik üreticileri dünyanın dört bir yanına ihracat gerçekleştirmektedirler. Türkiye'nin 2017 yılında ana ihracat pazarı ise, %54,7 artışla 5,6 milyon ton seviyesinde gerçekleşen ve ülkemizin toplam çelik ihracatının %32'sine karşılık gelen Avrupa Birliği'dir.

Türk çeliği için bir diğer önemli ihracat pazarı olan Ortadoğu bölgesine yapılan ihracat 2017 yılında %23,8 oranında azalışla 4,1 milyon tona ulaşmıştır. Türkiye'nin Kuzey Amerika ve Kuzey Afrika bölgelerine ihracatı sırasıyla %10,2 ve %34,2 oranlarında azalırken, 2017 yılında Uzak Doğu ve Latin Amerika bölgelerine çelik ihracatında sırasıyla %50,7 ve %35,3 gibi ciddi artışlar yaşanmıştır.

Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği

Türkiye'nin 2017 yılında en çok demir-çelik ihracatı yaptığı ülke olarak Amerika Birleşik Devletleri dikkat çekmektedir. Türkiye, 2017 yılında ABD'ye 1,184 milyon dolar tutarında demir çelik ihracatı yapmıştır. 2017 yılında, demir-çelik ihracatı bir önceki yıla kıyasla %24 artış göstermeyi başarmıştır.

### Türkiye Demir-Çelik İhracatı, İlk 10 Ülke

(milyon ABD doları)	2015	2016	2017
İtalya	337	388	765
Almanya	590	621	786
ABD	1.246	1.160	1.184
İsrail	406	493	660
İngiltere	514	504	675
İspanya	211	258	509
Romanya	375	412	617
Belçika	104	116	244
Hollanda	206	253	339
Yemen	348	246	154
İlk 10 Toplam	4337	4451	5933
<b>Genel Toplam</b>	<b>12.022</b>	<b>11.145</b>	<b>13.829</b>

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı Demir-Çelik Sektör Raporu, 2018

Türkiye'nin 2017 yılında en çok demir-çelik ithalatı yaptığı ülke olan Rusya'dan yine aynı dönemde toplam 3,380 milyon dolar demir-çelik ithalatı yapılmıştır. 2017 yılında Türkiye'nin demir-çelik ithalatı bir önceki yıla göre %27 artış kaydetmiştir.

### Türkiye Demir-Çelik İthalatı, İlk 10 Ülke

YÜKSELİM ÇELİK  
ARABİSİTİLLİ

47

25 Ekim 2019



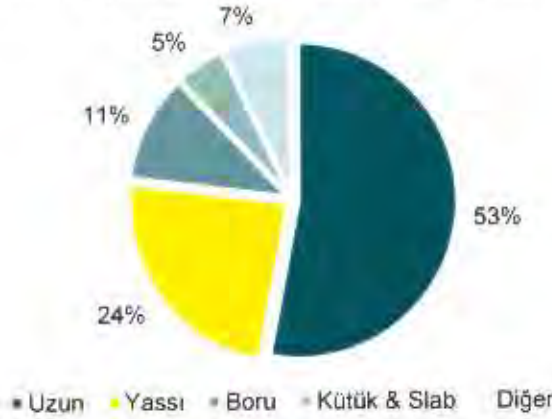
Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

(milyon ABD doları)	2015	2016	2017
Rusya	2.753	2.247	3.380
ABD	1.194	863	1.331
Almanya	994	1.024	1.271
İngiltere	1.196	797	1.198
Ukrayna	1.642	1.162	1.220
Belçika	638	710	914
Hollanda	472	683	1.010
Çin	2.121	1.589	1.236
Fransa	651	657	949
Güney Kore	1.029	1.001	990
İlk 10 Toplam	12.690	10.733	13.499
<b>Genel Toplam</b>	<b>17.517</b>	<b>15.558</b>	<b>19.720</b>

Kaynak: T.C. Ticaret Bakanlığı Demir-Çelik Sektör Raporu, 2018

### Ürün Gruplarına Göre Türkiye'nin Çelik İhracatı



Kaynak: Çelik İhracatçıları Birliği, <http://www.cib.org.tr/tr/istatistikler.html>

### DÜNYA'DA ÇELİK SEKTÖRÜ

Demirden 1,000 kat daha güçlü olan çelik maddesi günümüzde çok büyük bir rol oynamaktadır, ekonomik büyüme ve refah ile doğrudan bağlantılı olan çelik, birçok teknolojik alanda şu anda bulunduğumuz seviyeye gelmemize olanak sağlamıştır. Hemen hemen her sektörün bir şekilde işinin düştüğü çelik maddesi günümüzde inşaat ve altyapıdan otomotiv sektörüne, makine ekipmanlarından ev eşyalarına kadar birçok alanda kullanılmaktadır. Kullanımdaki toplam çelik miktarı insan başına bakıldığında 200kg ile ciddi bir düzeydedir. Günümüzde en çok geri dönüştürülen madde olarak öne çıkan çelik, dünyamızın sürdürülebilir gelişimi konusunda büyük katkı sağlamaktadır.

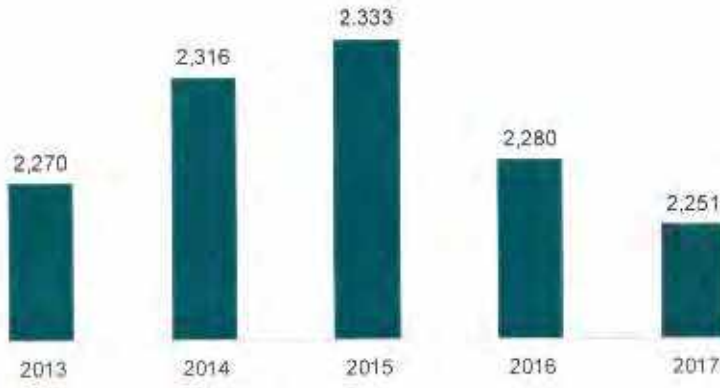
2017 itibarıyla 2,251 milyon ton olan dünya ham çelik üretim kapasitesi 2016 yılına göre %1 daralmıştır.

### Dünya Ham Çelik Üretimi Kapasitesi (Milyon ton)

YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ



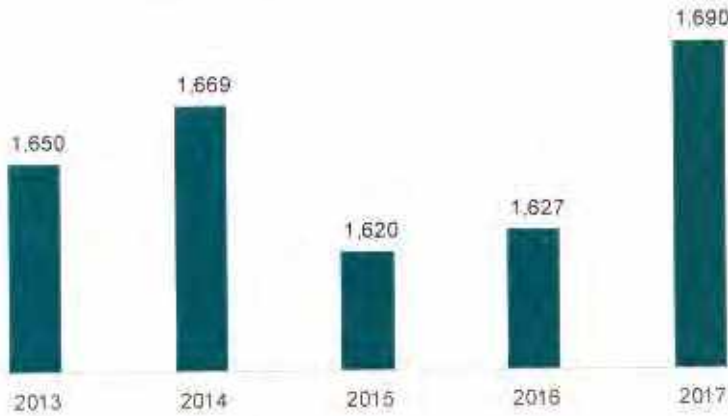




Kaynak: [www.worldsteel.org](http://www.worldsteel.org)

2017 yılında 1,69 milyon ton olarak gerçekleşen Dünya çelik üretimi 2016 yılına kıyasla %4 büyüme kaydetmiştir.

#### Dünya Çelik Üretimi (Milyon ton)

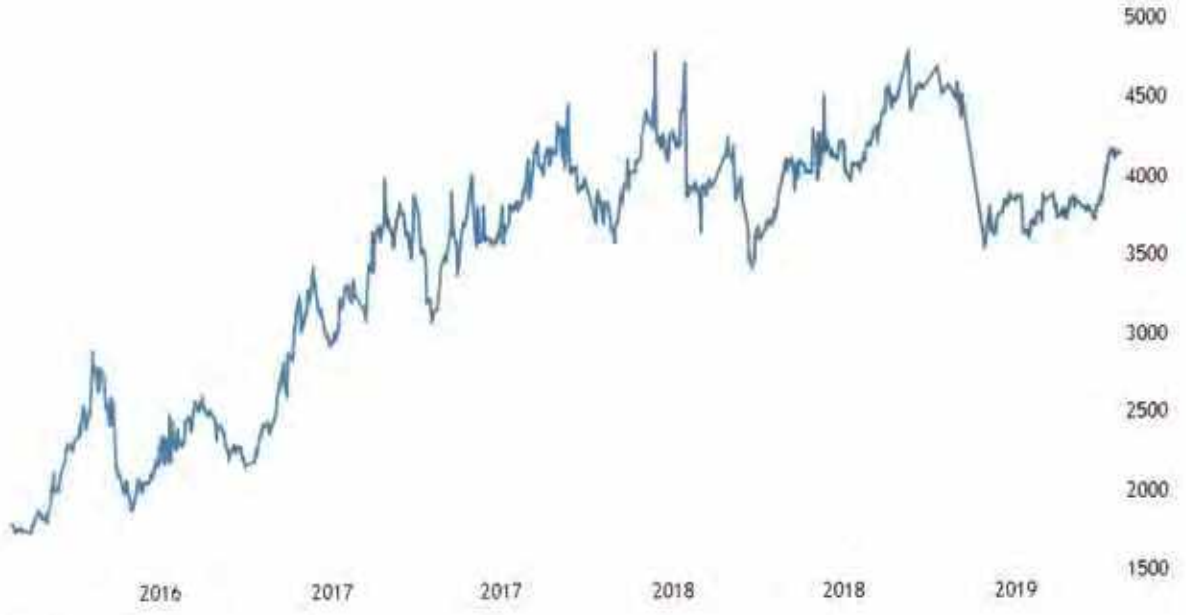


Kaynak: [www.worldsteel.org](http://www.worldsteel.org)

Dünya çelik fiyatları incelendiğinde 2016'dan bu yana fiyatların volatiliteleriyle ve genel olarak artış trendiyle hareket ettiği gözlemlenmiştir. Fiyat birimi olarak Yuan/Metrik Ton kullanılmıştır.

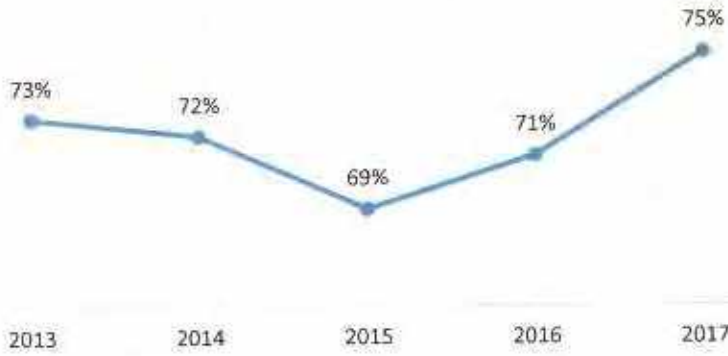
#### Çelik Fiyatları





Kaynak: [www.investing.com](http://www.investing.com)

### Dünya Çelik Üretimi Kapasite Kullanım



Kaynak: WorldSteel

Dünya çelik üretimi kapasite kullanım oranları incelendiğinde dar bir bantta hareket ettiği gözlemlenmiştir. Son 5 yılın en yüksek kapasite kullanım oranı olarak ise %75 göze çarpmaktadır.

### Ham Çelik Üretiminin Ülkelere Göre Dağılımı

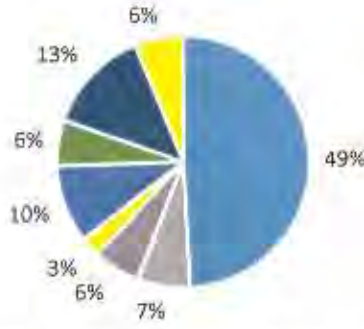
**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

50

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019





■ Çin ■ NAFTA ■ CIS ■ Diğer Avrupa ■ A.B. ■ Diğer ■ Diğer Asya ■ Japonya

*Kaynak: WorldSteel*

Çelik üretiminin ülkelere göre dağılımı incelendiğinde, üretimin büyük bir çoğunluğunun Asya ülkelerinin gerçekleştirdiği göze çarpmaktadır. Tabloda ham çelik üretiminin ülkelere göre yüzdesel dağılımı gösterilmektedir.

## VASIFLI ÇELİK SEKTÖRÜ

Vasıflı Çelik yüksek Karbon (C), Krom (Cr), Nikel (Ni), Molibden (Mo), Vanadyum (V) veya benzeri metal cevherlerinin demir cevheri ile birleşmiş halidir.

Çelik ürünler kendi içinde;

- inşaat çelikleri (profil, köşebent, vb.),
- yapısal çelikler,
- paslanmaz çelikler,
- Vasıflı Çelikler

olarak alt gruplara ayrılır.

Türkiye’de tüketilen vasıflı çeliklerin genel isimleri Karbon Çeliği, Alaşımli Çelik ve Takım Çeliği olarak adlandırılır. Yani Demir Çelik sektörünün tonaj bazında en küçük kollarından biri olan Vasıflı Çelik’in kendi içinde üç ana başlığı vardır:

- Karbon Çelikler,
  - o Haddelenmiş kısımları ince ve orta kesitlerde ülkemizde yerli fabrikalar tarafından standart normlarda ve herhangi bir ek modifikasyon olmadan üretilir.
  - o Dövülmüş olanların ise yalnızca bir kısmı Makine Kimya Endüstri Kurumu tarafından üretilebilir.
  - o Kalan kısımları yurtdışında yer alan tedarikçilerden temin edilir.
  - o Takım Çeliği ve Alaşımli Çelikler’e nazaran daha kısa ömürlü ancak daha ekonomik maliyetli ürünler olması nedeniyle bazı imalat sanayilerinde yoğun şekilde kullanımına devam edilmektedir.
- Alaşımli Çelikler
  - o Bazı türleri çok sınırlı ölçü ve şekillerde ülkemizde üretilirken, büyük bölümü yerli fabrikalar tarafından üretilemez ve ithal edilir.
  - o Ağırıklı olarak Makine ve Otomotiv sektörlerinde kullanılır.
- Takım Çelikleri
  - o Türkiye’de üretimi bulunmayan Takım Çeliği ürünlerinin tamamı ithal kaynaklı olarak ülkemize sokulmaktadır. Şirket, takım çeliğini direkt yurtdışı

25 Ekim 2019



kaynaklı üreticilerden ithalat yoluyla veya yerli temsilciler veya servis merkezlerinden tedarik etmektedir.

- o Ağırlıklı olarak Kalıp İmalat 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.

Vasıflı Çelik sektöründe markalaşma ve ürün geliştirme önemlidir. Yükselen Çelik gibi Vasıflı Çelik tedarikçileri kendi geliştirdikleri kimyasal kompozisyon ve teknik şartnamedeki ürünleri yurtiçinde bahsi geçen çelikleri kullanan imalat sanayilerine tedarik ederler. “Tasarım ürün” olarak adlandırılan bu ürünlerin büyük bölümüne eş değer (birebir muadil) başka ürün bulunmadığından bu ürünlerde sektör rekabete kısmen kapalıdır.

Şirketler hem verdikleri hizmetle (servis merkezinde yaptıkları yüzey işleme ve kesim işleriyle) hem de mühendislik hizmetleri sonucunda sattıkları üründen elde edilen imalat performansıyla rekabet ederler. Bu bağlamda fiyat hareketlerinden diğer demir çelik gruplarına nazaran çok az etkilenirler.

Türkiye çelik pazarının büyüklüğü Çelik İhracatçıları Birliği (ÇİB) verilerine göre 2018 yılı için 37,3 milyon tondur (üretim). Ulusal Kalıp Üreticileri Birliği (UKUB) verilerine göre ise Türkiye’de kullanılan vasıflı kalıp çeliği miktarı yaklaşık 70 bin ton olup bunun 35 bin tonu takım çelikleri, 35 bin tonu alaşımli çeliklerdir. Buna göre, Türkiye’de vasıflı kalıp çeliğinin payı yalnızca %0,2 olup WorldSteel 2018 yılı verilerine göre dünyadaki vasıflı kalıp çeliği tüketiminin toplam çelik tüketimine oranı yaklaşık %4,2’dir. Bu kapsamda, Türkiye’nin vasıflı kalıp çelikleri sanayisinde önemli gelişme ve büyüme potansiyeli olduğu düşünülmektedir. Yükselen Çelik’in 2018 yılı alaşımli ve takım çelikleri satışları 9.982 ton olup, Türkiye’deki vasıflı kalıp çeliklerinin UKUB verilerine göre toplam tüketiminin 70.000 ton olması itibarıyla pazarda miktarsal olarak yaklaşık %14 pazar payı bulunmaktadır. Yükselen Çelik’in alaşımli ve takım çelikleri dışında 2018 yılında 14.904 ton karbon çeliği satışı olmuştur, ancak karbon çeliklerinin büyüklüğüne ait veriye ulaşamamıştır. (Kaynak: UKUB 2018 Yılı Değerlendirme Sunumu)

#### **7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:**

Yükselen Çelik’in 2016-2018 yılları ve 2019/6 ara dönemi için satışlarının ana ürün grupları bazında miktarsal dağılımı aşağıda yer almaktadır;

25 Ekim 2019



YÜKSELEN ÇELİK  
A.Ş.

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

**Satış miktarının (ton)  
ana ürün grubu bazında dağılımı**



Şirket'in 2016-2018 yılları ve 2019/6 ara dönemi için satışlarının ana ürün grupları bazında hasılat olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

**Satış hasılatının (TL)  
ana ürün grubu bazında dağılımı**



Yükselen Çelik'in hedefi satışlardaki payı artış trendinde olan takım çeliği ürünlerinin payını artırmaktır. Ayrıca, Yükselen Çelik, satışlarındaki takım çeliği payını artırırken aynı zamanda mevcut durumda satış hasılatındaki payı %15 olan tasarım ürünlerin (Yükselen Çelik'e ait teknik şartnameli ve/veya patentli ürünler) payını da artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in 2016-2018 yılları ve 2019/6 ara dönemi için satışlarının standart/tasarım ürün grupları bazında hasılat olarak dağılımı aşağıda gösterilmiştir.

**Satış hasılatının (TL)  
Standart / Tasarım ürün bazında dağılımı**



25 Ekim 2019



Distribütörlük ürünleri standart ürün mahiyetinde olup, Yükselen Çelik'in çelik servis merkezinde işleminden geçmeden direkt satışı yapılmaktadır. Distribütörlük dışı standart ürünler ise serbest rekabete açık münferit pazarlıklarla alımı ve satımı yapılan ürünlerdir. Tasarım ürünler, Yükselen Çelik'in kendi tasarlayıp geliştirdiği, teknik şartnameli ve/veya patentli ürünler olup yine serbest rekabete açık münferit pazarlıklarla alımı ve satımı yapılan ürünlerdir. Distribütörlük dışında kalan ürünlerin (standart veya tasarım) büyük çoğunluğu çelik servis merkezinde işleminden geçerek satılmaktadır.

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

Şirket'in faaliyetleri ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi işbu İzahname'nin 5.1 ve 5.2 bölümündeki faaliyetlere ve bulunduğu sektöre ilişkin riskler kısımlarında yer almaktadır.

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

Şirket, 2005 yılından bu yana "tasarım ürünler"i de faaliyetlerine eklemektedir. Ürünleri tasarlama ve geliştirme konusunda, dışarıdan hizmet alımı, kendi bünyesindeki metalürji mühendislerinin araştırma geliştirme tecrübesi, müşteri geri bildirimleri ve yönetim kurulunun yönlendirmelerinden yararlanmaktadır. Aktif olarak satışı yapılan 42 teknik şartnameli (4 patentli) üründü bulunan Yükselen Çelik'in, 2018 yılsonu itibarıyla tasarım ürünleri satışlarının satış hasılatındaki payı %15'tir. 30.06.2019 itibarıyla satış hasılatındaki payı %16'dır. (2017'de %11, 2016 yılında %8) Ticari faaliyetlerinin sürdürülebilirliği ve karlılığın artırılması için tasarım ürünler önemli yere sahiptir. Yükselen Çelik'in müşterilerine kendi teknik şartnameli ürünlerini satması, müşterinin bu ürünlerin spesifik özelliklerinde muadilini piyasada bulmasının zorluğu nedeniyle bu satışların sürekliliği açısından önem arz etmektedir.

Bu durum 31.12.2018 itibarıyla toplam satış hasılatında yaklaşık %68,75 paya (30.06.2019 itibarıyla toplam satış hasılatında yaklaşık %60 paya) sahip olan distribütörlük dışı standart ürünler için geçerli değildir; bu ürünlerde Şirket serbest piyasa koşullarında rekabet etmekte olup, herhangi bir bağlayıcı sözleşmesi bulunmamaktadır. Aynı şekilde, distribütörlüğü yapılan firmaların bu anlaşmalarının hukuken sona ermesi halinde satış hasılatı kaybı (31.12.2018 itibarıyla toplam satış hasılatında distribütörlük satışlarının payı yaklaşık %16,25'tir) söz konusu olacaktır. Dolayısıyla, Yükselen Çelik ileriye dönük olarak satış faaliyetlerini ağırlıklı olarak tasarım ürünler üzerinden planlamaktadır.

Satışlar tarafındaki bu açıklamalara ek olarak, Hukukçu Raporu'na göre hammadde alımlarında bağlayıcı olan önemli sözleşmeler bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in 18.09.2019 tarihinde Jiangsu Tiangong Tools firmasının Türkiye'de kurulu bağlı ortaklığı olan TG Middle East Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile akdedilen konsinye mal alım sözleşmesi çerçevesinde, belirli şartlardaki ürünlerin konsinye alımı yapılabilecek olup, tedarikçi firmanın Türkiye pazarında Yükselen Çelik ile rekabet etmeme ve başka müşteriye mal satmama şartı bulunmaktadır.

25 Ekim 2019

Şirket'in izin, ruhsat, lisans ve tescilli markaları Hukukçu Raporu'nda yer almakta olup, işbu Hukukçu Raporu'na göre taraf olunan sözleşmelerde Şirket'in faaliyetlerinin yürütülmesi için ticari ve tüm faaliyetlerini doğrudan etkileyecek bağlayıcı hükümler bulunmamaktadır.

### **7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:**

**YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler



Şirketin büyümeyi hedeflediği ve rekabet ettiği sektör çelik sektörünün alt segmentlerinden biri olan vasıflı çelik sektöründeki kalıp çeliği pazarıdır. Alaşım ve takım çelikleri satışlarından oluşan vasıflı kalıp çeliğinde UKUB verilerine göre 2018 yılı için yaklaşık %14 pazar payına sahip olduğu hesaplanmaktadır. (UKUB vasıflı kalıp çeliği 2018 yılı Türkiye tüketimi 70.000 ton olup, Yükselen Çelik alaşım ve takım çelikleri 2018 yılı satışları 9.982 tondur.) Yükselen Çelik'in alaşım ve takım çelikleri dışında 2018 yılında 14.904 ton karbon çeliği satışı olmuştur, ancak karbon çeliklerinin büyüklüğüne ait veriye ulaşılamamıştır.

Şirket'in rekabet ettiği diğer şirketlerin halka açık verileri bulunmadığından rekabet konumuna ilişkin değerlendirme yapılamamaktadır.

#### 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. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler;

9.1.1. 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.  
30.06.2019

Hesap Adı	1.01.2019	Alım (+)	Satım (-)	30.06.2019
Tesis, Makine ve Cihazlar	977.393	8.876	-	986.269
Taşıtlar	1.235.303	-	- 15.828	1.219.475
Demirbaşlar	1.381.448	40.189	-	1.421.637
Özel Maliyetler	2.917.831	-	-	2.917.831
<b>Toplam</b>	<b>6.511.975</b>	<b>49.065</b>	<b>- 15.828</b>	<b>6.545.212</b>

#### Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2019	Dönem Amortismanı	Satım (-)	30.06.2019
-----------	------------	-------------------	-----------	------------

  
YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

  
Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



		(+)		
Tesis, Makine ve Cihazlar	845.517	19.659	-	865.176
Taşıtlar	869.856	89.941	(15.828)	943.969
Demirbaşlar	413.758	81.608	-	495.366
Özel Maliyetler	2.817.218	20.512	-	2.837.730
<b>Toplam</b>	<b>4.946.349</b>	<b>211.720</b>	<b>-</b>	<b>5.142.241</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>1.565.626</b>			<b>1.402.971</b>

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
<b>Toplam</b>	<b>6.442.001</b>	<b>155.718</b>	<b>(85.745)</b>	<b>6.511.975</b>

#### Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2018	Dönem Amortismanı (+)	Satım (-)	31.12.2018
Tesis, Makine ve Cihazlar	794.296	60.080	(8.859)	845.517
Taşıtlar	707.491	217.035	(54.670)	869.856
Demirbaşlar	254.639	159.119	-	413.758
Özel Maliyetler	2.667.449	149.769	-	2.817.218
<b>Toplam</b>	<b>4.423.875</b>	<b>586.003</b>	<b>(63.529)</b>	<b>4.946.349</b>
<b>Net Defter Değeri</b>	<b>2.018.126</b>			<b>1.565.626</b>

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 raporuna göre 26.490.000 TL olarak elde edilmiştir. 23.07.2019 tarihli aynı kurum tarafından yapılan değerlendirme raporuna göre gayrimenkul değeri 27.465.000 TL'dir.

25 Ekim 2019

30.06.2019 tarihi itibariyle sahip olunan yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmuştur;



Ney'i	Aktif Tutar	Birikmiş Amortisman	Net Defter Değeri	Makul Değer	Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artışı Öz kaynak- larla Gelir Tablosuna Yansıtılan Tutar		Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem
							Yansıtılan Tutar	Yansıtılan Tutar				
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	-	-	-
<b>TOPLAM</b>	<b>8.747.678</b>	<b>62.986</b>	<b>8.684.692</b>	<b>26.490.000</b>	<b>17.805.308</b>	<b>2.320.767</b>	<b>10.416.624</b>	<b>5.990.000</b>	<b>1.398.684</b>			

İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli nitelikte maddi duran varlık yoktur. Finansal kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlık yoktur.

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

Şirket'in faaliyet sahası ÇED raporu gerektirmeyen işleri kapsamaktadır.

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

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No.su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsa ve Binalar	03.01.2014	27,465.000 TL*	23.07.2019 tarih / 2019REV378 no.lu Rapor	Yatırım Amaçlı	

\*23.07.2019 tarih ve 2019REV378 numaralı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olan rapor ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmış olan arsa ve binaların ekspertiz değeri 27.465.000 TL seviyesinde tespit edilmiştir.

31.12.2018 tarih ve 2018A1005 numaralı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olan rapor ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmış olan arsa ve binaların ekspertiz değeri 26.490.000 TL seviyesinde tespit edilmiştir.

07.05.2018 tarih ve Öİ - 1805001 numaralı Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olan rapor ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmış olan arsa ve binaların ekspertiz değeri 20.500.000 TL seviyesinde tespit edilmiştir.

10.01.2017 tarih ve Öİ - 1701005 numaralı Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olan rapor ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmış olan arsa ve binaların ekspertiz değeri 19.000.000 TL seviyesinde tespit edilmiştir.



06.04.2016 tarih ve Öİ - 1603028 numaralı Reel Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmış olan rapor ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflandırılmış olan arsa ve binaların ekspertiz değeri 18.000.000 TL seviyesinde tespit edilmiştir.

## 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:

VARLIKLAR	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Dönen Varlıklar</b>	<b>106.903.548</b>	<b>101.669.225</b>	<b>103.733.548</b>	<b>58.014.893</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	165.330	684.289	263.912	236.990
Ticari Alacaklar	50.553.399	40.446.438	58.022.495	31.199.809
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	50.533.399	40.446.438	58.022.495	31.199.809
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Diğer Alacaklar	114.465	10.385	4.831	447.554
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	114.465	5.885	4.831	4.554
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	4.500	-	443.000
Stoklar	51.506.446	59.746.842	35.429.704	24.509.109
Peşin Ödenmiş Giderler	4.530.908	752.021	9.500.805	1.610.026
Diğer Dönen Varlıklar	33.000	29.250	511.801	11.405
<b>Toplam</b>	<b>106.903.548</b>	<b>101.669.225</b>	<b>103.733.548</b>	<b>58.014.893</b>

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Duran Varlıklar	31.987.959	28.108.514	22.576.001	22.936.113
Diğer Alacaklar	13.981	13.981	13.981	13.981
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	13.981	13.981	13.981	13.981
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	27.465.000	26.490.000	20.500.000	19.000.000
Maddi Duran Varlıklar	1.402.971	1.565.626	2.018.126	1.798.547
Kullanım Hakkı Varlıklar	3.038.319	-	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	65.700	38.907	43.894	41.172
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	65.700	38.907	43.894	41.172
Serüfiye	-	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	1.988	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	2.082.413

25 Ekim 2019



## TOPLAM VARLIKLAR

138.891.507

129.777.739

126.309.549

80.951.006

KAYNAKLAR	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden	Denetimden	Denetimden	Denetimden
	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
	Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>50.905.960</b>	<b>48.975.609</b>	<b>84.899.064</b>	<b>46.494.211</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.585.350	10.456.877	38.348.800	22.454.627
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.953.185	17.668.700	10.704.215	6.982.432
Ticari Borçlar	15.657.342	15.234.501	33.751.787	10.069.323
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.657.342	15.234.501	33.692.774	10.060.393
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	59.013	8.930
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	326.117	360.589	147.098	90.015
Diğer Borçlar	1.159.531	4.090.378	1.589.649	407.504
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.129.822	523.496	353.383	360.988
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29.709	3.566.882	1.236.266	46.516
Ertelenmiş Gelirler	277.967	463.534	281.961	6.490.310
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	862.329	701.030	11.189	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	84.139	-	64.365	-
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	84.139	-	64.365	-
<b>Toplam</b>	<b>50.905.960</b>	<b>48.975.609</b>	<b>84.899.064</b>	<b>46.494.211</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>17.011.670</b>	<b>20.275.488</b>	<b>4.609.628</b>	<b>6.905.452</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.586.615	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	372.004	335.489	296.534	266.262
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-	-	-	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	372.004	335.489	296.534	266.262
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.053.051	4.233.957	331.746	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>70.973.877</b>	<b>60.526.642</b>	<b>36.800.857</b>	<b>27.551.343</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>70.973.877</b>	<b>60.526.642</b>	<b>36.800.857</b>	<b>27.551.343</b>
Ödenmiş Sermaye	30.500.000	30.500.000	30.500.000	30.500.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birleşmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	1.045.428	1.050.606	1.062.480	1.111.702
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	687.173	335.120	284.429	282.651

25 Ekim 2019

YÜKSELEK ÇEK  
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım

Menkul Değerler A.Ş.

Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	28.288.863	4.456.558	-4.544.788	-696.298
Net Dönem Karı / Zararı	10.452.413	24.184.358	9.498.736	-3.646.712
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>	-	-	-	-
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>138.891.507</b>	<b>129.777.739</b>	<b>126.309.549</b>	<b>80.951.006</b>

Şirket'in aktif toplamının %78'ini oluşturan dönen varlıkları 2018 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda 101.669.225 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). 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonucunda Şirket'in nakit ve benzerleri 165.330 TL seviyesindedir, dönen varlıkların toplam aktife oranı ise %77 seviyesindedir.

Şirket'in 2018 yılı 12 aylık finansal dönem sonucunda bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında stokları %69 artarak 59.746.842 TL seviyesine yükselmiştir. (31.12.2017: 35.429.704, 31.12.2016: 24.509.109 TL) 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonucunda Şirket'in stokları 51.506.446 TL seviyesine gerilemiştir.

Bu artışın sebebi öncelikle %26 oranında satış hasılatındaki artış ve beraberinde 2018 yılının son çeyreğinde yaşanan ekonomik resesyondur. Ülke ekonomisinin ve imalat sanayilerinin 2018 yılının son çeyreğinde yaşadığı talep daralmasına bağlı olarak tedarikçilerle geçmiş dönemde yapılmış olan alım anlaşmalarının sonucunda tedarik edilen ürünler istenilen miktarlarda satılamamış ve buna bağlı olarak şirketin stokları artmıştır. %69'luk artışın %43'lük kısmı buradan gelmektedir.

Ayrıca ticari alacakları %30 gerileyerek 40.446.438 TL seviyesinde gerilemiştir. (30.06.2019: 50.533.399) Şirketin 2019 ilk yarısında hedeflediği satış miktarlarını aşması neticesinde stokların 2018 yılsonuna nazaran 2019 6.ay sonunda %16 civarında azaldığı görülmüştür.

Şirket'in 2018 yılı duran varlıklarının %94'ünü oluşturan yatırım amaçlı gayrimenkulleri 26.490.000 TL seviyesindedir. (30.06.2019: 27.465.000 TL, 2017: 20.500.000 TL, 2016: 19.000.000 TL)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller arsa ve fabrika binasından oluşmaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m <sup>2</sup>	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. (23.07.2019 tarihli aynı değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda 27.465.000 TL)

İlgili gayrimenkul 2014 yılında Ramateks Metal ile satın alma sürecinde Şirket aktifine dahil edilmiştir. Satın alma süreci aşağıda gösterilmektedir:

 YÜKSELECEK  
Anonim Şirketi

60

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler

23 Ekim 2019





Satın alma işlemi tamamlandıktan sonra, Ramateks'in karsız olan şubeleri kapatılmış, yüksek kira gideri bulunan depo ve ofisler taşınmış, personel sayısı optimize edilerek verimlilik artırılması amaçlanmıştır. Kar marjı düşük ürün gruplarının satışına son verilmiştir. Makine ve ekipmanların bir kısmı satılarak, bir kısmı da Yükselen Çelik Esenyurt fabrikasına taşınmıştır.

Şirket'in 2018 yılı toplam yükümlülüklerinin %71'i kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. (30.06.2019: 50.905.960 TL, 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 (30.06.2019: 15.657.342 TL, 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. 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda uzun vadeli borçlanmalar 11.586.615 TL seviyesindedir.

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

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Banka Kredileri	17.533.955	10.418.477	38.315.885	22.398.618
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	989.938	-	-	-
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	13.953.185	17.668.700	10.704.215	6.982.432
Diğer	61.457	38.400	32.915	56.009
<b>Kısa Vadeli Finansal Borç Toplamı</b>	<b>32.538.535</b>	<b>28.125.577</b>	<b>49.053.015</b>	<b>29.437.059</b>
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Uzun Vadeli Banka Kredileri	9.383.075	15.706.042	3.782.702	6.222.348
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.203.540	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Finansal Borç Toplamı</b>	<b>11.586.615</b>	<b>15.706.042</b>	<b>3.782.702</b>	<b>6.222.348</b>
<b>Finansal Borçlar Toplamı</b>	<b>44.125.150</b>	<b>43.831.619</b>	<b>52.835.717</b>	<b>35.659.407</b>

2018 yılı 12 aylık dönemde Şirket net karı bir önceki yılın aynı dönemine göre %155 artarak 24.184.358 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 9.498.736 TL, 31.12.2016: (3.646.712) TL). Böylelikle Şirket özkaynakları %64 artarak 2018 yılında 60.526.642 TL seviyesine yükselmiştir. (31.12.2017: 36.800.857 TL, 31.12.2016 27.551.343 TL). 2019 yılı 6

25 Ekim 2019



aylık finansal dönem sonunda Şirket net karı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %35 artarak 10.452.413 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (30.06.2018: 7.717.431 TL).

Şirketin 2018 yılında banka kredilerinin ve ticari borçlarının aynı anda azalmasının ve beraberinde stokları arttırabilmesinin sebebi 2018 yılında elde edilen karlardır. 2018 yılında elde edilen karın dağıtılmaması ve şirket içinde kalması nedeniyle ticari borçlar ve banka kredileri azaltılmış ve aynı zamanda stoklar artmıştır.

### Ticari Borçlar

Şirketin ticari borçları 2017 yılı 12 aylık finansal dönemde bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %235 artmıştır. Bu artışın sebepleri, hammadde ve emtia alımlarının bir önceki yıla göre %130 artış olması ve Şirket'in ithalat yerine yurtiçi alımlara ağırlık vermesidir. Çek karşılığı gerçekleştirilen yurtiçi hammadde ve emtia alımları sebebi ile ticari borçlarda artış ortaya çıkmıştır.

2018 yılı 12 aylık finansal dönemde ticari borçlar bir önceki yılın aynı dönemine ile kıyaslandığında banka kredi maliyetleri ve faiz oranlarındaki artıştan dolayı tedarikçilerin satışların vadelerini kısması sonucu %55 gerilemiştir. Şirket mal ve hammadde alımında banka kredi kullanarak kısa vadeli veya nakit alım yapmak yerine ticari borç kalemini işleterek alım yapmayı tercih etmektedir. Ancak yurtdışından gelen mallarda ithal kaynakların ülkemiz jeopolitik risklerinden dolayı vade yapmak istememesi ve aynı dönemde yurtiçi tedarikçilerin yüksek finansman giderleri nedeniyle vadeleri kısaltması ile ticari borç yoluyla alım yapmak yerine banka kredili alımlar yapılmıştır.

### 10.2. Faaliyet sonuçları:

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

#### KAR VEYA ZARAR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	Cari Dönem		Cari Dönem		Önceki Dönem
	1.01.2019	1.01.2018	1.01.2018	31.12.2017	31.12.2016
Hasılat	74.906.549	70.102.805	123.748.089	98.081.806	52.604.478
Satışların Maliyeti (-)	-55.470.684	-52.882.376	-84.315.180	-77.044.951	-43.494.796
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>	<b>19.435.865</b>	<b>17.220.429</b>	<b>39.432.909</b>	<b>21.036.855</b>	<b>9.109.682</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.921.247	-2.013.272	-4.036.315	-2.763.778	-2.199.105
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.845.315	-1.525.364	-2.943.049	-2.731.420	-3.266.553
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.243.234	9.880.037	17.468.755	8.356.464	3.623.980
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.500.020	-6.282.287	-8.993.688	-6.054.948	-5.782.828
<b>ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)</b>	<b>18.412.517</b>	<b>17.279.543</b>	<b>40.928.612</b>	<b>17.843.173</b>	<b>1.485.176</b>

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen

**YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

62

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.



25 Ekim 2019

Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar					-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	983.910	44.847	6.591.276	1.800.589	274.253
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)			-531.579	-251.123	-
<b>FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI</b>	<b>19.396.427</b>	<b>17.324.390</b>	<b>46.988.309</b>	<b>19.392.639</b>	<b>1.759.429</b>
Finansal Gelirler	83.518	372.313	412.933	55.013	18.056
Finansal Giderler (-)	-6.244.653	-7.739.667	-17.156.900	-7.344.059	-6.136.695
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>	<b>13.235.292</b>	<b>9.957.036</b>	<b>30.244.342</b>	<b>12.103.593</b>	<b>-4.359.210</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	-2.782.879	-2.239.605	-6.059.984	-2.604.857	712.498
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-1.962.325	-939.266	-2.127.980	-225.453	-84.067
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	-820.554	-1.300.339	-3.932.004	-2.379.404	796.565
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>10.452.413</b>	<b>7.717.431</b>	<b>24.184.358</b>	<b>9.498.736</b>	<b>-3.646.712</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>	<b>10.452.413</b>	<b>7.717.431</b>	<b>24.184.358</b>	<b>9.498.736</b>	<b>-3.646.712</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>	10.452.413	7.717.431	24.184.358	9.498.736	-3.646.712
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			-	-	-
Ana Ortaklık Payları	10.452.413	7.717.431	24.184.358	9.498.736	-3.646.712
<b>Pay Başına Kazanç</b>					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,3427	0,2530	0,7929	0,3114	0,1196
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 123.748.089 TL seviyesine ulaştırmıştır. Satışların maliyetlerinin satışlara oranı 2017 ve 2016 yıllarında sırası ile %79 ve %83 iken 2018 yılında satışların maliyetlerinin satışlara oranının %68'e gerilemesi ile Şirket brüt karı %87 artarak 39.432.909 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (31.12.2017: 21.036.855 TL, 31.12.2016: 9.109.682 TL).

Şirket hasılatındaki artışa paralel pazarlama satış ve dağıtım giderleri de 2018 yılında %46 artarak 4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonucunda Şirket hasılat tutarı bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %7 artarak 74.906.549 TL seviyesine yükselmiştir (30.06.2018: 70.102.805 TL). Satışların maliyetindeki gerilemenin etkisi ile aynı dönem Şirket brüt kar tutarı %13 artarak 19.435.865 TL seviyesinde gerçekleşmiştir (30.06.2018: 17.220.429 TL). 2019 yılı 6 aylık dönemde finansal giderlerin %19 gerilemesi ile net kar bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %35 artarak 10.452.413 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (30.06.2018: 7.717.431 TL)

2018 yılında satışlardan elimine edilen 11,1 milyon TL tutarlı faiz gelirin de önemli etkisi ile Şirket esas faaliyet karı %129 artarak 40,9 milyon TL seviyesine ulaşmıştır (31.12.2017: 17.843.173 TL, 31.12.2016: 1.485.176 TL).

Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artış kazancı (6.591.276 TL) etkisi ile finansman gelir gideri öncesi faaliyet karı 46.988.309 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in faaliyeti gereği yüksek işletme sermayesi ihtiyacının bir kısmının banka kredileri ile karşılanması sonucu 2018 yılı 12 aylık finansal dönemde 17 milyon TL'lik faiz gideri karşılanmış ve Şirket net karı 24.184.358 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. (31.12.2017: 9.498.736, 31.12.2016: -3.646.712 TL).

Satışların maliyetinin 2018 yılında %67 olmasının ve önceki yıllara nazaran düşmesinin sebebi şirketin karlılığındaki artıştır.

Şirketin 2018 yılı kar artış sebepleri;

Şirket 2014 yılında, Ramateks Metal Şirketi'ni satın almıştır. Karlılığın yükselmesinde ve sürdürülebilir şekilde artmasında öncelikli sebep bu birleşmedir. İlgili şirketin sahibi olan Mechel Grup madencilik, demir çelik üretimi ve vasıflı çelik yarı mamul işleme tesisleri alanında faaliyet gösteren ve birçok ülkede 170'e yakın alt şirketi olan bir gruptur. Ramateks Metal şirketi 2013 yılı sonunda Türkiye'de faaliyetlerini durdurma kararı almıştır.

2012 yılının ikinci yarısında başlayan görüşmeler neticesinde 2014 yılı Ocak ayında Şirket Ramateks Metal'in aktiflerini, markasını ve tesislerini satın almıştır. 2014 yılında başlayan iki şirketin Yükselen Çelik altında birleşme süreci 18 ay boyunca devam etmiştir. Ramateks Metal'in karsız olan şubeleri kapatılmış, yüksek kira gideri bulunan depo ve ofisleri taşınmış, diğer bazı giderleri azaltılmış, personel sayısı optimize edilerek verimlilik artırılmış amaçlanmış, karsız ürün gruplarının satışına son verilmiş ve makine/ekipmanlarının bir kısmı satılarak bir kısmı da Yükselen Çelik Esenyurt Fabrikası'na taşınmıştır.

İki şirketin birlikte tam anlamda faaliyete geçmesi ancak 2016 yılında söz konusu olmuştur. Ancak aynı yıl ülkemizde yaşanan makro-ekonomik olumsuzluklar, terör ve güvenlik riskleri ve beraberinde yaşanan 15 Temmuz Darbe Girişimi neticesinde Ramateks Metal ile birleşmenin finansal tablolara etkisi 2016 yılı itibariyle ortaya çıkmamıştır.

2017 yılında, iki şirketin tam anlamıyla birleşmesi neticesinde, karlılık artmıştır. Son 2 yıldır ilgili karlılık, satış cirosuyla birlikte yükselmeye devam etmektedir.

Bu birincil sebebin yanı sıra, İhraççı'nın karlılığının yükselmesinin destekleyici sebepleri ayrıca aşağıda sıralanmıştır.

1. İzmir (Ege Bölgesi) Şubesi'nin 2017 yılında faaliyete geçerek, ilgili bölgede yerinde hizmet sunması,

2. Aynı şube nezdinde Aliğa bölgesinden satın alınan ürünlerin daha düşük nakliye maliyetleriyle depolanma fırsatının ortaya çıkması,

3. Dudullu, Ümraniye Temsilci Satış Ofisinin faaliyete geçerek, Doğu ve Güney Marmara Bölgesi'nde yer alan müşterilerin sayısının artması ve katma değeri yüksek ürün gruplarının ilgili müşterilere bu ofis kanalıyla satış ve pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi. 25 Ekim 2019

4. İhraççı'nın kar marjı yüksek olan yeni tasarımlarının, özellikle Takım Çelikleri ve Özel Alaşımli Çelikler alanında piyasaya sürülmesi

Şirket kredi riski politikası gereği yurtiçi ve yurtdışı alacaklarını sigorta, teminat mektupları ve çeşitli teminatlarla koruma altına almaktadır. Şirket, beklenen kredi zararı hesaplamasını TFRS 9 uyarınca önemli bir finansman bileşeni içermeyen ticari alacaklar için geçerli olan basit yaklaşım modelini benimseyerek, ömür boyu beklenen kredi zararı oranını kullanarak yapmaktadır. Bu model geçmişte müşteri bazında tahsilat performanslarının incelenmesi ve yapılan satışların kıyaslanmasına ek olarak gelecekte oluşacak kredi risklerini ve



makroekonomik etkenleri dikkate alan, ileriye dönük tahminleri de içeren batık oranı hesabına dayanmaktadır.

### Bilanço Oran Analizleri

**Likidite Oranları:** Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

**Mali Yapı Oranları:** Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir

Şirket'in likidite oranları ve mali yapı oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Likidite Oranları				
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Cari Oran (= Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,25	1,22	2,08	2,10
Likidite Oranı (= (Dönen Varlıklar - Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,72	0,80	0,86	1,09
Nakit Oran (= Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,005	0,003	0,014	0,003
Mali Yapı Oranları (%)				
Kaldıraç Oranı (= Toplam Yükümlülükler / Toplam Varlıklar)	66%	71%	53%	49%
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	57%	67%	38%	37%
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplam	9%	4%	16%	12%
Özkaynaklar/Aktif Toplam	34%	29%	47%	51%
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	194%	243%	114%	96%

Likidite oranları incelendiğinde Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranı 2018 yılında 2,08 seviyesindedir (2017: 1,22, 2016: 1,25). Cari oranın 2'nin üzerinde olması Şirket'in kısa vadeli yükümlüklerini karşılayabilecek likiditeye sahip olduğu anlamına gelmektedir.

Şirket özkaynaklarının aktif toplamına oranı 2016 yılında %34 iken 2017 yılında %29 oranındadır. 2018 yılında ise %47 seviyesindedir.

Şirket kısa vadeli yükümlülüklerinin aktife oranı 2016 ve 2017 yıllarında %57 ve %67 seviyesinde iken 2018 yılında %38 seviyesine gerilemiştir. Şirketin uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam aktife oranı 2016, 2017 ve 2018 yıllarında sırasıyla %9, %4 ve %16 seviyesindedir.

25 Ekim 2019

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

Şirket'in yıllar itibari ile net satışlarının kırılımı aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir:

30.06.2019

Satışlar

Net Satışlar

Satışlardan Elimine Edilen Faiz

UFRS Bakiye

  
YÜKSELEMLİK  
ARABİLİTİ

65

  
Gedikyatırım  
Mankul Değerler A.Ş.



(DIN C45) Lama, Kare	18.282.076,95	997.832,40	17.284.244,55
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	12.256.994,40	670.965,20	11.586.029,20
İmalat Ç.(DIN C45) Q	9.653.003,03	531.624,71	9.121.378,32
Takım Ç.	7.787.372,41	425.819,18	7.361.553,23
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	3.810.986,21	207.980,91	3.603.005,30
Takım Ç.(1.2379) Lama	3.641.083,42	198.811,89	3.442.271,53
Alaşımli Ç.	2.713.173,58	153.435,03	2.559.738,55
Takım Ç.(1.2344) Q	2.719.355,56	159.718,42	2.559.637,14
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	2.538.715,60	138.547,96	2.400.167,64
Takım Ç.(1.2738) Lama	2.479.013,84	135.886,46	2.343.127,38
Takım Ç.(1.2344) Lama	2.283.123,63	127.096,46	2.156.027,17
Takım Ç.(1.2379) Q	2.224.574,55	121.404,02	2.103.170,53
İmalat Ç.	2.075.639,13	112.959,35	1.962.679,78
Takım Ç.(1.2311) Lama	985.474,08	53.781,30	931.692,78
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	924.986,66	50.480,26	874.506,40
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	855.726,98	47.842,60	807.884,38
Takım Ç.(1.2312) Lama	778.278,13	42.473,78	735.804,35
Takım Ç.(1.2080) Q	743.186,60	41.017,59	702.169,01
İmalat Ç.(ST52) Q	714.675,58	39.224,81	675.450,77
Diğer	1.846.588,39	150.577,66	1.696.010,73
<b>TOPLAM</b>	<b>79.314.028,73</b>	<b>4.407.480,00</b>	<b>74.906.548,73</b>

31.12.2018

Satışlar	Satışlardan Elimine		
	Net Satışlar	Edilen Faiz	UFRS Bakiye
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

25 Ekim 2018



YÜKSELEN GELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

66

Gedikyatırım  
Monkul Değerler

Diğer	5.417.453,27	446.840,82	4.970.612,45
<b>TOPLAM</b>	<b>134.872.613,23</b>	<b>11.124.524,00</b>	<b>123.748.089,23</b>

### 31.12.2017

Satışlar	Net Satışlar	Reeskont	UFRS Bakiye
(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
<b>TOPLAM</b>	<b>104.474.319,92</b>	<b>6.392.514,00</b>	<b>98.081.805,92</b>

### 31.12.2016

Satışlar	Net Satışlar	Reeskont	UFRS Bakiye
(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

25 Ekim 2019



Alaşımlı 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
<b>TOPLAM</b>	<b>54.681.433,82</b>	<b>2.076.956,00</b>	<b>52.604.477,82</b>

#### Karlılık Oran Analizleri

Karlılık Oranları (%)				
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Brüt Kar Marjı	17%	21%	32%	26%
Faaliyet Kar Marjı	3%	18%	33%	25%
Net Kar Marjı	-7%	10%	20%	14%
Özkaynak Karlılık Oranı	-13%	26%	40%	15%

Şirket'in marjları yıllar itibariyle dalgalı hareket etmiştir.

Şirket'in son üç yıl ortalama brüt kar marjı %24 seviyesindedir (2018; %32, 2017; %21, 2016; %17).

Şirket'in son üç yıl ortalama net kar marjı %7 seviyesindedir (2018; %20, 2017; %10, 2016; %-7).

Şirketin son 3 yıldır brüt kar marjı yükselmiştir. Ayrıca 2018/6 aylık dönemde %21 olan brüt kar marjı 2019/6 aylık dönemde %26 olarak gerçekleşmiştir. Son 3 yıldır devam eden brüt kar marjındaki artışın temel sebepleri şu şekilde açıklanabilir:

- 1) Şirketin 2014 yılında en yakın rakibi olan Ramateks Metal'i satın alınması ve bu satınalma sonrasında rekabetin önemli ölçüde azalmış olması
- 2) İzmir Şube'sinin faaliyete geçirilerek Ege Bölgesi'nde müşterilere yerinde katma değerli hizmet vermeye başlanması
- 3) Şirketin satışını yapmakta olduğu ürünlerin zaman içinde imalat sanayilerinde daha fazla kabul görmesi.

Bu temel sebeplerin yanı sıra döviz kurundaki artışlar ve emtia fiyatlarındaki yükseliş, şirketin karlılıklarını olumlu yönde etkilemiştir.

**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 dokümanının 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 maliyetleri ağırlıklı olarak hammadde maliyetlerinden oluşmakta ve hammadde alımları döviz cinsinden veya dövizde endeksli TL cinsinden olmakla birlikte,

satışları TL einsinden fatura edilmektedir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket stoklarına, kurun yükselişi durumunda değer artışı, gerilemesi durumunda ise değer azalışı olarak yansımaktadır. 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 bir kısmı yurtdışından ithal edilmektedir. Ayrıca tedarikçiler de satışını gerçekleştirdiği ürünlerin hammaddelerini bir kısmını yurtdışından ithal etmektedirler. Türkiye ithalat politikasında geliştirilecek olası değişiklikler Şirket'in ürün temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir ve Şirket cirolarında beklenmeyen düşüşlere 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 6.136.695 TL seviyesinde net dönem zararı ise 3.646.712 TL seviyesinde gerçekleşmişken, 2017 yılında net finansal gider 7.344.059 TL'ye ulaşmış ve Şirket net karı 9.498.736 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı net finansal gider 17.156.900 TL olup, net dönem karı 24.184.358 TL'dir. 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda net finansal gider 6.244.653 TL olup, net dönem karı 10.452.413 TL'dir.

### 10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (30.06.2019 itibariyle)	Tutar (TL)
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>50.903.960</b>
Garantili	
Teminatl	28.050.514
Garantisiz/Teminatsız	22.855.446
<b>Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)</b>	<b>17.011.670</b>
Garantili	-
Teminatl	8.659.755
Garantisiz/Teminatsız	8.351.915
<b>Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>67.917.630</b>

25 Ekim 2019



<b>Özkaynaklar</b>	<b>70.973.877</b>
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	30.500.000
Yasal yedekler	687.173
Diğer yedekler	22.222
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>138.891.507</b>
<b>Net Borçluluk Durumu</b>	<b>Tutar (TL)</b>
<b>A. Nakit</b>	165.330
<b>B. Nakit Benzerleri</b>	
<b>C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</b>	
<b>D. Likidite (A+B+C)</b>	165.330
<b>E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar</b>	
<b>F. Kısa Vadeli Banka Kredileri</b>	17.533.955
<b>G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı</b>	13.953.185
<b>H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>	61.457
<b>I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)</b>	31.548.597
<b>J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)</b>	31.383.267
<b>K. Uzun Vadeli Banka Kredileri</b>	9.383.075
<b>L. Tahviller</b>	
<b>M. Diğer Uzun Vadeli Krediler</b>	
<b>N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)</b>	9.383.075
<b>O. Net Finansal Borçluluk (J+N)</b>	40.766.342

Şirket'in 30.06.2019 finansal tablolarına göre, 50.905.960 TL kısa vadeli ve 17.011.670 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 67.917.630 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 özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in kullandığı banka kredilerinin tamamı net işletme sermayesinde kullanılmaktadır.

Şirket'in 30.06.2019 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıdaki gibidir:

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>30.06.2019</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>50.905.960</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.585.350
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.953.185
Ticari Borçlar	15.657.342
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	15.657.342

25 Ekim 2019



**YÜKSELENDELİK**  
Anonim Şirketi

70

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	326.117
Diğer Borçlar	1.159.531
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.129.822
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	29.709
Ertelenmiş Gelirler	277.967
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	862.329
Kısa Vadeli Karşılıklar	84.139
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	84.139
<b>Toplam</b>	<b>50.905.960</b>

<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>17.011.670</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.586.615
Diğer Borçlar	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	372.004
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	372.004
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	5.053.051

Şirket'in 2019 yılı 6 aylık ara dönemde özkaynak dışındaki yabancı fon kaynaklarının %75'i kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin kendi içerisindeki dağılımı incelendiğinde %27'si 13.953.185 TL ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmından, %31'i 15.657.342 TL ile ticari borçlardan, %37'si de 18.585.350 TL ile kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır.

Şirket'in 2019 yılı 6 aylık finansal tablolarında 40.870.215 TL seviyesinde olan banka kredilerinin tamamı TL cinsidir.

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

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>48.975.609</b>
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	-

25 Ekim 2019



-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.	-
<b>Toplam</b>	<b>48.975.609</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>20.275.488</b>
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	4.233.957

Şirket'in özkaynak dışındaki yabancı fon kaynaklarının %71'ini 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 %57 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.

Şirket'in likidite oranı (cari oran) ve toplam yükümlülüklerinin özkaynaklara oranı yıllar itibariyle aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	Likidite Oranları			
	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Cari Oran	1,25	1,22	2,08	2,10
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	194%	243%	114%	96%

Likidite oranları incelendiğinde Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine oranı 2018 yılında 2,08 seviyesindedir (2017: 1,22, 2016: 1,25). Cari oranın 2'nin üzerinde olması Şirket'in kısa vadeli yükümlüklerini karşılayabilecek likiditeye sahip olduğu anlamına gelmektedir.

Şirket toplam yükümlülüklerinin özkaynaklara oranı 2016, 2017 ve 2018 yıllarında sırasıyla %194, %243 ve %114 seviyesindedir. Bu oran Şirket özkaynak seviyesinin güçlenmesi ile 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda %96 seviyesinde gerçekleşmiştir.

25 Ekim 2019



## 11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in 2019 yılı 6 aylık ara dönem, 2018, 2017 ve 2016 12 aylık dönemlere ait nakit akışları özetlenmektedir.

	1.01.2019	1.01.2018	1.01.2018	1.01.2017	1.01.2016
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
A) İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.380.785	-30.005.133	11.285.441	-21.723.366	4.021.416
Dönem Karı	10.452.413	7.717.431	24.184.358	9.498.736	-3.646.712

YÜKSELEN LELİK  
ARSA  
TİCARET VE SANAYİ

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-74.105	-41.745	-66.305	-1.126.861	54.013
C) Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-2.825.639	30.033.825	-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	684.289	263.912	263.912	236.990	814.366
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	165.330	250.859	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. (30.06.2019: 2.380.785 TL)

2018 yılında 24.184.358 TL'lik dönem karı elde edilmiştir. (30.06.2019: 10.452.413 TL, 31.12.2017: 9.498.736, 31.12.2016: -3.646.712)

Şirket 2018 yılında finansman faaliyetlerinde nette 10,8 milyon TL'lik nakit çıkışı gerçekleşmiştir. (30.06.2019: 2.825.639 TL tutarlı nakit çıkışı). Şirket'e borçlanmadan kaynaklı 290.684.106 TL'lik nakit girişinin yanı sıra 301.129.923 TL'lik borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları oluşmuştur, böylelikle finansman faaliyetlerinde nette 10,8 milyon TL'lik nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

2018 yılında işletme, 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 684.289 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.

25 Ekim 2019

### 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.

2019 yılı 6 aylık ara dönem, 2018, 2017 ve 2016 yılları 12 aylık finansal dönem itibariyle Şirket'in Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranları aşağıdaki gibidir;

Sermaye Riski (TL)	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.06.2019
Finansal Yükümlülükler	35.659.407	52.835.717	43.831.619	44.125.150
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	236.990	263.912	684.289	165.330
Net Borç	35.422.417	52.571.805	43.147.330	43.959.820
Toplam Özsermaye	27.551.343	36.800.857	60.526.642	70.973.877
Kullanılan Sermaye	62.973.760	89.372.662	103.673.972	114.933.697

Net Borç/Kullanılan Sermaye	56,25%	58,82%	41,62%	38,25%
-----------------------------	--------	--------	--------	--------

#### 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 büyük oranda sabit faizli olarak toplam 43.831.619 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 52.835.717 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır. (31.12.2016; 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 no.lu 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:

30 Haziran 2019, 31 Aralık 2018, tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30.06.2019	31.12.2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	811.700	20.300.000
<i>Teminat Mektubu</i>	811.700	300.000
<i>İpotek</i>	-	20.000.000
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	17.625.000	11.390.000
<i>Kefalet*</i>	17.625.000	11.390.000
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	25 Ekim 2019
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	-	-
<b>Toplam</b>	<b>18.436.700</b>	<b>31.690.000</b>

  
Y. YUKSELEN ZELİK  
ADONİS SİRKETİ

  
Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



17.625.000 TL tutarlı kefalet Şirket'in ilişkili tarafları Göktürkler Çelik A.Ş. ve Sky Fuarçılık A.Ş. lehine vermiş olduğu genel kredi teminatı sözleşmeleri için verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin başka bir sınırlama bulunmaktadır.

**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	Yapılan Ödemeler TL
2012 07098	05.03.2013	10 Yıl	Yükselen Çelik	Türk Patent Enstitüsü	800
2007 41009	30.07.2017	10 Yıl	Ramateks Metal	Türk Patent ve Marka Kurumu	5.710
2010 55799	15.11.2011	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü	3.800
2013 46744	24.12.2015	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55757	14.10.2011	10 Yıl	Forgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55791	15.11.2011	10 Yıl	Rollgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55794	18.10.2011	10 Yıl	Pipego	Türk Patent Enstitüsü	1.000

Ayrıca Şirket'in "Vasıflı Çelik İthalatı, İhracatı, Yurtiçi Pazarlaması ve Servis Markası" faaliyeti kapsamında ISO9001 sertifikası mevcuttur.

## 13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in satın alma maliyetleri ağırlıklı olarak hammadde maliyetlerinden oluşmakta ve hammadde alımları döviz cinsinden veya dövize endeksli TL cinsinden olmakla birlikte, satışları TL cinsinden fatura edilmektedir. 2019 yılında Türk Lirası karşısında döviz kurları bir önceki yıla göre gerilemiştir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket stoklarına,

25 Ekim 2019

kurun yükselişinde değer artışı, gerilemesi durumunda ise değer azalışı olarak yansımaktadır.

Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket cirosunu da aynı yönlü etki etmektedir.

2019 yılında Türkiye politika faizinin gerilemesi Şirket borçlanma maliyetlerinin azalmasına, görece yüksek faiz maliyeti dönemlerine göre Şirket kar marjlarının artmasına sebep olmuştur.

Finansal piyasalar ve ekonominin genel gidişatına yönelik eğilimler Şirket üretimi, satışları ve maliyetleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Şirket'in sattığı ana ürün grupları dağılımında geçmiş yıllarda da gözlenebileceği üzere karbon çeliğinden takım çeliğine doğru bir dönüşüm söz konusudur. Katma değeri yüksek olan ürün gruplarına doğru eğilimin devam etmesi beklenmektedir.

Bununla birlikte, yine geçmiş dönemler incelendiğinde, tasarım ürünlerinin satış hasılatındaki payının standart ürünlere (serbest rekabette veya distribütörlük çerçevesinde satışı yapılan) göre arttığı gözlenmektedir olup, katma değeri yüksek olan tasarım ürünlerinin toplam satışlardaki payının önümüzdeki dönemlerde de devam etmesi beklenmektedir.

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

#### **Sektör trendleri**

Şirketin büyümesini desteklemesi beklenen en önemli etken, şirketin faaliyetlerini devam ettirdiği Vasıflı Çelik sektörünün Dünya ve Türkiye çelik sektörlerindeki pazar paylarını büyütmesi olarak gösterilebilir.

Yükselen Çelik'in faaliyet gösterdiği Vasıflı Çelik sektörü altında alaşımli çelik (ağırlıklı makine ve otomotiv sektörlerinde tercih edilir) ve takım çeliği (ağırlıklı kalıp imalat ve otomotiv yan sanayi sektörlerinde tercih edilir) ürünleri yer almaktadır.

Yüksek dayanımı olan takım çeliği, kullanıldığı kalıpları daha dirençli ve daha hafif hale getirirken fiyatı diğer vasıflı çeliklere göre daha yüksektir. Vasıflı çelik kullanımında artışın ileriye dönük olarak devam etmesi beklenmektedir.

### **14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ**

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

Yoktur.

25 Ekim 2019

#### **14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:**

Yoktur.

#### **14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:**

Yoktur.

#### **14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:**

Yoktur.

#### **14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:**

 YOKSELEN ÇELİK  
ARABİSKİŞİTİM ŞİRKETİ

76

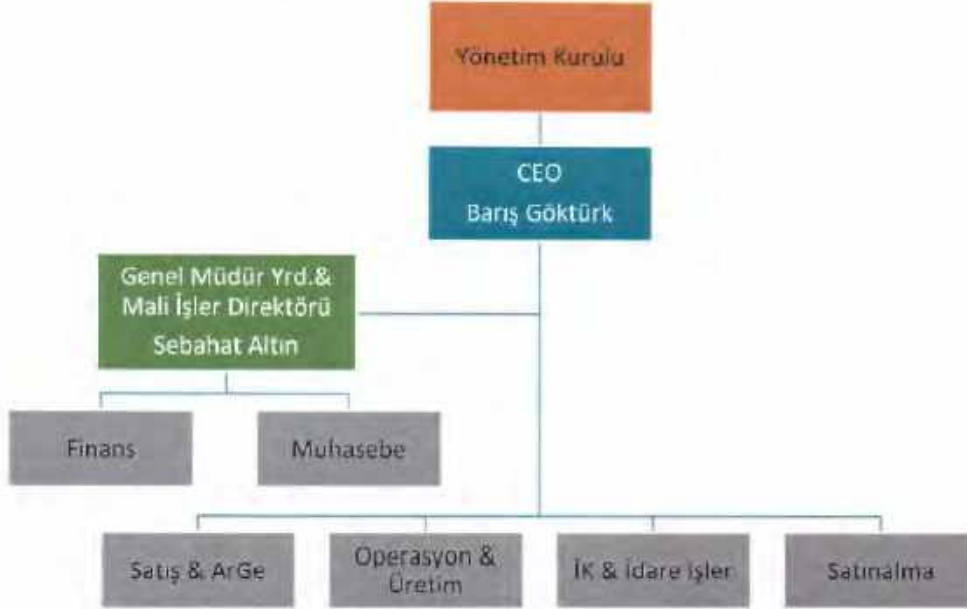
 Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.



Yoktur.

## 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

### 15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



25 Ekim 2019

### 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 Üyelığının veya Ortaklığının Halen Devam Edip Etmediği
Bariş Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi)	%20	Ediyor.
Burak Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı)	%30	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkanı)	%47	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş. (Ortak)	%3	Ediyor.
Bariş Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş. (Yönetim Kurulu Başkanı)	%74	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş. (Yönetim Kurulu Üyesi)	%24	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş. (Ortak)	%2	Ediyor.

25 Ekim 2019

#### 15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda 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 Müdürü	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Muhasebe Şefi (2014 yılından bu yana) Muhasebe Uzmanı (2011-2014 yılları arası)	-	-
Berin GÖKTÜRK	İnsan Kaynakları 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:

Yüksek Göktürk, Barış Göktürk ve Burak Göktürk'ün babasıdır. Ferhan Göktürk, Yüksel Göktürk'ün eşi, Barış Göktürk ve Burak Göktürk'ün annesidir. Berin Göktürk, Barış Göktürk'ün eşi.

### 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.

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.

25 Ekim 2019

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 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 Fuarçılık A.Ş.	%74	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş.	%24	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Sky Fuarçılık 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 uyumsuzluk 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 ihraççıdaki 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

YOKSELEN YELİM  
ANONİM ŞİRKETİ

25 Ekim 2019

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

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, 30 Haziran tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 174.000 TL'dir. 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 30 Haziran 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Karşılıkları aşağıdaki gibidir:

**Kıdem tazminatı karşılığı:**

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	372.004	335.489	296.534	266.262
<b>Toplam</b>	<b>372.004</b>	<b>335.489</b>	<b>296.534</b>	<b>266.262</b>

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. 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 6.017,60 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Dönem Başı	335.489	296.534	266.262	208.304
Cari Hizmet Maliyeti	25.386	22.707	20.497	41.310
Faiz Maliyeti	30.203	16.842	13.047	19.719
Aktüeryal Kayıp/(Kazanç)	6.638	15.223	14.467	9.609
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolaysıyla Oluşan Kayıp		(15.817)	(14.013)	(5.518)
Ödeme	(11.129)	-	(3.726)	(7.162)
<b>Dönem Sonu</b>	<b>(14.583)</b>	<b>335.489</b>	<b>296.534</b>	<b>266.262</b>

25 Ekim 2019



YÖKSELEN GELİK  
Anonim Şirketi

Gedikyatırım  
Menkul Değerler

## 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:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Yüksel Göktürk	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl
Barış Göktürk	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	3 yıl / 2 yıl
Burak Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl
Ferhan Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl
Berin Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 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 itibarıyla 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)

25 Ekim 2019



YÜKSELEN ÇELİK  
ADONİM

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

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:

30.06.2019 tarihi itibariyle toplam 36 personel istihdam edilmektedir. Şirket bünyesinde geçici personel istihdam edilmemektedir.

Yıllar itibariyle personel sayısında ortaya çıkan değişiklikler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

YÜKSELEN ÇELİK - çalışanlar	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
<b>Satış &amp; Ürün Geliştirme</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>10</b>
- Yönetici (Mühendis)	1	1	1	1
- Yönetici	2	2	2	2
- Mühendis	3	3	2	2
- Çalışanlar	5	5	6	5
<b>Mali İşler</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
- Yöneticiler	3	3	3	3
- Çalışanlar	4	4	4	4
<b>Satınalma, İK, İdari İşler</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Operasyon (Üretim &amp; Depo)</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
- Yönetici	1	1	1	1
- Çalışan	8	8	8	8
- Şoför & Nakliyecisi	2	2	2	2
<b>Diğer Çalışanlar</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Genel Toplam</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>33</b>

### 18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

25 Ekim 2019

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraçının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

  
YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi



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;  Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	Son Genel Kurul 05/03/2019		Son Durum itibariyle 17/10/2019	
	(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
<b>TOPLAM</b>	<b>30.500.000</b>	<b>100</b>	<b>30.500.000</b>	<b>100</b>

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	İmtiyaz var* Yüksel Göktürk	1	8.845.000	29
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Yüksel Göktürk)	1	5.490.000	18

25 Ekim 2019

YÜKSELİN ÖZELİK  
Araştırma Şirketi

85

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

A	Nama	İmtiyaz var* Barış Göktürk	1	7.320.000	24
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Barış Göktürk)	1	1.830.000	6
A	Nama	İmtiyaz var* Burak Göktürk	1	305.000	1
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Burak Göktürk)	1	5.795.000	19
A	Nama	İmtiyaz var* Ferhan Göktürk	1	305.000	1
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Ferhan Göktürk)	1	610.000	2
			<b>TOPLAM</b>	<b>30.500.000</b>	<b>100</b>

\* 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 SPK'n'da yer alan bazı hükümler ve hükümler dikkate alınarak esas sözleşmeye konulan bazı hükümler yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici niteliktedir.

Şirket esas sözleşmesinin 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 Yönetimle ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu 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.

  
YÜKSELEN GEDİK  
ARABİMEYDANLARI

  
Gedikyatırım  
Menkul Değerler

**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 eşiştir.

**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. 2019 yılı 6 aylık finansal dönemde Şirket ile ilişkili taraflar arasında ticari alacak bakiyesi yoktur.

2019 yılı 6 aylık finansal dönemde Şirket ile ilişkili taraf Gerçek Kişi Ortaklar arasında 29.709 TL tutarlı ticari olmayan borç gerçekleşmiştir. İlgili tutar nakit para kullanım ve kullandırmalarından oluşmaktadır.

	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	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	-	<b>4.500</b>	-	-	-	<b>443.000</b>

	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 Fuarçılık A.Ş.	-	-	-	-	8.930	-
Göktürkler Çelik A.Ş.	-	-	59.013	7.190	-	7.190
<b>Toplam</b>	-	<b>3.566.882</b>	<b>59.013</b>	<b>1.236.266</b>	<b>8.930</b>	<b>46.516</b>

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
<b>Toplam</b>	<b>123.457</b>	-	-	<b>123.457</b>

**31.12.2016**

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019



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
<b>Toplam</b>	<b>128.792</b>			<b>128.792</b>

2016 ve 2017 yıllarında Sky Fuarçılık A.Ş.'den reklam ajansı ve fuar alanı kiralama hizmetleri temin edilmiştir. Demir Çelik sektörünün önemli fuarlarından biri olan Metal Expo Fuarı'nın yurtiçinde düzenleyicisi olan Sky Fuarçılık A.Ş.'den bahsi geçen fuara katılım sağlanan dönemlerde fuarcılık ve ilişkili hizmetler alınmıştır.

Göktürkler Çelik A.Ş.'den geçmişte müşterilerin talebi doğrultusunda paslanmaz emtia alınmıştır ve stoklara dahil olmadan müşteriye satışı gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibariyle ilişkili taraf alım ve satımı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacakları bulunmamaktadır.

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:

 YÜKSELEM ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019





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 artırılarak 6.800.000 TL'ye ulaştığı,

YÜKSELEN GELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

*[Handwritten signature]*

25 Ekim 2019



- 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,
- l) 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.

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 Şirket'in 152.500.000 TL kayıtlı sermaye sistemine dahil olduğu görülmüştür. Bu son duruma göre; Şirket'in 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 ulaşılammış olsa dahi, 2021 yılından sonra Yönetim Kurulu'nun sermaye artırım 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 arı 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 3 numaralı ekindedir.

  
YÜKSELEN GELİK  
ABBONİMANLIK VE MENKUL DEĞERLER A.Ş.

25 Ekim 2019  
  
Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

**21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracçının 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, alaşımlı 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, mangan, fosfat, kükürt, krom, nikel, molibden, vanadyum, volfram, 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 ısıtma işlem tesisinde işlemek suretiyle kimyasal yapısını, sertliğini, mikro ve makro tane yapılarını değiştirmek,

6) Müteahhlik 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, atçılık 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, ısıl 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 dağıtılabilir 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, sını, 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 yapılması 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.

Sermaye artırımlarında da çıkarılacak paylara ilişkin bir hüküm vardı onu da burada belirtelim

**21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:**

Şirket tarafından yeni 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;

- Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,
- Mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir aynı hak tesis etmesi veya kiralaması,
- Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,
- İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,
- 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 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.

(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 tutanağına 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.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

(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 olarak 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 imtiyazlı 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 Kanunu’nun 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.

25 Ekim 2019

YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım  
Menkul Değerler

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.’ye 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.

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ





## 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 denetim sözleşmesi ve 30.06.2019 sınırlı bağımsız denetimin yapılması sözleşmesi	40.000 TL+ KDV	01.01.2019	31.12.2019
3	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01.2019-31.12.2019 hesap döneminin bağımsız denetimine ilişkin imzalanan sözleşmeye 31.03.2019, 30.06.2019 tarihi itibarıyla sınırlı bağımsız denetiminin yapılmasının eklenmesi sözleşmesi.	65.000 TL+ KDV	05.04.2019	31.12.2019
4	Sedat Bilge Serbest Muhasebeci Mali Müşavir	Serbest Muhasebecilik ve Mali Müşavirlik Sözleşmesi	Aylık 3.000 TL	21.01.2019	31.12.2019
5	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) (yüzdebeşvirgülyirmibeş) oranında komisyonu ödeyecektir.	22.01.2019	22.01.2020
6	Projes İş Geliştirme Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi	Brüt Halka Arz geliri üzerinden %0,36+KDV	01.02.2019	01.02.2021
7	Martı Gümrük Müşavirliği Ltd. Şti.	Gümrük ve Lojistik Hizmet Sözleşmesi	Hizmet bedeli fatura karşılığında ödenecektir.	01.01.2019	31.12.2019
8	Euler Hermes Sigorta* A.Ş.	"Her türlü demir çelik mamul, makine ve hurdasının satışı ile	Yıllık 207.900 TL prim karşılığı 60.000.000 TL'ye kadar Şirket ciro su	01.11.2018	31.10.2019

25 Ekim 2019



		bunların kesim ve fason işleme işçilik hizmetleri" faaliyetlerinin sigortalanması	%90 teminat oranı ile (ismen talep yapılmamış alıcılar teminat oranı %70'dir) sigortalanmıştır.		
9	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Doğrudan Tahsilat Sistemi Sözleşmesi**	-	26.10.2016	Devam ediyor.
10	Türkiye İş Bankası	Doğrudan Borçlandırma Protokolü**	-	05.02.2018	Devam ediyor.
11	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	Doğrudan Borçlandırma Sözleşmesi**	-	30.01.2018	Devam ediyor.
12	QNB Finansbank A.Ş.	Doğrudan Borçlandırma Sistemi Sözleşmesi**	-	06.10.2017	Devam ediyor.
13	Yapı Kredi Bankası A.Ş.	Doğrudan Borçlandırma Sistemi Sözleşmesi**	-	26.10.2015	Devam ediyor.
14	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.	Doğrudan Borçlandırma Sistemi Sözleşmesi**	-	14.03.2018	Devam ediyor.
15	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	Doğrudan Borçlandırma Sistemi Sözleşmesi**	-	19.06.2019	Devam ediyor.
16	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Doğrudan Borçlandırma Sistemi Sözleşmesi**	-	28.08.2019	Devam ediyor.

\*Euler Hermes ile yapılan sözleşme bir çeşit ticari alacak sigortasıdır; Nakit akışını korumak için alacakları garanti altına alan bir sistemdir. Ticari bir alacağın ödenmemesine bağlı olarak ortaya çıkabilecek kayıpları tazmin eden alacak sigortasının nihai amacı Şirketi büyük ölçekli kayıplara karşı korumaktır. Müşterilerinin iflas veya temerrüde düşmesi durumunda ise tazminat ödemesi yapılır.

\*\* Doğrudan Borçlandırma Sistemi, yaygın bayi ve satış teşkilatına sahip firmaların, mal ve hizmet satışı gerçekleştirdikleri bayi ve distribütörlerden olan alacaklarının, bayi lehine tahsis edilen kredi limiti kadar garanti kapsamına alınması ve otomatik olarak bayi hesaplarından ana firma hesabına transfer edilmesini sağlayan otomatik tahsilat sistemidir.

25 Ekim 2019

### Konsinye mal alım sözleşmesi;

Yükselen Çelik A.Ş., ek bir işletme sermayesi desteği yaratacağı düşünülen, Şirketin karlılığına ve satış hasılatına pozitif yönde etki yaratması öngörülen; Çin menşeli Jiangsu Tiangong Tools Company ile konsinye mal alımı konusunda 18.09.2019 tarihinde bir tedarik sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme 31.12.2020 tarihine kadar geçerlidir. Başlangıç aşamasında parçalı yüklemelerle beraber 5,7 milyon ABD Doları konsinye ürün tedarik edilecektir. Şirketin hali hazırda nakit veya 30 gün vadeli olarak yüklemelerden sonra henüz ülkemiz sınırlarına gelmeden ödemek zorunda kaldığı bu ürünlerin konsinye şeklinde

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

**Gedikyatırım**  
Mankul Değeri

alınabilecek olması; mal alım (ticari borç) vadelerinizi arttırırken; Şirkete ek finansman imkanı sağlayacaktır. Ayrıca bahsi geçen tedarikçinin Türkiye’de faaliyet gösteren ve kısmen şirketin rakibi konumunda olan şirketin Yükselen Çelik müşterilerine mal ve hizmet satması son bularak, şirketimizle sözleşme süresince rekabet etmemesine karar verilmiştir.

**Şirketin taraf olduğu distribütörlük sözleşmeleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;**

	Şirket Adı	Konusu	Tarih	Süre
1	Poldi S.R.O	Özel Distribütörlük Sözleşmesi	01.12.2016	Sözleşmenin süresi yıllık olup, taraflardan biri 2 ay önce yazılı bildirimde bulunmadığı müddetçe her yıl yenilenmektedir.
2	Energi-technik Essen GmbH	Distribütörlük Sözleşmesi	31.08.2018	31.08.2023 Belirli koşulların sağlanması koşulu ile sözleşme ikinci beş yıllık dönem için de geçerli olacaktır.
3	DSS International SA	Özel Distribütörlük Sözleşmesi	01.05.2015	Sözleşmenin süresi yıllık olup, taraflardan biri 2 ay önce yazılı bildirimde bulunmadığı müddetçe her yıl yenilenmektedir.

Şirketin ana faaliyet alanı olan vasıflı çelik servis merkezi işleri ve çelik tasarımı yapılmıştır. Bu bağlamda şirket kendi ar-ge faaliyetleri ve tasarım geliştirme işlerini uzun yıllardır yürütmektedir. Distribütörlük sözleşmeleri sayesinde henüz tasarımı şirket tarafından yapılmamış olan ürünlerin alım satımı gerçekleştirilmektedir.

#### **Distribütörlük Sözleşmeleri’nin Detayı**

##### **DSS**

İhraççı, Ukrayna menşeli kıtasal Avrupa’nın takım çeliği üreten fabrikalarından biri olan PJSC Dniprospeksstal isimli üretici ve bu üretici şirketin iştiraki olan İsviçre menşeli DSS International SA şirketlerinin üretmekte olduğu vasıflı çeliklerin Türkiye’de satış ve pazarlamadan sorumlu distribütördür. Bu ürünlerin Türkiye’de Yükselen Çelik dışında herhangi bir çelik servis merkezine veya nihai kullanıcıya satışına izin verilmez.

İlk olarak 2007 yılında başlayan bu işbirliği daha sonra 2009 ve ardından 2015 yıllarında güncellenen sözleşmeler neticesinde uzun soluklu bir işbirliği olarak devam etmektedir. DSS’in ürünleri Türkiye’de sadece Yükselen Çelik tarafından satılabilmektedir ve bu ürünlerin yurtiçinde satış fiyatlarının tespit edilmesi İhraççı tarafından tek taraflı olarak alış fiyatına ve karlılık durumuna göre belirlenmektedir. Her ne kadar yıllık tavsiye edilen bir hedef satış miktarı bulunsu da, bu hedef satışın herhangi bir bağlayıcılığı veya cezai yaptırımı yoktur.

25 Ekim 2019

Yükselen Çelik, DSS’ten soğuk iş ve sıcak iş takım çeliği ürün gruplarında karlı ve avantajlı gördüğü dönemlerde dilediği miktarda ürünleri müşterilerinin talepleri veya Yükselen Çelik’in stok pozisyonunu baz alarak temin etmektedir.

**POLDI**



Çekya menşeli takım çeliği üreticisi fabrikası olan Poldi ve bu üretici şirketin iştiraki olan Almanya menşeli Overseas şirketlerinin üretmekte olduğu vasıflı çeliklerin Türkiye’de satış ve pazarlamadan sorumlu distribütörü Yükselen Çelik’tir. Bu ürünlerin Türkiye’de Yükselen Çelik dışında herhangi bir çelik servis merkezine veya nihai kullanıcıya satışına izin verilmez.

Yükselen Çelik, 2018 ve 2019 yıllarında bu distribütörlük kapsamında herhangi bir ürün tedarik etmemiştir. Önümüzdeki dönemde üreticinin şartlarının Yükselen Çelik tarafından uygun bulunması halinde yeniden ürün tedariki yapılabilir.

## ENERGIETECHNIK

Energietechnik Essen GmbH isimli Alman menşeli nitrojen çeliği üreticisi şirketin ürünleri katma değeri yüksek olan vasıflı çelik ürün grubudur. Ülkemizde henüz bu ürünler için bir pazar oluşmamıştır. Savunma, havacılık ve uzay sanayinde üretilmekte olan ve yüksek teknoloji gerektiren ve yüksek hıza dayanım sağlayan parça ve rulman imalatında kullanılır. Yükselen Çelik, yıllık sabit bir ücret karşılığında bu ürünlerin tanıtımını bazı yerli nihai kullanıcılara 1 yıl süreyle yapmıştır. İleride Türkiye’de savunma, havacılık ve uzay sanayinin kalkınması durumunda bahsi geçen üreticinin ürünleri Türkiye’de Yükselen Çelik distribütörlüğünde satılacaktır.

Ayrıca distribütörlük anlaşması kapsamında olmamakla birlikte aşağıdaki sözleşmeler mevcuttur;

MKEK çelik fabrikası müşterileri arasında yer alan çelik servis merkezleri ile yıl içinde yapmakta olduğu rutin ticaretin kurallarını ve çalışma prensiplerini belirlemek için “anlaşmalı satıcılık sözleşmesi” adı altında genel bir alım satım sözleşmesi imzalamaktadır. Yükselen Çelik, MKEK ağır silah ve çelik fabrikasının çelik üretim bölümünden dövülmüş karbon ve alaşımli çeliklerin tedarikini yapmaktadır. Böylelikle Yükselen Çelik, MKEK’nın ürünlerini toptan ve perakende olarak yurtiçinde nihai kullanıcılara tedarik etmektedir.

Ereğli demir çelik tüm satışlarını, siparişlerin takibini ve sevkiyatlarını müşterilerinin online olarak internet üzerinden gerçekleştirmesini şart koşar. Tüm satınalma siparişleri, fiyat temin talepleri, ödeme ve nakliye işleri erdemironline üzerinden gerçekleşir. Bu kapsamda Erdemironline’a erişimi üzerinden şirket adına ürün satın alma ya da bu amaçla talepte bulunma, sipariş verme ve ödeme yapma sözleşmesi bulunmaktadır

İhraççının faaliyetlerin yürütülmesi için imzalanan sözleşmelerde ihraççı paylarının halka arzına ve Borsada işlem görmesine engel teşkil edebilecek hükümler bulunmamaktadır.

## 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 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları [www.yukselen.com](http://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
30.06.2019	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu
31.12.2018		
31.12.2017		
31.12.2016		

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 itibariyle kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:**

Şirket'in 16.10.2019 tarihli 2019/15 no.lu Yönetim Kurulu Kararı'yla "Kâr Dağıtım Politikası" ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere aşağıdaki şekilde düzenlenmiştir:

"Şirket Yönetim Kurulu bugün şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

Yükselen Çelik A.Ş. ("Şirket") kâr dağıtım politikası ("Politika"), 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Kâr Payı Tebliği (II-19.1), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Esas Sözleşme'miz hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi



Bu çerçevede Şirket, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemlerinde, mevcut yasal düzenlemeler çerçevesinde hazırlanmış finansal tablolarda yer alan net dönem kârı esas alınarak (kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler, varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra) hesaplanan dağıtılabilir kâr tutarının asgari %30'unu nakit kâr payı olarak dağıtmayı hedeflemektedir.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Bu politikanın uygulaması ve nakit dağıtılacak olan kâr payının oranı, Şirket'in yatırım ve finansman stratejileri ile ihtiyaçları, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in orta ve uzun vadeli stratejileri, sermaye ve yatırım gereksinimleri, kârlılık, finansal durum, borçluluk ve nakit durumu ve ulusal ve küresel ekonomik şartlar da dahil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım unsurlara bağlıdır.

Bu şartlar doğrultusunda, 01.01.2020-31.12.2020, 01.01.2021-31.12.2021 ve 01.01.2022-31.12.2022 mali dönemleri haricinde dağıtılabilir kay payı oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla yukarıda yer alan esaslar çerçevesinde herhangi bir kâr dağıtımı yapılmamasına karar verilebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımı hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle kâr payı avansı dağıtılabilir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. Maddesi kar dağıtımına ilişkin esaslara yer vermektedir.

Şirket'in Kar Dağıtım Politikası'nın yukarıdaki şekilde uygulanmasına ve Şirketimizin düzenlenecek olan ilk Genel Kurul toplantısında Genel Kurul'un onayına sunulmasına oybirliği ile karar verildi."

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

"Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlere, 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 ulaşıncaya 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.

 YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi



### 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 konu olan risk tutarlar çok küçük tutarlar olduğundan dolayı Şirket'in finansal durumunu veya karlılığını önemli ölçüde etkilemesi beklenmemektedir.

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	İstanbul 19. İcra Hukuk Mahkemesi 2017/938 Esas	Şikayet (İcra Memur Muamelesini Şikayet)	53.540 TL	Davanın hukuki yarar yokluğundan reddedildiği, davaya konu hacizde istihkak iddiasında bulunan kişinin Yurttaşlar

					Metal şirketinin yetkili kişisi olmadığından ortada geçerli bir istihkak iddiası olmadığı kararının verildiği ve şu an dosyanın kesinleşmesinin beklendiği tespit edilmiştir.
--	--	--	--	--	---

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
Vav Demir Çelik Metal San. İç ve Dış Tic. A.Ş.	Yükselen Çelik Ticaret Ltd.Şti.	Ankara 10. İcra Hukuk Mahkemesi 2018/453 Esas	İstihkak (Taşınır Mal Haczinden Kaynaklanan)	70.000 TL	Vav Demir Çelik Metal San. İç. Ve Dış. Tic. A.Ş. Yetkilisi Sadık Akyol tarafından istihkak iddiasında bulunmuş ve dava açılmış, 08/05/2019 tarihli duruşmasında şirket lehine istihkak davasının reddine karar verildiği karşı tarafın bu kararı istinaf kanunu yoluna taşıyarak bozulmasını istediği, Şirketin istinaf dilekçelerine cevap verdiği, dosyanın şu an bölge adliye mahkemesinde olduğu istinaf kanun yolu incelemesi aşamasında olduğu tespit edilmiştir.
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	Risk Tutarı Yoktur.	Borçlu Hasan Özbakır'a ait taşınmazın satılmasından sonra icra dosyasında sıra cetveli yapılmış ve bu sıra cetvelinin





			Cetveline İtiraz)	yanlış olduğundan bahisle davacı tarafından açılmış olan sıra cetveline itiraz davası olduğu, Dosyanın duruşmasının 17.04.2019 da yapılmış olup mahkemenin görevsizliğine karar verildiği, davacı tarafından dosyanın görevli mahkemeye gönderilmesi talep edildiği, dosyanın yeni esas almasının beklendiği tespit edilmiştir.
--	--	--	-------------------	---

**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 <sup>1</sup>	1,00	12.810.000	29,58 <sup>2</sup>
					<b>TOPLAM</b>	<b>12.810.000</b>	

Halka arz edilecek payların tamamı hamiline yazılı B grubu paylar olup; üçüncü kişilere devri ve temliki 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.

<sup>1</sup> Halka arz sonrası B grubu pay sayısı olan 26.535.000 adet dikkate alınmıştır.

<sup>2</sup> Halka arz sonrası toplam sermaye ise 43.310.000 TL'ye ulaşacaktır. Halka arz edilecek payların sermayeye oranı hesaplamasında sermaye artırım sonucunu oluşturacak değerler esas alınmıştır.



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 izahname onayı akabinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulacaktır.

**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.

**Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:**

- Hak Kazanılan Tarih:** Sermaye Piyasası Kanunu Md. 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.
- Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü:** Yoktur.
- 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.

**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 içinde azınlıkta

  
YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi



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.

Genel Kurul'da Şirketin tasfiyesi kararı alınması durumunda, bu karar (A) grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz. Tasfiye işlemleri üç kişilik bir tasfiye heyeti tarafından yürütülür. Tasfiye memurları (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında Genel Kurulca seçilir. Tasfiye memurları kanun hükümleri uyarınca tasfiye işlemlerini yürütürler. Genel Kurulca karşıt bir karar alınmadıkça bu memurlar birlikte hareket ederek tasfiye halindeki Şirket namına imza etmeye yetkilidir.

**Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):**

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara payları oranında 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 itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

A grubu payların Genel Kurul toplantılarında oy hakkı imtiyazı bulunmaktadır. Her bir A grubu pay sahiplerinin her bir A grubu pay için 15 (onbeş) oy hakkı, B grubu pay sahiplerinin ise her bir B grubu pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

**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

25 Ekim 2019

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 ilamından 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 muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verildiğini 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 itibarı 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.

25 Ekim 2019

#### **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 alması 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.

#### **24.6. Payların ihraçına ilişkin yetkili organ kararları:**

YÜKSELEN GELİK  
Anonim Şirketi

Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

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 dağıtılabilir 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 görecektir 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,

25 Ekim 2019

**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:**

YÜKSELEM ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

109

Gedik Yatırım  
Menkul Değerler

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 ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:**

Yoktur.

25 Ekim 2019

## **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 no.lu bölümünde yer verilmiştir.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ



### 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 sonrası sermayeye oranı %29,58'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 Yatırımcılardan talep, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" (Konsorsiyum Lideri de aynı zamanda Konsorsiyum Üyesi'dir) vasıtasıyla toplanacaktır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardan talep, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan "Konsorsiyum Lideri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Başvuru Şekli: Yükselen Çelik 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 itibarıyla 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 kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

25 Ekim 2019

#### 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 12.810.000 TL nominal tutarlı payların;

- 5.124.000 TL nominal tutarlı paylar (%40) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 6.405.000 TL nominal tutarlı paylar (%50) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 1.281.000 TL nominal tutarlı paylar (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Yükselen Çelik paylarının halka arzına katılmak isteyen "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" 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 (İnternet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi 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 gazetesini, 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.

### Talep Toplama

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

- Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile

 YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

 Gedikyatırım  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019





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

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın 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 ve Yurt Dışı 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 Yatırımcılara Dağıtım:** 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. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.
- ii. **Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin de önerisi dikkate alınarak İhraççı tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

25 Ekim 2019

Yurtiçi Kurumsal ve Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların ön yüksek miktarda ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay

**YÜKSELEN GELİŞİM**  
Anonim Şirketi

**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler

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 kalınması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın 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 İzahname'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 ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar**

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden ikinci işgünü saat 12:00'a kadar Konsorsiyum Lideri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeleri nakden yapılacaktır. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

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

25 Eylül 2019

##### **i. Yurt İçi 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.

 YÜKSELEN ÇELİK  
YATIRIM ŞİRKETİ

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda 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 Borçlanma Araçları Fonu, Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, Türk Lirası ve Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği ), Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir), Pay (BİST-100'de yer alan paylar), Hisse Senedi Fonu, Borçlanma Araçları Fonu ve Değişken Fonu teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir. TL ve Döviz cinsinden Vadeli Mevduat teminata konu olabilir.

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

25 Ekim 2019

Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozulumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%99	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
TL Vadeli Mevduat	Ödenmesi Gereken Bedel/%100	-	-
Döviz Vadeli Mevduat	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru dikkate alınacaktır. (Küsurath 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 (Sadece ihracına aracılık ettiklerimiz)	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	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-100)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.
Hisse Senedi Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	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
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu	Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu

	yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
--	--	--

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 Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, TL Vadeli Mevduat, Döviz Vadeli Mevduat, Döviz Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği ), Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir), Pay (BİST-100'de yer alan paylar), Hisse Senedi Fonu, Borçlanma Araçları Fonu, Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, Değişken Fon ve Döviz 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 İzahname'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 Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, TL Vadeli Mevduat, Döviz Vadeli Mevduat, Döviz Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği ), Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir), Pay (BİST-100'de yer alan paylar), Hisse Senedi Fonu, Borçlanma Araçları Fonu, Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, Değişken Fon ve Döviz res'en bozduklararak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasıyla Para Piyasası Fonu, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır.

#### **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 Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, TL DİBS, TL Vadeli Mevduat, Döviz Vadeli Mevduat, Döviz Endeksli Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS), Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği ), Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir), Pay (BİST-100'de yer alan

25 Ekim 2019



paylar), Hisse Senedi Fonu, Borçlanma Araçları Fonu, Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu, Değişken Fon ve Döviz 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 nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.

• **Döviz Blokesi Yönetimi ile Talepte Bulunma:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankasınca 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	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe 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 İzahname'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 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.

**YÜKSELEN ZELK**  
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

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 ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

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

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep adında ödemeyebileceklerdir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listesinin onaylanmasını takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları Konsorsiyum Lideri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir.

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

Konsorsiyum Lideri talepte bulunan Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini taleplerini giren Konsorsiyum Lideri'ne ödemekten imtina edemezler.

### c) Başvuru yerleri:

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

Yurt İçi Bireysel 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.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar taleplerini Konsorsiyum Lideri Gedik Yatırım aracılığı ile iletmeleri gerekmektedir. Konsorsiyum Lideri Gedik Yatırım aynı zamanda yurtiçi bireysel yatırımcılardan da talep toplayabilecektir.

25 Ekim 2019

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

### KONSORSİYUM LİDERİ:

 YÜKSELEN ÇELİK ANONİM ŞİRKETİ

 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler

## **GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Ofis Park Maltepe

No:21/4 Kat: 10-11-12 Maltepe/ İstanbul

Tel: 0216 453 00 00 – 0216 453 00 53 Faks: 0216 451 63 64

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile [www.gedik.com](http://www.gedik.com) ve GedikTrader (GedikTrader Web ve GedikTrader Mobil) adresi.

### **KONSORSİYUM ÜYELERİ:**

#### **A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Maslak Mah. Maslak Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1/2

Sarıyer İstanbul

Tel: 0212 371 18 00 Faks: 0212 371 18 01

Ankara, Ulus, İzmir, Bursa, Mersin, Ataşehir, Beylikdüzü, Zekeriyaköy ve Göztepe İrtibat Büroları ve [www.a1capital.com.tr](http://www.a1capital.com.tr) internet adresi

#### **ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Gazeteciler Sitesi Keskin Kalem Sok No:29Esentepe / Şişli / İstanbul

Tel: 212 216 26 61 Faks: 0212 275 35 66

Merkez şube (212 216 26 61) ve İzmir Şube (Tel 0232 489 66 01, Faks 0232 489 57 17)

#### **ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mh. Levent Cd. No:45 34330

Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Genel Müdürlük, Ankara ve İzmir irtibat ofisleri ile [www.alanyatirim.com.tr](http://www.alanyatirim.com.tr) internet adresi

#### **ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349

Balmumcu İstanbul

Tel: 0212 310 63 00 Faks: 0212 310 62 59

Genel Müdürlük Merkez şube, Bostancı İrtibat Bürosu: +90 212 310 6034 Bağdat Cad. Büyükhanlı Konutları B1 BL K:3 d:13 Suadiye İstanbul ile 0212 310 60 60 numaralı telefon ve [www.atayatirim.com.tr](http://www.atayatirim.com.tr) internet adresi

#### **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yeni Sahra

Ataşehir/İSTANBUL

Tel: 0216 547 13 00 Faks: 0216 547 13 98-99

444 1 263 numaralı telefon ile [www.bmd.com.tr](http://www.bmd.com.tr) internet adresi

#### **DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9

Esentepe Şişli İstanbul

Tel: 0212 348 90 92 Faks: 0212 336 30 70

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri, Denizbank A.Ş. Telefon Bankacılığı (0850 222 0 800) ve Denizbank A.Ş. İnternet Bankacılığı ([www.denizbank.com](http://www.denizbank.com)) ile 0 212 906 1000 no'lu telefon

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

120

  
**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019



**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337

Beşiktaş İstanbul

Tel: 212 384 10 10 Faks: 212 352 4240

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, [www.garantibbva.com.tr](http://www.garantibbva.com.tr) internet adresi ile 444 0 333 numaralı telefon

**GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Sanayi Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1

Kağıthane 34418 İstanbul

Tel: 0212 244 55 66 Faks: 0212 244 55 67

Genel Müdürlük, Ankara ve İzmir Şubeleri ile 0212 244 55 66 numaralı telefon ve [www.global.com.tr](http://www.global.com.tr) internet adresi.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4

34382 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0212 314 81 81 Faks: 0212 221 31 81

T. Halk Bankası A.Ş. ile Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin şubeleri, 444 42 55 nolu telefon, [www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr) ve [www.halkbank.com.tr](http://www.halkbank.com.tr) internet adresleri

**ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No : 8 Kat : 10

Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0212 367 70 00 Faks: 0212 367 70 70

ING Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy ve İzmir irtibat büroları, ING BANK Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 no'lu telefon, [www.ing.com.tr](http://www.ing.com.tr) internet adresi

**INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. Özsezen İşmerkezi C Blok No.126

Esentepe / Şişli / İstanbul

Tel: 0212 306 91 00 Faks: 0212 347 66 00

InvestAZ Genel Müdürlük ve Adana İrtibat Bürosu ile [www.investaz.com.tr](http://www.investaz.com.tr)

**İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9

Mecidiyeköy - Şişli / İstanbul

Tel: 0212 319 26 00 Faks: 0212 324 84 26

Ankara, Çankaya, İzmir, Kırıkkale, Ataşehir, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Tuzla İrtibat Büroları ile [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com) internet adresi

**İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere cad. 59. sok. Spine Tower K:2 Maslak

Sarıyer / İST

Tel: 212 329 32 00 Faks: 212 328 30 81

444 1 858 numaralı telefon ve [www.integralyatirim.com.tr](http://www.integralyatirim.com.tr) internet adresi

**YÜKSELEN ZELİP**  
Anonim Şirketi

121

**Gedikyatırım**

Menkul Değerler

25 Ekim 2019



**MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık-Beykoz/İstanbul  
Tel: 0216 681 34 00 Faks: 0216 693 05 70

Meksa Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin merkezi ve tüm acente / şubeleri

**OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. Nurool Plaza B Blok No 255/802 Kat 8 Maslak Sarıyer İstanbul  
Tel: 0212 366 88 00

Genel Müdürlük, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana şubeleri ile 444 1 730 telefon numarası, [www.osmanlimenkul.com.tr](http://www.osmanlimenkul.com.tr) internet adresi

**PHİLLİP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Dr.Cemil Bengü C. Hak İş Merkezi No:2 Kat:6a Çağlayan  
Kağıthane 34403 İstanbul

Tel: 0212 982 25 00 Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri ve [www.phillipcapital.com.tr](http://www.phillipcapital.com.tr) internet adresi

**PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.**

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10  
Taksim Beyoğlu / İstanbul

Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Genel Müdürlük Merkez şube, Şişli şube ve Balıkesir irtibat büro ile 0212 293 95 00 numaralı telefon ve [www.piramitmenkul.com.tr](http://www.piramitmenkul.com.tr) internet adresi

**QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat : 6-7  
34394 Şişli İstanbul, Türkiye

Tel: 0212 336 70 00 Faks: 0212 282 22 55

QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, [www.qnbfı.com](http://www.qnbfı.com) internet adresi ve 0212 336 73 73 numaralı telefon (Sadece Finans Yatırım)

**STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cd. No:102 Maya Akar Center K:26  
Esentepe Şişli İstanbul

Tel: 0212-3547900 Faks: 0212-2884811

Strateji Menkul Değerler A.Ş. merkezi ile [www.strateji.com.tr](http://www.strateji.com.tr) ve [www.stratejionline.com](http://www.stratejionline.com) internet adresleri

**ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5  
Esentepe-Şişli/İSTANBUL

Tel: 0212 334 33 33 Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Şekerbank T.A.Ş şubeleri ve [www.sekeryatirim.com.tr](http://www.sekeryatirim.com.tr) internet adresi

**TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9  
Etiler- İSTANBUL

Tel: 0212 335 46 46 Faks: 0212 282 09 97

**YÜKSELEN DEĞER**  
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019



**Gedikyatırım**

Menkul Değerler A.Ş.

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin şubeleri ile Marmaris, Akatlar ve İzmit irtibat büroları ve [www.tacirler.com.tr](http://www.tacirler.com.tr) internet adresi

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak  
Sarıyer 34398 İstanbul  
Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95  
[www.terayatirim.com](http://www.terayatirim.com) internet adresi

**TURKİSH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4  
Levent, İstanbul  
Tel: 0212 315 10 00 Faks: 0212 315 10 02  
Turkishbank A.Ş. tüm şubeleri, Türk Bankası Ltd. ve <http://www.turkishyatirim.com> internet adresi

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335  
Beşiktaş/İstanbul  
Tel: 0212 352 35 77 Faks: 0212 352 36 20  
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Merkez ve Merkez Dışı Örgütleri ile  
T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Tüm Şubeleri, Vakıfbank [www.vakifbank.com.tr](http://www.vakifbank.com.tr) ve Vakıf Yatırım [www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) internet adresleri

**YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Meclisi Mebusan Cad. No:81  
Fındıklı, Beyoğlu / İSTANBUL  
Tel: 0212 317 69 00 Faks: 0212 282 15 50  
[www.yf.com.tr](http://www.yf.com.tr) internet adresi

**ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1  
Beşiktaş-İSTANBUL  
Tel: 0212 339 80 80 Faks: 0212 269 09 60  
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri,  
Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22  
979 numaralı telefon, [www.ziraatyatirim.com.tr](http://www.ziraatyatirim.com.tr) ve [www.ziraatbank.com.tr](http://www.ziraatbank.com.tr) internet adresleri

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Kurum	Teminat Olarak Alınacak Kıymetler
-------	-----------------------------------

 YÜKSELE ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

25 Ekim 2019



 Gedik Yatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz	Değişken
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Döviz	Değişken
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak	
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Döviz	Sabit
Ata Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS	Değişken
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) TL DİBS	Sabit
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. DenizBank A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece belirlenen Denizbank bonoları kabul edilecektir) Döviz	Değişken

25 Ekim 2019



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz	Sabit
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Değişken
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST-100'de yer alan paylar)	Sabit
T. Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz	Değişken
ING Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST-30'da yer alan paylar) TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat Döviz	Sabit
InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak	
Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz TL DİBS Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS	Değişken
Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz	Sabit
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak	

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Borçlanma Araçları Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz	Sabit
Phillip Capital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Eurobond (T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği) Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat Borçlanma Araçları Fonu Döviz Değişken Fon	Değişken
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Pay (BİST-100'de yer alan paylar)	Sabit
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Döviz	Değişken
Strateji Menkul Değerler A.Ş.	Kullanılmayacak	
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz	Değişken

25 Ekim 2019



Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Döviz Değişken Fon	Değişken
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL DİBS TL Vadeli Mevduat Döviz Vadeli Mevduat Döviz	Sabit
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. *Yalnızca Aracı Kurum Merkezi ve Şubeleri	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz	Değişken
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Pay (BİST-100'de yer alan paylar)	Sabit
Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu TL DİBS Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Aracı (Vakıfbank Finansman Bonoları) Döviz (ABD Doları ve Avro)	Sabit
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Döviz (ABD Doları ve Avro)	Değişken

 YÜKSELE ÇELİK  
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019



Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Prim Menkul Değerler A.Ş. Pay Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu TL DİBS Özel Sektör Borçlanma Aracı (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettikleri ve BİAŞ'ta işlem görenleri kabul edebilir) Pay (BİST-100'de yer alan paylar) Hisse Senedi Fonu Borçlanma Araçları Fonu Değişken Fon Döviz	Sabit
--	---	-------

**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 itibarıyla 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:**

Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, İzahname 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.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

**25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:**

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 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 açılma sürecine ilişkin olarak Şirket'in 15.02.2019 tarihli ve 2019/04 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden 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	Yönetim Kurulu Başkanı
Barış Göktürk	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Burak Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi
Ferhan Göktürk	Yönetim Kurulu Üyesi
Sebahat Altın	Genel Müdür Yardımcısı
Kamuran Öztürk	Muhasebe Uzmanı

**Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.**

Etem Şişman	Yönetim Kurulu Başkanı
Demet Tarihmen	Uzman

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.**

Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve CEO
T. Metin Ayışık	Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ersin Refik Pamuksüzer	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Arda Alataş	Kurumsal Finansman GMY
Murat Tanrıöver	Yatırım Bankacılığı/GMY
Ali Kerim Akkoyunlu	Araştırma Direktörü
Eylem Çiftçi Gölünç	Kurumsal Finansman Müdür
Hasan Şener	Araştırma Müdür
Tarik Emre Akyol	Araştırma Müdür

**Gürel Yeminli Mali Müşavirlik Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.**

Metin Etkin	Sorumlu Denetçi
Begüm Yörür	Başdenetçi
Kudret Baran	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Burhan Gezgin	Başdenetçi
Cem Yılmaz	Başdenetçi

25 Ekim 2019



**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:**

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

Yoktur.

**25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:**

Yoktur.

**25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:**

**a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:**

Halka arz edilecek toplam 12.810.000 TL nominal değerli payların;

- 5.124.000 TL nominal tutarlı paylar (%40) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 6.405.000 TL nominal tutarlı paylar (%50) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 1.281.000 TL nominal tutarlı paylar (%10) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Yukarıda belirtilen yatırımcılara yapılacak satışlar bakımından tahsisat oranları, talep toplama neticesinde Yükselen Çelik'i bilgilendirerek II.5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği hükümlerine uygun olmak kaydıyla KONSORSİYUM LİDERİ tarafından değiştirilebilecektir.

**b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:**

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Yükselen Çelik'e bilgi verilerek diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarı %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve
- Yükselen Çelik paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10'un altına düşürülmemesi şartıyla Yükselen Çelik'e bilgi verilerek Konsorsiyum Liderinin kararı ile kaydırma yapılabilir.

**c) Bireysel yatırımcılara ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel yatırımcılara dağıtım oransal dağıtım yöntemine 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 oran, her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

**d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

Yoktur.

**e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az bir adet pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına GEDİK YATIRIM'ın önerileri de dikkate alınarak Yükselen Çelik tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esaslı gözetilerek karar verilecektir.

**f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için öncelikle, madde 25.1.3.2.a'da belirtilen şekilde (her bir Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin de önerisi dikkate alınarak İhraççı tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, 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.

**g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:**

Yoktur.

**h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:**

Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

25 Ekim 2019

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.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

**Gedikyatırım**

Menkul Değerler

### 25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.

### 25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

#### 25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 (Bir) TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı **5,40 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 kuruluştaki 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.

Kurum	Hesap Açma Ücreti (*)	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer (**)
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	0,5 TL	0,5 TL	Yok	Yok	Yok
AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	11,14 TL	Yok	Yok
ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır	0-105.800 TL arası 10,60 TL-105.800-1.058.000 arası 0.00011.058.000 TL ve üzeri 106 TL BSMV (0.05)	Yok	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yatırım Kuruluşları arası ve BMD içi Menkul Kıymet Transferi (Başka Hesaplar Arası) %0,0039 (Alt Limit 6,35 TL Üst Limit 32,5 TL)	0,33TL + BSMV	Yazılı talimatlardan; 0- 99.999 kadar 10TL 100.000-999.999 arası 30TL 1.000.000 ve üzeri 50TL İnternet şube üzerinden masraf alınmamaktadır.	Yok	Hesaplardan aylık 3,00 TL hesap işletim ücreti alınmaktadır. MKK'nın tahsil edeceği diğer ücretler yatırımcılara yansıtılır.

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Yok	MKK tarifesi	MKK tarifesi	Yok	Yok	Yok
GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.	Alınacak	Alınacak	Alınacak	Yok	Yok	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır
GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Hesap Açma 1,58 TL + Şifre Gönderim 8,40 TL	0,26 TL (BSMV DAHİL)	1,31 TL (BSMV DAHİL)	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	Yok	Yok
ING MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'nın alacağı ücretler yansılır	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
INVEST-AZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	5 TL	5 TL	Yok	Yok	Yok
INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
INTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	5,30 TL + BSMV	Yok	Yok
MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	MKK tarifesi	Yürürlükteki EFT tarifesi	Yok	Yok
OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	7,90 TL	Yok	Yok
PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
PIRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.	5,25 TL	3,00 TL	3,00 TL (Pay Başına)	5,57 TL	Yok	Yok



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yıllık MKK saklama ücreti (On binde 7,5 -BSMV). Her ay MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.
STRATEJİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	MKK Ücreti	MKK Ücreti	Takas Ücreti	Yok	Yok
ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	15,75.- TL	Yok	Yok
TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	2,500 TL'ye kadar 5 TL, 2,501- 15,000 TL'ye kadar 10 TL, 15,001-50,000 TL'ye kadar 15 TL, 50,001 TL üzeri 20 TL.	Yok	Yok
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok	Yok
TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	5 TL + BSMV	0-105.800 TL arası 15 TL+BSMV, 105.801 TL- 1.058.000 TL arası tutar üzerinden 0,00012 (yüz binde 12) + BSMV, 1.058.001 TL üzeri 150,00 TL + (BSMV)	Yok	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde tutar gözetilmeksizin 7 TL +BSMV masraf alınacaktır.
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.	Yok	MKK tarifesi	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yok	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.	Yok	MKK tarifesi	Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır	Yok	MKK'ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Müşterilerden alınmıyor	Müşterilerden alınmıyor, Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır	Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (105,800.- /1,058,000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:5,30 TL + BSMV (105,800.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:53 TL+ BSMV (1,058,000.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yok	Yok
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yok	Yok	Adet başına 1,25 TL-BSMV	Yok	Yok	Yok

**25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:**

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı **5,40 TL** olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan Fiyat Tespit Raporu yasal süre içerisinde KAP 'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ilan edilecektir.

**25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayıcılar 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 artırımı 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 ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:**

Yoktur.

**25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

**25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:**

 YÜKSELEM ÇELİK  
Anonim Şirketi



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 dağıtımına 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,

Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. halka arz danışmanlığı ücreti elde edeceklerdir.

Halka arza aracılık için, 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 Avukat Emel Yürek Ünivar arasında danışmanlık ücreti dışında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır.

**26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER**

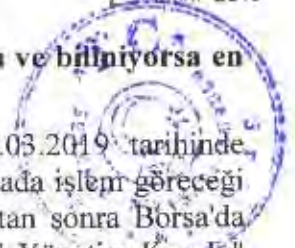
**26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:**

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.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
YATIRIM ŞİRKETİ

**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler

25 Ekim 2019



**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.

Fiyat istikrarı işlemlerin bitiminin ertesi günü başlamak üzere Likidite Sağlayıcılık İşlemleri de planlanmaktadır.

**Likidite Sağlayıcılık İşlemleri ve Sözleşmenin Önemli Maddeleri**

İhraççı ile Gedik Yatırım arasında Borsa Ana Pazar'da işlem görmesi planlanan İhraççının paylarına Borsa düzenlemeleri doğrultusunda likidite sağlanmasına ilişkin olarak 01.10.2019 tarihinde Likidite Sağlayıcılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Likidite sağlayıcılık sözleşmesinin

**YÜKSELEN GELİŞİM**  
ANONİM ŞİRKETİ

**Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.

süresi 1 yıldır. Taraflardan biri süre bitiminden 1 (bir) ay önce fesih ihbarında bulunmaz ise Sözleşme aynı süre için uzatılmış sayılır.

Likidite sağlayıcılık işlemlerine fiyat istikrarı sağlayıcı işlemlerin biteceği tarihin ertesi günü başlanması planlanmaktadır. Pay Piyasası Bölümü tarafından KAP'ta, Likidite Sağlayıcı'nın pay sıralarında likidite sağlayıcılık işlemleri yapabileceğine ilişkin duyuru yapılması ile birlikte likidite sağlayıcılık işlemleri başlar.

Likidite Sağlayıcı, gerçekleştirdiği işlem miktarını, hacmini ve işlemleri pay bazında alış ve satış olarak, işlem yaptığı her fiyat kademesinde ayrı ayrı olmak üzere iki haftada bir izleyen haftanın en geç ikinci işlem günü Likidite Sağlayıcılık İşlemlerini KAP'ta ilan eder.

Yükselen Çelik, Gedik Yatırım'a likidite sağlayıcılık hizmetleri karşılığında aylık 3.000 TL ödeyecektir.

Yükselen Çelik, Likidite Sağlayıcı'ya satış kotasyonu girilebilmesi amacıyla likidite işlemlerinin gerektireceği miktarda ŞİRKET paylarını ve/veya nakit tutarı likidite sağlayıcılık işlemleri için kullanılacak hesaba virmanlayacaktır.

Likidite Sağlayıcı'nın, ilgili paylarda sürekli alım ve/veya satım emri verme zorunluluğu bulunmamaktadır. piyasa şartlarına göre ilgili payda seans boyunca hiç emir girmeyebileceğini, yalnızca alım veya yalnızca satım emirleri girebilecektir.

Likidite Sağlayıcı, likidite işlemlerini gerçekleştirirken ilave paylara ihtiyaç duyabilir. Bu paylar likidite sağlanan Yükselen Çelik'in tüzel kişiliğinden sağlanabilir. Ancak, Yükselen Çelik bu ilave payları tahsis edip etmemekte serbesttir. İlave pay tahsisi söz konusu olduğu takdirde Yükselen Çelik, Borsa tarafından talep edilen ilave pay tahsisi dilekçesini imzalamayı ve bu konuda gerekli her türlü bilgiyi Likidite Sağlayıcı'ya sağlamayı kabul ve taahhüt eder.

Borsa tarafından yapılan dönemsel değerlemeler sonucunda, Yükselen Çelik'e ait payların işlem yönteminin değiştirilerek, piyasa yapıcılık veya tek fiyat işlem yöntemi ile işlem görmeye başlaması, BIST 30 endeksi kapsamına girmesi veya Borsa düzenlemelerinde yer alan diğer hallerde ve likidite sağlayıcılık faaliyetine Borsa Genel Müdürlüğüne re'sen son verilmesi hallerinde likidite sağlayıcılık sona erer.

Gedik Yatırım likidite sağlayıcılık hizmeti vermek için gerekli şartlara sahiptir. Halka arz akabinde Yükselen Çelik payları için likidite sağlayıcılık hizmeti vermek amacıyla Borsa İstanbul'a başvuru yapacaktır.

Likidite Sağlayıcılık esasları Borsa İstanbul Pay Piyasası Prosedürü ile düzenlenmiştir. Likidite sağlayıcılık Borsa İstanbul Genel Müdürlüğü tarafından belirlenen sermaye piyasası araçlarında uygulanabilir. Likidite sağlayıcı, görevlendirildiği sermaye piyasası aracında kendi namına ve hesabına veya kendi namına başkası hesabına alım satım emirleri ve/veya kotasyon emirleri ileterek gerekli gördüğü zamanlarda likiditeye katkı sağlar. Bir yatırım kuruluşunun paylarda likidite sağlayıcılık faaliyetine başlayabilmesi için ilgili ortaklığın yönetim kurulunun söz konusu işlemlerin yapılabilmesine izin veren bir karar alması ve ortaklık ile likidite sağlayıcı arasında bu doğrultuda bir anlaşma yapılması gereklidir.

Borsa İstanbul Genel Müdürü tarafından piyasanın sağlıklı ve düzgün olarak işleyişi için gerekli görülmesi hâlinde üye bazında veya sermaye piyasası aracı bazında likidite sağlayıcılık işlemlerine resen son verilebilir.

30/12/2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı yeni

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

 **Gedik Yatırım**

Sermaye Piyasası Kanunu sonrasında Kurul tarafından çıkartılan ve 01/07/2014 tarihinde yürürlüğe giren III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" ile "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: V, No: 34) ile getirilen yeni düzenlemeler gereği Pay Piyasasında faaliyet gösteren kısmi yetkili (en az işlem aracılığı faaliyeti ve sınırlı saklama hizmeti için Kuruldan faaliyet izni almak şartı ile) veya geniş yetkili olan yatırım kuruluşları likidite sağlayıcılık faaliyeti yapabilir. Yükselen Çelik ve/veya Gedik Yatırım Likidite Sağlayıcılık Sözleşmesini diğer tarafa 15 (onbeş) gün önceden yazılı ihbarda bulunmak suretiyle herhangi bir sebep göstermeksizin her zaman feshetme hakkına sahiptir. Taraflar bu durumu KAP'ta ilan edecek ve durumdan Borsa Pay Piyasası Müdürlüğü'nü haberdar edecektir. Sözleşmenin süresi 1 yıldır.

Yükselen Çelik, Likidite Sağlayıcılık Sözleşmesinde yer alan yükümlülüklerini yerine getirmediği takdirde Gedik Yatırım, Likidite Sağlayıcılık sözleşmesini derhal feshedebilir.

#### **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.'ye aittir. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır.

Şirket payları, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu kararlarla BİST'te 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 %15'i olan 10.376.100 TL'lik fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler"i gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

#### **26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:**

Yoktur.

### **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:**

##### **a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:**

 YÜKSELEN ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

140

  
Gedikyatırım  
Menkul Değerler

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 08.03.2019 tarih ve 2019/04 sayılı kararı ile Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl boyunca, herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasını ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik yeni bir karar alınmamasına karar vermiştir.

Yönetim Kurulu'nun 08.03.2019 tarih ve 2019/04 sayılı kararı ile Hisse ihraç primi dağıtımını ve yıllık kar dağıtımını suretiyle iç kaynaklardan sermaye artırımının halka arz tarihinden itibaren herhangi bir süre ile sınırlandırılmamasına karar verilmiştir.

**b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:**

Şirket ortaklarından Yüksel Göktürk, Barış Göktürk ve Burak Göktürk 07.03.2019 tarihinde, Ferhan Göktürk ise 04.04.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. Maddesinin 6. fıkrası gereği Yükselen Çelik A.Ş.'de sahip oldukları ortaklık paylarından borsada işlem görecektir payların tekrar alınıp satılması hariç, hiçbir ortaklık paylarını ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

**c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:**

Tüm ortaklar yukarıdaki maddede belirtildiği üzere Yükselen Çelik A.Ş.'de sahip oldukları ortaklık paylarından borsada işlem görecektir payların tekrar alınıp satılması hariç, hiçbir ortaklık paylarını ortaklık paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren, bir yıl süreyle hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

**d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:**

Yoktur.

**e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:**

Yoktur.

## 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artırımını yolu ile gerçekleştirilecek olan halka arza ilişkin toplam maliyetin 4.378.235 TL olacağı tahmin edilmektedir. Pay başına maliyetin 0,34 TL olması öngörülmüştür.

İhraççının halka arzdan toplam brüt 69.174.000 TL nakit girişi elde edeceği beklenmektedir (Net: 64.795.765 TL).

25 Ekim 2019

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
BİST Ücreti	12.475

 **YÜKSELEN ÇELİK**  
Anonim Şirketi

 **Gedik Yatırım**  
Menkul Değerler A.Ş.



SPK Kurul Ücreti	71.492
MKK Kayıt Ücreti	32.025
Aracılık Komisyonu +BSMV	3.813.217
Halka Arz Danışmanlığı	249.026
Ticaret Sicil	5.000
Reklam -PR	100.000
Bağımsız Denetim	75.000
Hukukçu Raporu	10.000
Diğer (Noter vb.)	10.000
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>4.378.235</b>
Halka Arz Büyüklüğü	69.174.000
Net Halka Arz Geliri	64.795.765
Toplam Hisse Nominal	12.810.000
Pay Başına Maliyet	0,34

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

Halka arz gelirinin kullanım yerlerine ilişkin 2019/06 sayılı yönetim kurulu kararı ile karar bağlanmış olan Fon Kullanım Raporu, işbu izahnamenin 6 nolu ekinde yer almaktadır.

### a. Yatırım Finansmanı ve Demirbaş alımları

Şirketin üretim kapasitesinin artırılması, üretimde verimliliğin yükseltilmesi ve bu bağlamda ürün ve hizmet kalitesinin geliştirilmesi amacıyla halka arz gelirinin %30'unun makine, ekipman, teçhizat, demirbaş (dilme tezgahı, dik ve yatay şerit testere kesme makinaları, kreyn vinçler, kamyon üstü mobil vinçler, endüstriyel kapılar, redüktör, motor ve benzeri aksamalar, ısıtım 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 ve işleme demirbaşları ile), araç, modernizasyon vb. yatırımlar amacıyla kullanılması planlanmaktadır.

### b. İşletme Sermayesi Güçlendirilmesi

Şirketin üretim ve satış hacminin artmasına bağlı olarak, öncelikle stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki alanlarında ve ayrıca diğer işletme sermayesi ihtiyacı bulunan alanlarda kullanılmak üzere halka arz gelirinin %40'ının işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

25 Ekim 2019

### c. Finansal Borçların Ödenmesi

Şirketin kısa ve orta vadeli banka borçları başta olmak üzere ihtiyaç duyulan her türlü finansal borçların ödenmesi amacıyla halka arz gelirinin %30'unun borç ödenmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Eğer banka kredi faiz oranlarında önemli bir indirim söz konusu olursa; işletme sermayesi ve/veya yatırım finansmanı bütçelerinden pay alınarak borçların kapanmasına ayrılan pay artırılabilir.

### d. Diğer Menfaatler

 YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

 Gedikyatırım  
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirketin halka açılmasının dolaylı faydaları da söz konusu olacaktır. Şirketin kurumsallaşması, hesap verilebilirlik ve şeffaflığın sağlanması ile şirketimizin yıllar içinde oluşturduğu birikimin korunması, kurumsal yönetim ilkelerine uyum ile geleceğin teminat altına alınması, halka açık bir şirket olmamızın müşterilerimize, tedarikçilerimize ve diğer paydaşlarımıza ilave bir güvence hissi oluşturması, bilinirliğimizin artması gibi menfaatler şirketin geleceği açısından son derece önemli hususlardır. Bu menfaatler uzun vadede şirketimizin rekabet gücünü artıracak ve sürdürülebilir büyümeye devam edebilmemizi sağlayacaktır. Şirketin halka açılma ile ilgili beklentileri başlık olarak;

- Sermaye artışı
- Kurumsallaşma
- Rekabet gücünün artırılması
- Sağlıklı büyüme
- Bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi
- Kredibilite artışı

Şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması şeklindedir.

## 29. SULANMA ETKİSİ

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile halka arz sonrası ihraççının finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile, halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasında fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

### 29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sermaye artırımını mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

Sulanma Etkisi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Özkaynaklar	70.973.877	135.769.642
Ödenmiş Sermaye	30.500.000	43.310.000
Artırılan Sermaye		12.810.000
Pay Başına Defter Değeri	2,33	3,13
Halka Arz Fiyatı	5,4	5,4
Tahmini Halka Arz Maliyeti		4.378.235
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,8
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		34%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		2,27
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		42%

25 Ekim 2019

Halka arz öncesi pay başına defter değeri= Halka arz öncesi defter değeri / Halka arz öncesi ödenmiş sermaye = 70.973.877 / 30.500.000 = 2,33 TL

Halka arz sonrası pay başına defter değeri= (Halka arz öncesi defter değeri + Halka arzdan elde edilen fon girişi – Halka arz masrafları) / Halka arz sonrası ödenmiş sermaye = (70.973.877 + 69.174.000 – 4.378.235 / 43.310.000 = 3,13 TL

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = 3,13 – 2,33 = 0,8 TL (%34)

Yeni ortaklar için sulanma etkisi = Halka arz fiyatı – Halka arz sonrası pay başına defter değeri = 5,40 – 3,13 = 2,27 TL (%42)

Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilir. Ayrıca ihraççının uygun görmesi durumunda; ikincil halka arz, sermaye artırımını, bu halka arzdan sonra ihraç edilebilecek pay, opsiyonlar, tahviller vb..., diğer araçlar gibi nedenlerle piyasa fiyatı düşebilecektir.

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

Mevcut ortaklar için pozitif sulanma etkisi = Halka arz sonrası pay başına defter değeri – Halka arz öncesi pay başına defter değeri = 3,13 – 2,33 = 0,8 TL (%34)

## 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
- Avukat Emel Yürek Ünüvar; Bağımsız Hukukçu Raporu
- Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri Anonim Şirketi: Bağımsız Denetim Hizmeti
- Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.- Halka Arz Danışmanlık Hizmeti

25 Ekim 2019

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

Şirketin 30.06.2019, 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"), 30 Haziran 2019, 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; Şirket'in 31 Aralık 2018, 2017 ve 2016 tarihler itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap döneminin ait finansal



performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe Uygun bir biçimde sunmaktadır."

Bu İzahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel verilere ve öngörülere yer vermektedir. İzahname'de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname'ye doğru bir biçimde aktarılması olduğuna teyit ederiz. Bununla birlikte sektör yayınlarında veya herkese açık diğer bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğunu düşünmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

İzahname'de bulunan verilerin ve tahminlerin, ihraççı ürünlerini ihtiva eden sektörün ileride göstereceği performans veya ihraççının ileride ulaşabileceği sonuçlar yönünden kesin güvenilir olmayabileceğinin göz önünde bulundurulması yerinde olacaktır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanları, daha önce ihraççı bünyesinde istihdam edilmemiş olup, ihraççının yönetim ve denetim organlarında herhangi bir söz sahipliğinde bulunmamışlardır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ihraççının 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 tarihlerine ilişkin karşılaştırmalı finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim şirketleri ile herhangi bir bağlantısı bulunmamaktadır.

30.06.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporları bağımsız denetim firması Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Sorumlu Ortak Baş Denetçi Metin Etkin'dir

İhraççı'nın sahip olduğu arsa ve fabrika binasının değerlendirme raporları TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır. Raporları hazırlayan sorumlu değerlendirme uzmanı Ozan Kolcuoğlu'dur.

İhraççı paylarının halka arzı sürecinde ihraççı ile ilgili fiyat tespit raporunu hazırlayan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. kuruluşunun uzmanları;

a) Ortaklık tarafından ihraç edilen ya da grup şirketlerine ait menkul kıymetleri ya da ihraççının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

b) Ortaklık tarafından daha önce istihdam edilmemiş herhangi bir ücret almamışlardır. 7-5 Ekim 2019

c) Ortaklık yönetim ve denetim organlarının herhangi birine üye değildir.

<b>Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.</b>	
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Metin Etkin
Adresi	Spine Tower Büyükdere Cad.No:243 Kat:7 25-26 34398 Sarıyer / İstanbul
Tel	0212 285 05 50
Faks	0212 285 03 40-43

## Değerleme Raporları

TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	
Sorumlu Değerleme Uzmanı	Ozan Kolcuoğlu
Değerleme Uzmanı	Orhan Can Tazeyurt Ece Kadioğlu Esra Neşeli
Adresi	Meclisi Mebusan Caddesi Molla Bayırı Sokak No:1 34427 Fındıklı / İstanbul
Tel	0212 334 50 54
Faks	0212 334 50 35

## Bağımsız Hukukçu Raporu

Bağımsız Hukukçu Raporu Avukat Emel Yürek Ünüvar tarafından hazırlanmıştır.

Avukat Emel Yürek Ünüvar	
Avukat	Emel Yürek Ünüvar
Adresi	Fulya Mah. Ortaklar Cad. Bahçeler Sok. No: 5 D: 3 Mecidiyeköy Şişli / İstanbul
Tel	0212 275 89 72
Faks	0212 272 61 93

## Aracı Kurum

Gedik Yatırım Menkul Değerler halka arza aracılık hizmeti vermektedir. Bu hizmet kapsamında Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal finansman ve araştırma departmanları tarafından hazırlanmıştır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Kurumsal Finansman Genel Müdür Yrd.	Arda Alataş
Kurumsal Finansman Müdürü	Eylem Çiftçi Gölünç
Araştırma Direktörü	Ali Kerim Akkoyunlu
Araştırma Müdürü	Tarık Emre Akyol
Araştırma Müdürü	Hasan Şener
Adresi	Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok 34876 Yakacık / Kartal / İSTANBUL
Tel	0216 453 00 53
Faks	0216 377 11 36

25 Ekim 2019

## Halka Arz Danışmanı

Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş. İhraççı'ya halka arz danışmanlığı hizmeti vermektedir.

Projes İş Geliştirme Danışmanlık ve Proje Yönetimi A.Ş.	
Yönetim Kurulu Başkanı	Etem Şişman

YÜKSELEMLER ÇELİK  
ANONİM ŞİRKETİ

Gedik Yatırım  
Menkul Değerler

Uzman	Demet Tarihmen
Adresi	Ethem Efendi Cad. Fırın Sk. Sema Apt. No: 21/A Erenköy 34738 - İstanbul
Tel	0216 360 42 53
Faks	0216 360 31 85

### 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Ihraççının konsolidasyona dahil edilen iştiraki veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

### 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

#### 32.1. Genel Bakış

Borsa İstanbul'da işlem gören payların elde tutulması veya elden çıkarılması sırasında ağlanan kazanç ve iratların, elde edilen kar paylarının ve temettü avanslarının yürürlükte bulunan mevzuat kapsamında vergilendirilmesi ile ilgili esaslar aşağıda özet olarak sunulmaktadır.

Vergi mevzuatının gelecekte değişebileceği, hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önüne alınması gerekmektedir. Vergilendirme pay sahiplerinin gerçek veya tüzel kişi, tam veya dar mükellef olmasına göre farklılık göstermektedir. Pay sahiplerinin özel durumlarda vergi danışmanlarına başvurmaları gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilmesi için; (i) yerleşim yerinin Türk Medeni Kanunu hükümlerine Uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de



bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde ancak belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul Sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye’de itfa edilmesi veya Türkiye’de değerlendirilmesi gerekmektedir. “Türkiye’de değerlendirilmesi” ifadesinden ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılan ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

Paylar’a sahip olan kişilerin, söz konusu Paylar’ın BİST’te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

### **32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi**

#### **32.2.1. 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 (Bkz 11.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi), 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.-Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. Bir yatırımcının işlemlerinin saklayıcı kuruluş kullanılarak gerçekleştirilmesi halinde yatırımcının işlemlerine aracılık eden diğer banka ve aracı kuruluşların ilgili işlemlere tevkifat sorumluluğu bulunmamaktadır.

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.

**YÜKSELEN ÇELİK**  
ANONİM ŞİRKETİ

**Gedikyatırım**  
Menkul Değerler

Ekim 2019



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 paylar dahil olmak üzere menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

c) Paylar dahil olmak üzere 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'nca belirlenenler için yukarıda a, b, ve c bentlerinde belirtilen işlemler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda 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 çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi 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.

25 Ekim 2019

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 tevkiyatın 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 tevkiyat 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 tevkiyat uygulanmaz.

Tevkiyata 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 tevkiyat suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkiyat edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, Dar Mükellefler de dahil olmak üzere dileyen gelir vergisi mükellefi gerçek kişiler, bu madde (GVK'nın geçici 67. Maddesi) kapsamında tevkiyata tabi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen paylar dahil menkul kıymet ve diğer Sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançlar için, aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerden oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirlerden, paylar ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymetler için yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkiyat edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlara izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata 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 tevkiyata 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.

25 Ekim 2019

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkiyat 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 tevkiyat uygulamalarında, tevkiyata 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.

YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

Gedikyatırım  
Menkul Değerler A.Ş.

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 temsilcilüğince 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 aynaya 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-satım 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 ziyai doğmuş sayılacaktır.

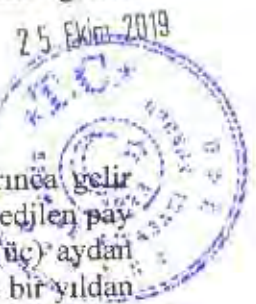
### 32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

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

#### 32.2.2.1. Gerçek Kişiler

##### 32.2.2.1.1. 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, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir 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 aşmıyor ise (bu tutar 2018 yılı için 34.000.-TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

#### 32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık 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.

#### 32.2.2.2. Kurumlar

##### 32.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

##### 32.2.2.2.2. Tam 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.

25 Ekim 2019

##### 32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak 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.

### **32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu**

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35 inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, nakdi uzlaşmayla sonuçlananlar dışında emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

### **32.3. 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 94/1-6-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.

#### **32.3.1. Gerçek Kişiler**

##### **32.3.1.1. 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, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafî tutarları; 2018 yılı gelirleri için 34.000 TL'yi aşan tam mükellef kurumlardan elde edilen kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir.

Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

### **32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler**

GVK'nun 94/6-b 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.

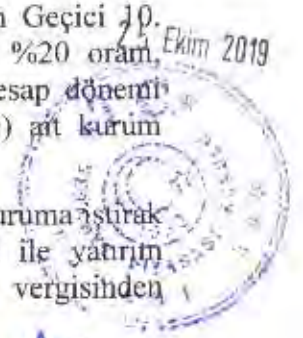
### **32.3.2. Kurumlar**

#### **32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar**

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "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.

05.12.2017 tarihinde yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Kanununun Geçici 10. maddesi uyarınca Kanunun 32. maddesinin birinci fıkrasında yer alan %20 oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç kurumlar vergisinden müstesnadır.



### 32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-4 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

## 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

## 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.

25 Ekim 2019

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla 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 Kıraç, Esenyurt, İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi [www.yukselen.com](http://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 Borsa görüşü ve hukukçu raporu

Ek 2 Sorumluluk Beyanları

Ek 3 Esas Sözleşme ve İç Yönerge

Ek 4 Bağımsız Denetim Raporu

Ek 5 Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ek 6 Fon Kullanım Raporu

25 Ekim 2019



 YÜKSELEN ÇELİK  
Anonim Şirketi

Gedikyatırım

Menkul Değerler