

- **Hammadde Fiyatları**

Döviz kurlarındaki artış sebebiyle hammadde fiyatlarının artması üretim maliyetlerini olumsuz yönde etkilemektedir.

- **Anti-damping, Sübvansiyon ve Kotalar**

2020 yılının 2'nci çeyreğinde, ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi, Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna, Birleşik Arap Emirlikleri'nden yapılan "Öngermeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşı bir anti-damping soruşturması başlatmıştır. Söz konusu Soruşturma Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü uhdesinde takip edilmekte olup, işbu İzahname tarihi itibariyle devam etmektedir.

ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi'nin 2020 yılının son çeyreğinde aldığı olduğu ara karara göre ise; ABD'ye yapılan "öngerilimli beton demeti" ihracatının ilave "anti damping" ve "sübvansiyon" vergilerine tabi tutulduğu öğrenilmiştir. Bu gelişmeye bağlı olarak Şirket, ABD'ye yaptığı "öngerilimli beton demeti" ihracatını, mezkur incelemenin sonuçlanmasına kadar geçici olarak durdurmuştur. Şirket'in herhangi bir ciro ve kar kaybı yaşamaması için gerekli tedbirler ve aksiyonlar alınmış, alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetleri neticesinde tonaj ve ciro kaybı yaşanmamıştır.

Avrupa Birliği (AB) 26 Mart 2018 tarihinde, "Korunma Önlemi Soruşturması" kapsamında geçici önlem kararını açıkladı. 18 Temmuz 2018 tarihli resmi gazetede açıklanan bildirimde göre yürürlüğe giren geçici önlem uygulamasıyla ürün bazında 200 günlük kota miktarları hesaplandı. Toplamda kota uygulanacak ürün grubu sayısının 23'e düşürüldüğü açıklanan geçici önleminde Şirket'in de Endüstriyel Tel ürünlerinin dahil olduğu Türkiye'nin toplam 14 ürün grubunda kota uygulamasına tabi olacağı duyuruldu. AB, ithalat kotalarını Temmuz 2021'e kadar devam edecek şekilde belirledi ve bu kotalar dolduktan sonra %25 gümrük vergisi uygulamaya karar verdi, AB Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır, ancak Şirketin tonaj ve cirosunda kayba sebep olmamıştır

- **Lojistik Maliyetler**

Küresel salgın sonrasında kur ve arz-talep dengesizlikleri ile beraber artan nakliye fiyatları ürün maliyetlerini artırıcı bir etki yaratmaktadır.

- **Jeopolitik Konum**

Türkiye'nin konumu sebebiyle, komşularındaki ve yakın coğrafyadaki siyasi ve askeri sıcak gelişmeler, uluslararası müşteriler nezdinde yerli üreticiler için ilave güven sağlama ihtiyacı yaratabilmektedir.

5.3. Borsada işlem görececek paylara ilişkin riskler:

Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni pay alma haklarının kullanılmasında "BİAŞ"deki işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler "BİAŞ"de nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönemli

OSİTİM
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

5.4. Diğer riskler: YOKTUR.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

- Kocaeli Ticaret Sicil Müdürlüğü / 6955-5814

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

Kuruluş Tarihi : 23/03/1962
Şirketin Süresi : Süresiz.

6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statüsü	: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	: Türkiye
Merkez ve Fiili Yönetim Adresi	: Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No: 2 Kat: 2 KOCAELİ
Telefon	: 0 262 371 12 80
Faks	: 0 262 371 51 15
Kurumsal İnternet Adresi	: www.celikhalat.com.tr



6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

YOKTUR.

6.2. Yatırımlar:

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

01.01.2017 - 31.12.2017 hesap döneminde makine revizyon yatırımları için 13.258.279,-TL yatırım yapılmış ve 2016 yılından devreden 471.230,-TL yatırım ile birlikte 10.676.436,-TL'lik kısmı aktifleştirilmiştir. Toplamda 3.053.073,-TL tutarında devam eden yatırımlar.

menkul değerler

bulunmaktadır. Bunun yanı sıra 355.958,-TL makine teçhizat, 825.744,-TL'lik demirbaş alımı yapılmıştır.

01.01.2018 - 31.12.2018 hesap döneminde, makine revizyon yatırımları için 30.039.718,-TL yatırım yapılmış ve 2017 yılından devreden 3.053.073,-TL yatırımla birlikte 29.302.556,-TL kısmı aktifleştirilmiştir. Halen aktifleştirilmemiş 3.790.235,-TL tutarında devam eden yatırımlar bulunmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket tarafından 192.000,-TL tutarında binalar, 58.295,-TL tutarında makine teçhizat, 1.292.926,-TL tutarında motorlu araçlar, 1.892.704,-TL tutarında demirbaş alımı yapılmıştır.

01.01.2019 - 31.12.2019 hesap döneminde, makine revizyon yatırımları için 4.435.862,-TL yatırım yapılmış ve 2018 yılından devreden 3.790.235,-TL yatırımla birlikte 5.965.653,-TL kısmı aktifleştirilmiştir. Halen aktifleştirilmemiş 2.260.444,-TL tutarında devam eden yatırımlar bulunmaktadır. Bunun yanı sıra Şirket tarafından 6.057.231,-TL tutarında makine teçhizat, 819.990,-TL tutarında demirbaş alımı yapılmıştır.

01.01.2020 - 30.06.2020 ara hesap döneminde, 4.411.504,-TL tutarında maddi duran varlıklara ilave yatırım yapılmış, halen aktifleştirilmemiş, 2.949.459,-TL tutarında devam eden yatırımlar bulunmaktadır.

Yukarıdaki Yatırımların tamamlanma oranı %80'e yaklaşmıştır.

Tüm yatırımlar finansmanı kısa vadeli banka kredileri ve Şirket özkaynaklarından karşılanmıştır.

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

2.949.459,-TL tutarının tamamı idame ve iş güvenliği yatırımlarıdır, %60-80 oranında tamamlanmıştır. Tamamı Kocaeli fabrika yatırımdır. Kısa vadeli krediler ile finanse edilmiştir.

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

Şirket'in faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, yaylık tel, beton demeti, vb. mamuller üretmektir.

Şirket faaliyet konusu dahilinde, yüksek karbonlu Çelik Halat, Tel ve Beton Demeti üretimi ve ticareti yapmaktadır.

Gözetim
Yatırım
marifet defterleri

Şirket fiili olarak, yukarıdaki ürünleri üretebilmek için hammadde ithalatı veya yurt içi tedarigi yapmakta olup, ürettiği ürünleri yurt içi ve dışına satmaktadır.

Şirket, Çelik Halat, Tel ve Beton Demeti sektöründe faaliyet göstermektedir, Şirket üretiminin tamamını yurt içinde gerçekleştirmekte olup, Başta Avrupa ve Amerika olmak üzere birçok Yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir.

Şirketin üretilip satmış olduğu;

Çelik Halat; inşaat, denizcilik, balıkçılık, petrol, madencilik gibi birçok sektörde ve asansörlerde, vinçlerde, ormancılıkta;

Galvanizli Tel; muhtelif endüstriyel yay imalatı, otomotiv ve beyaz eşya sektöründe;

Endüstriyel Yaylık Tel; ağırlıklı otomotiv ve beyaz eşya sektörlerinde olmak üzere her türlü endüstriyel yay uygulamalarında;

Patentli Tel; yüksek performanslı özel halat üretimi, tarım ve geri dönüşüm sektöründe;

Beton Demeti; köprü ve kirişlerde, ankraj uygulamalarında, beton prefabrik inşaat olmak üzere birçok farklı inşaat alanlarında kullanılmaktadır.

Şirket'in mevcut faaliyetlerine etki eden önemli faktörler sırasıyla şunlardır;

- Döviz Kurları,
- Çelik Fiyatlarındaki Değişimler,
- Petrol Fiyatlarındaki Değişimler
- İnşaat Sektöründeki Gelişmeler,
- Anti Dumping, Sübvansiyon ve Kotalar,
- Lojistik Maliyetler



30 Haziran 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi ile 31 Aralık tarihinde sona eren 3 yıla ilişkin satış dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2020	%	30.06.2019	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Çok demetli halat	55.641.666	41%	74.956.086	46%	139.636.570	44%	116.468.583	37%	73.343.240	33%
Öngerilimli beton demeti	50.971.295	38%	48.334.504	29%	98.420.865	31%	130.229.896	42%	107.495.883	48%
Yaylık tel	25.341.222	19%	27.981.555	17%	56.595.406	18%	47.598.200	15%	30.232.790	13%
Galvanizli tel	8.107.849	6%	16.575.958	10%	32.492.309	10%	23.541.075	8%	21.176.390	9%
İlurda satışları	1.556.027	1%	1.967.135	1%	3.951.948	1%	3.764.980	1%	2.696.830	1%
Diğer	7.241	0%	54.997	0%	99.466	0%	837.790	0%	106.584	0%
Satışlardan indirimler ve iskontolar (-)	(6.410.274)	-5%	(5.693.864)	-3%	(16.044.439)	-5%	(10.540.261)	-3%	(9.930.335)	-4%
TOPLAM	135.215.026	100	164.176.371	100	315.152.125	100	311.900.263	100	225.121.382	100

TONAJ	30.06.2020	%	30.06.2019	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Çok demetli halat	6.033	26%	7.700	29%	14.958	28%	13.102	24%	12.354	21%
Öngerilimli beton demeti	11.856	50%	10.442	40%	22.173	42%	27.128	50%	33.151	56%
Yaylık tel	4.116	17%	4.837	19%	9.880	19%	9.478	17%	8.617	14%
Galvanizli tel	1.628	7%	3.165	12%	6.257	12%	4.819	9%	5.498	9%
TOPLAM	23.632	100	26.144	100	53.267	100	54.526	100	59.620	100

2018 yılından beri, yurtiçi inşaat sektörünün yavaşlamakta olması sebebiyle, Öngerilimli Beton Demeti satışları gerilemiş, oransal olarak Yaylık Tel, Galvanizli Tel, Çok Demetli Halat'ın satış dağılımı içerisindeki payı artış göstermiştir.

OSMAN
YATIRIM
menkul değerler A.Ş.

2019 yıl sonunda 2018 yılına göre satış tonajı %2 azalmış, buna rağmen TL net ciroda, döviz kurlarındaki artış ve yüksek satış fiyatlı ürünlerin toplam satış tonajı içerisinde paylarının yükselmesi sebebiyle bir önceki yıla göre, % 1 artış sağlanmıştır.

Satış iade ve iskontolar sektörel ortalama seviyesinde olup ciroya etkisi %5 dir.

Pandemi sebebiyle 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara verildiğinden, 30.06.2020 tarihi itibarıyla, satış tonajı 2019 yılı aynı dönemine göre % 9,6 gerilemiştir, ancak net cirodaki gerileme, %18 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Bunun ana sebebi yüksek satış fiyatlı ürünlerin toplam satış tonajı içerisinde düşmesidir.

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:

Çelik Halat, 5746 sayılı kanun çerçevesinde T.C. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığınca tanımlanan Ar-Ge merkezi olmak için 21 Şubat 2018 tarihinde resmi başvurusunu yapmış ve 26 Mart 2018 tarihinde 846'ıncı Ar-Ge Merkezi olmaya hak kazanmıştır.

Bu itibarla Grup, 5746 sayılı Kanun hükümleri gereğince Ar-Ge Merkezlerine tanınan teşvik ve muafiyetlerden yararlanmaya hak kazanmış bulunmaktadır.

2019 yılında, 2018 yılı faaliyet dönemi denetimleri başarıyla geçirilerek ArGe merkezi belgesi yenilenmiş, ArGe merkezinde yürütülmekte olan 14 projenin 11 tanesi aktifleştirilerek devreye alınmıştır. Aktifleştirilen projelerden özü plastik dolgulu çelik halat, yüksek mukavemetli kompakt halat, 8x36 esnek halat radikal ürün projeleri seri üretime alınmıştır. Ayrıca devreye alınan aşamalı süreç projeleri ile verimlilik artışı sağlanarak birim maliyetlerde iyileştirme yapılmıştır. Seri üretime alınan süreç ve üretimler sayesinde ciroya katkı sağlanmıştır.

Yeni ürün, proje yönetimi ve inovasyon yönetimi konusunda ArGe sistematik kurulum çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Süreç yönetimleri dokümanleştirilmiş ve süreçler kontrol altına alınmıştır.

2019 faaliyet döneminde TÜBİTAK tarafından desteklenmeye başlayan 4 adet TEYDEB projesi bulunmaktadır. Aynı dönem içinde bir adet faydalı model tescillenmiş olup, aynı zamanda TEYDEB projesinin çıktısı olan bir ürün için patent başvurusu gerçekleştirilmiştir.

2020 yılı itibarıyla yeni başlatılan 3 adet radikal ürün ve 2 adet süreç projelerinin eklenmesi ile toplamda 12 adet proje yürütülmektedir. Devam eden 12 projenin 4'ü TEYDEB projesidir. Değerlendirme ve planlama aşamasında olan yeni Ar-Ge projeleri, süreçlerin dijitalleşmesi ve ticarileşme potansiyeli yüksek yeni ürünlerin geliştirilmesini amaçlayan projelerdir.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Faaliyet Gösterdiği Sektör:

Genel Sektör Bakışı,

ORTAĞI
YATIRIMI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Sanitler Cad. No:2 06060 ÇİĞLİ
Tel: 0262 391 12 80 (pbx) Fax: 0262 391 12 85
Tepecik Yığı Dairesi : 24000 4725
Tic. Sic. No : 6955 687

- Çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir imalat kurmanın maliyeti birimin düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmektedir. Bu yeni girenlerin tehdidini büyültmektedir. Çok sayıda yerel oyuncu ve fiyat vardır. Dolayısıyla rekabet gücü yüksektir. Bununla birlikte, yeni başlayanlar için büyük endişe kaynağı olan bazı önemli faktörler marka tescili gereksinimleridir. Çelik tel halatların kullanımı daha zor olduğu için derinlemesine teknik bilgi gereklidir. Ek olarak, bu halatların özel uygulamaya göre imal edilmesi gerekir. Buda bazen piyasayı yeni oyuncular için cazip hale getirmektedir.
- Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır. Hibrit halatlar, çelik tel halatlar gibi güçlü ve sağlam olmasının yanı sıra hafiftir, tüketicilere sofistike ve yüksek kaliteli alternatifler sunar. Bununla birlikte, bu ürünler için kullanılan hammaddeler çelik halatlar ile aynıdır. Fiyatlandırma konusunda rekabet yüksektir. Piyasadaki büyük oyuncular rekabetçi fiyatlandırma yoluyla pazara hakim olmaya çalışırlar.
- Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. Bu nedenle, anahtarlamalı maliyeti büyük çelik tel üreticileri, çok sayıda tedarikçinin mevcudiyeti nedeniyle düşüktür. Hammadde tedarikçilerinin üreticilerle uzun vadeli bağları pazar için istikrar sağlamaktadır. Ancak hammaddelerin fiyatları bir çok değişkene tabi olduğu için dalgalanmalara tabidir.
- Alıcıların pazarlık gücü, alıcıların / tüketicilerin piyasada uygulayabileceği baskıyı ifade eder. Birçok üreticinin varlığı alıcılara sağladığı için alıcıların pazarlık gücü yüksektir. Ürün kalitesinden ödün vermeden çeşitli seçeneklerle Çok sayıda şirket çelik tel halatların tedarikinde yer almaktadır. Global piyasada çok sayıda tanınmış çelik tel halat üreticisi bulunmaktadır. Rekabeti benimseyen bu piyasa oyuncuları arasında fiyatlandırma açısından yoğun rekabet vardır. Bu nedenle, son kullanıcıların üreticileri değiştirmesi kolaydır. Bununla birlikte, bazı büyük çelik tel halatlar üreticileri uygulamaları özel ürünler üretir ve marka sadakati yaratır.
- Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir. Çelik tel halat pazarı çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha fazla ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Böyle bir senaryoda, eğer bir belirlenmiş bir üretici yeni teknoloji ile gelir ve yeni bir ürün sunarsa piyasadaki rekabet artmaktadır. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet vermektedir. Küçük işletmeler ve işçilik maliyetleri nedeniyle ürünleri daha ucuzdur. Ancak büyük üreticiler tarafından sağlanan kaliteler ürünlerin tercih edilmesi rekabeti azaltır.

(Kaynak: MarketsandMarkets™)

Şirket'in müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerin performansı, satış performansını da etkilemektedir. Yurt dışı satışlarda, satış yapılan ülkelerdeki ekonomik koşullarda, özellikle COVID-19 Pandemi döneminde, bunda etkili olmaktadır.

Sektör İçerisindeki Yeri:

Çelik Halat, esas olarak çelik tel sektöründe faaliyet göstermektedir. Çelik Halat sektörün çok eski ve köklü üretim şirketlerinden bir tanesidir.

Çelik Halat ülkemizin yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla devlet ve özel sektörün katılımıyla Kocaeli Kartepe Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kuruluşuna teşebbüs edilmiş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir.

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt Dışı	51%	58%	57%	39%	33%
-----------	-----	-----	-----	-----	-----

Dönemler itibariyle satışlar içerisinde yurt dışı satışların payı artmış, son dönemde COVID-19 Pandemisinin getirdiği belirsizlik sonucu, firmaların daha temkinli davranmaları ile talep daralması yaşandığından azalış göstermiştir.

Yurt Dışı Satışların Kıtalar bazında dağılımı;

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Avrupa	52%	57%	54%	59%	61%
Amerika	34%	35%	27%	36%	34%
Afrika	2%	4%	5%	2%	2%
Asya	12%	4%	14%	3%	3%

Avrupa ve Amerika Pazarlarında yer alan şirketin, son dönemlerde müşteri portföyünü genişletme amacıyla alternatif pazarlara yönelmesi sebebi ile, satışlar içerisinde Asya Pazarı'nın payı artarken, Amerika Pazarı değişmemiş, Avrupa Pazarı'nın payı ise azalmıştır.

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

Çelik Halat'ın içerisinde bulunduğu sektör savaş, doğal afet (deprem, yangın, sel, fırtına vb.), salgın hastalıklar, ayaklanma, terör vb. olağanüstü olaylardan etkilenme riskine sahiptir. Olağanüstü durumların ortaya çıkması halinde Çelik Halat'ın finansal durumu ve faaliyetleri tüm sektörle birlikte olumsuz etkilenebilir.

Ticari faaliyetler (Stok, Makina Parkı, Bina ve benzeri dahil) olağanüstü unsurları kapsayacak şekilde risklerin en aza indirilmesini karşılayacak şekilde sigortalanmıştır.

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 diğer bilgi:

YOKTUR.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

MarketsandMarkets™,

TUIK İthalat rakamları, <https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul>

TUIK ihracat rakamları, <https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/menu.zul>

<https://www.trademap.org>

7.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Şirket COVID-19 Pandemisi ile mücadele kapsamında çalışanlarının sağlığını korumak amacıyla ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen, 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiştir. Şirketimiz'in bir aylık üretim kaybı yaklaşık 4.500 ton, ciro kaybı ise yaklaşık 30.000.000 Türk Lirası civarında olmuştur. Şirket'te satış, tahsilat, nakit akışı, tedarik vb. konularda herhangi önemli bir sıkıntı yaşanmamıştır.

Yazın
menkul değerler

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:

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") 22 Eylül 1980 tarihinde kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Holding'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlerde yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerini yardımcı olmak ve her türlü desteği vermektedir.

Bu kapsamda, akaryakıt perakendesi, elektrik üretimi ve dağıtımı, sanayi ve ticaret, otomotiv ticaret ve pazarlama, finansman ve yatırım, internet ve eğlence, gayrimenkul yatırımları başta olmak üzere bir çok iş alanında faaliyet göstermektedir.

Doğan Holding'in temel faaliyetleri Türkiye'de olup; faaliyetleri bölümlere göre raporlamanın amacına uygun olarak yedi bölüm altında toplanmıştır. Sırasıyla akaryakıt perakendesi, elektrik üretimi ve ticareti, sanayi ve ticaret, otomotiv ticaret ve pazarlama, finansman ve yatırım, internet ve eğlence, gayrimenkul yatırımlarıdır.

Çelik Halat, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı ortaklığı olup 30.06.2020 dönemi itibari ile Doğan Holding'in konsolide gelirlerinin %11'ini ve toplam FAVÖK'ün %9'unu oluşturan "sanayi ve ticaret" faaliyet bölümü içerisinde yer almaktadır.

Çelik Halat'ın Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin konsolide gelirleri ve FAVÖK içerisindeki payı, 31 Aralık 2019 ve 30 Haziran 2020 tarihleri itibariyle sırasıyla %2,37 ve %3,03 ile %0,78 ve %1,75 olmuştur.

Doğan Holding hakkında daha detaylı bilgilere, Doğan Holding'in Kurumsal İnternet Sitesi "www.doganholding.com.tr"den veya KAP Kurumsal Sitesi "www.kap.org.tr"den ulaşılması mümkündür.

1 Şubat 2021

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibariyle 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:

Çelik Halat'ın, işbu İzahname'nin hazırlandığı tarih itibariyle, finansal kiralama dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu tarafından önemli tutarda maddi duran varlık edinilmesi yönünde alınmış herhangi bir kararı bulunmamaktadır.

30 Haziran 2020 itibari ile sahip olunan Maddi Duran varlıklar aşağıdaki gibidir

Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum
Arazi ve arsalar		107.000	Kocaeli	992.168	Fabrika Arazisi	YOKTUR

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2010-2020	-	Kocaeli	2.431.244	Fabrika Altyapısı	YOKTUR
Binalar	1970-2020	50.000	Kocaeli	5.731.105	Fabrika ve Ofis Binaları	YOKTUR
Makine ve teçhizatlar	2004-2020	-	Kocaeli	43.106.245	Üretim Parkı	YOKTUR
Motorlu araçlar	2018	-	Kocaeli	742.541	Ulaşım Araçları	YOKTUR
Döşeme ve demirbaşlar	2004-2020	-	Kocaeli	5.119.922	Demirbaşlar	YOKTUR
Yapılmakta olan yatırımlar			Kocaeli	2.949.459		YOKTUR

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

Maddi duran varlıklarımızın kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili önemli bir durum bulunmamaktadır. Bu konuda ilgili mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.

Prosesimiz sonucu oluşan hava emisyonlarımızın ilgili mevzuata uygun olarak kontrol altında tutulması için yetkili kuruluşlarca düzenli "Emisyon Ölçümleri" yapılmaktadır. "Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği Kontrol Yönetmeliği" çerçevesinde öncelikle, Yüzey Temizleme ve Tav Galvaniz Hatları'nın havalandırma sistemlerinde iyileştirmeler yapılmış ve/veya yeni sistemler kurulmuştur.

Çevre kirliliğini önlemek; çevre ile ilgili tüm yasal mevzuata uymak, atıkları kontrol altında tutarak, kaynağında ayrıştırılması, değerlendirilmesi, çevreye olumsuz etkilerinin azaltılması ve doğal hayatın korunmasına katkıda bulunmak amacıyla, faaliyetlerimiz sonucu oluşan atıkların azaltılması ve atıkların etkin bir şekilde yönetilmesi çalışmaları sistematik bir şekilde yürütülmektedir.

2872 sayılı Çevre Kanunu çerçevesinde hava emisyon konulu "Çevre İzin Belgesi" 06.09.2019 tarihinde yenilenmiş olup 5 yıl süreyle geçerlidir.

Tehlikesiz Atıklar; tesis içerisinde tehlikesiz atık depolarında veya konteynırlarda depolanarak, lisanslı firmalara gönderilmektedir. Tehlikesiz atık sınıfında olan arıtma çamuru uygun koşullarda tehlikesiz atık konteynırlarında depolanarak lisanslı firmalara gönderilmektedir. Ambalaj atıkları konusunda sorumluluklarımızı yerine getirerek "Çevko Vakfı" ile çalışmalar yürütülmektedir. Tehlikeli atıklar; tesis içerisinde "Geçici Atık Depolama İzni" bulunan alanda ve tehlikeli atıklar için oluşturulmuş konteynırlarda geçici olarak depolanmakta ve lisanslı kuruluşlara gönderilmektedir. Ofislerde ve üretim sahasında belli bölgelerde atık piller için toplama ünitelerinde piller toplanmakta ve TAP (Taşınabilir Pil Üreticileri ve İthalatçıları Derneği)'dan yetki almış kuruluşlara teslim edilmektedir. "Atık yağ", tehlikeli atık sınıfında değerlendirilen kullanım süresi dolduktan sonra çıkan yağlardır. Bu yağlar "1. Kategori Atık Yağ" sınıfında olup, sistemimizde tekrar kullanılmakta ve/veya "Lisanslı Geri Kazanım Tesislerine" gönderilmektedir. Üretim sahasında oluşan kontamine malzemeler için toplama üniteleri mevcuttur. Bu alanlarda toplanan malzemeler lisanslı kuruluşlara gönderilmektedir. Tüm tehlikeli atıkların tesis içerisinde toplanması, mevzuata uygun tesis içerisinde depolanması ve bertaraf ettirilmesi işlemleri titizlikle yürütülmektedir.

9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aydınlatma 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:

YOKTUR.

OSTİM Lİ
YATIRIM
menkul değerler a.ş.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 itibari ile sahip olunan Maddi Olmayan Duran varlıklar aşağıdaki gibidir

TL	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Enerji üretim lisansı	5.549	5.549	5.549	5.549
Bilgi sistemleri	8.465.165	8.128.919	3.421.842	1.835.937
Geliştirme maliyetleri	4.377.720	3.044.495	-	-
Birikmiş itfa payı (-)	(4.817.648)	(3.488.247)	(1.435.130)	(1.061.833)
Net defter değeri	8.030.786	7.690.716	1.992.261	779.653

Enerji üretim lisansı: 19 Eylül 2008 tarihli Otoprodüktör Lisansı ile 49 yıl süre ile elektrik üretme lisansı almıştır. Elektrik ihtiyacının bir bölümünü sahip olduğu doğalgazdan kojenerasyon sistemi ile elektriğe dönüştürme imkanı sağlamaktadır.

Bilgi sistemleri: Şirketin kullandığı Yazılımlardan oluşmaktadır, Ortalama ömür 3 yıldır.

Geliştirme maliyetleri: İşletme içi yaratılan Maddi Olmayan Duran varlıklardan oluşmaktadır. Ortalama ömür 5 ve 10 yıldır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Enerji üretim lisansı: 19 Eylül 2008 tarihli Otoprodüktör Lisansı ile 49 yıl süre ile elektrik üretme lisansı almıştır. Elektrik ihtiyacının bir bölümünü sahip olduğu doğalgazdan kojenerasyon sistemi ile elektriğe dönüştürme imkanı sağlamaktadır.

Bilgi sistemleri: SAP yazılımından oluşmaktadır.

Geliştirme maliyetleri: Tamamı Şirket'in geçmişte yapmış olduğu geliştirme giderlerinden oluşmakta olup üretim sürecine yönelik know-how elde edilmiştir.

Faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara önemli bir bağımlılığı bulunmamaktadır..

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıkların içerisinde bulunan geliştirme harcamaları detayı aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Geliştirme Harcamaları (TL)

Proje Adı	30.06.2020	31.12.2019
Korozyona Karşı Üstün Performans Gösteren Yeni Nesil Tellerin Geliştirilmesi Projesi	228.896	224.599
Üstün Ömür Performansı Gösteren Yeni Nesil Plastik Dolgulu Hibrit Çelik Halat Tasarımı Projesi	168.549	75.606
Üretim Süreçleri Geliştirme Projesi	156.071	
Yüksek mukavemetli yeni nesil tel üretiminde simulasyon destekli hadde tasarımı	148.085	104.267

Ürün Performansı Geliştirme Projesi	125.278	-
Dönme ve Aşınmaya Karşı Üstün Direnç Gösteren Yüksek Mukavemetli Yeni Nesil Çok Demetli Çelik Halat Projesi	120.137	-
Özü Hafifleştirilmiş Yüksek Mukavemetli Kompozit Halat Projesi	93.453	-
ArGe ve İnovasyon Yönetimi Dijital Veri Tabanı Oluşturulması Projesi	74.751	-
Paralel Tasarıma Sahip Özel Swage Halat Projesi	73.447	-
Çelik halat yorulma test cihazının geliştirilmesi ve prototipinin üretilmesi	50.422	173.779
Çok Demetli Dönmez Halatların Geliştirilmesi ve Üretilmesi Projesi	48.524	381.163
Ön germeli asansör halatlarının geliştirilmesi ve üretilmesi projesi	45.613	259.860
Yüksek mukavemetli kompakt halat geliştirilmesi	-	148.315
Hadde tasarımı ve hadde serisi know-how oluşturulması	-	97.613
Çelik özü plastik dolgulu halat geliştirilmesi	-	255.523
HCI alternatiflerinin araştırılması kullanılan ve kullanılacak kimyasalların geri kazanım yöntemleri	-	98.157
Akışkan Kum Yatakta Patentleme İşleminde Tel Çırpı, Sıcaklık ve Proses Hızı Parametrelerinin İnce Perlitik Yapı Oluşumu İçin Optimizasyonu	-	168.743
Beton Demeti Süreç Geliştirme Projesi	-	157.391
Üretim Yardımcı Ekipmanları Geliştirme Projesi	-	138.122
Halat üretimi süreç geliştirme projesi	-	143.044
Tel çekme süreç geliştirme projesi	-	198.696
Teknolojik hatlar süreç geliştirme projesi	-	329.621
	1.333.226	3.044.495

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

YOKTUR.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

YOKTUR.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

YOKTUR.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirketin 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır;

ÖZETİ
Yatırım
menkul değerler a.ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No 2/1
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tenecek Vergi Dairesi : 247 003 4725
Tic. Sic. No : 6955-5114

Finansal Durum Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	145.362.390	165.895.448	141.724.499	110.214.023
-Nakit ve nakit benzerleri	6.716.085	17.230.550	2.948.073	11.225.922
-Ticari Alacaklar	55.845.087	73.147.867	70.608.215	58.579.026
-Stoklar	70.550.123	62.790.623	58.384.294	37.747.338
Duran Varlıklar	75.320.061	73.829.529	64.837.687	40.144.194
-Maddi Duran Varlıklar	61.072.684	61.218.226	62.419.577	37.213.682
Aktif Toplamı	220.682.451	239.724.977	206.562.186	150.358.217
Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.416.808	195.547.886	143.435.863	100.942.488
-Finansal Borçlar	94.787.200	73.253.312	67.843.481	24.603.251
-Ticari Borçlar	88.775.274	117.414.881	71.059.323	70.254.862
Uzun Vadeli Yükümlülükler	11.497.401	10.692.353	8.191.123	6.799.059
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11.497.401	10.692.353	8.184.442	6.799.059
Özkaynaklar	21.768.242	33.484.738	54.935.200	42.616.670
Çıkarılmış Sermaye	16.500.000	16.500.000	16.500.000	16.500.000
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	9.973.655	20.421.269	13.779.136	9.242.351

RASYOLAR	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Cari Oranlar	0,78	0,85	0,99	1,09
Borçlar / Özkaynaklar	9,14	6,16	2,76	2,53
Brüt Kar Marjı %	13,89%	11,09%	20,74%	16,89%
Faaliyet Kar Marjı %	-0,73%	-1,28%	10,07%	7,80%

Dönen Varlıklar: Nakit ve Nakit Benzerleri, Ticari Alacaklar ve Stoklar Kalemlerinden oluşmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri; 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile 6.716.085 TL seviyesindedir. 2020 Ocak ayında ödenecek akreditif sebebi ile 31 Aralık 2019 tarihinde nakit seviyesi yüksek gerçekleşmiştir. Bankalardaki tutarlar ağırlıklı olarak vadesiz mevduatlardır.

Ticari Alacaklar; Dönen varlıkların 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile %38,4'ü ticari alacaklardır, Son 3 yıl itibarı ile bu oran %40'ın üzerindedir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile 31 Aralık 2019 a göre % 23,7 azalış göstermiştir. Ticari alacaklardaki düşüşe COVID-19 Pandemisi sebebi ile 1 aylık üretime ara verilmesi neden olmuştur. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ticari alacakların ortalama vadesi 52 gündür.

COVID-19 Pandemisi ile mücadele kapsamında çalışanlarının sağlığını korumak amacıyla ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen, 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara verilmiştir, bu dönemde satış olmayıp tahsilat olması sebebi Ticari Alacak tutarı azalmış, Şirket Aktif Toplamında da azalışa neden olmuştur

Stoklar; 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile şirketin stokları 70.550.123 TL seviyelerindedir, 2019 yıl sonuna göre %12,4 artış gerçekleşmiştir. Hammadde dövizde endeksli olduğundan, önceki yıllara göre stoklardaki artış döviz kurlarındaki yükselme kaynaklıdır.

Duran Varlıklar

ÖZGÜR
YETKİLİ
MUTFAK DOĞANER

Duran Varlıklar atındaki Ertelenmiş vergi varlığının 31 Aralık 2019 dönemi itibarıyla artmasının sebebi, 2019 yıllık net dönem zararının Ertelenmiş vergi geliri oluşturması kaynaklıdır.

Maddi Duran Varlıklar: Net Maddi Duran Varlıklar 30 Haziran 2020 tarihi itibarı ile 61.072.684 TL seviyesinde olup, toplam aktiflerin %27,7 sini oluşturmaktadır. Maddi duran varlıkların önemli kısmı şirketin makina parkından oluşmaktadır. Şirket 2018 yılında Çelik Halat üretimi ile ilgili yeni makina yatırımı yapmıştır

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Finansal Borçlar: Banka Kredileri ve Kiralama İşlemlerinden Borçlardan oluşmaktadır, 2018 yıl sonundaki finansal borçların 14.670.048 TL tutarındaki kısmı, faktoring borçlarından oluşmaktadır. 2018 yılındaki yatırımların Kısa vadeli krediler ile finanse edilmesi sonucu, şirketin işletme sermayesi ihtiyacı artmıştır. Mevcut Krediler, Şirketin Hammadde ve Üretim maliyetlerinden kaynaklı işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında kullanılmaktadır.

30 Haziran 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemleri finansal Borç kırılımı detayı aşağıdaki gibidir,

Banka kredileri

	Orijinal para cinsi		Yıllık faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
Avro	5.215.000	11.000.000	0,80-0,90	0,85-2,00	40.198.263	73.156.600
TL	53.454.750	-	8,50-9,75	-	53.454.750	-
					93.653.013	73.156.600

Kiralama işlemlerinden borçlar

	Vade	Yıllık faiz oranı (%)		Orijinal para cinsi		TL karşılığı	
		30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019	30 Haziran 2020	31 Aralık 2019
TL	2020	10	-	1.098.170	-	1.098.170	-
						1.098.170	-

Ticari Borçlar: 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Yükümlülüklerin % 47,4'ünü oluşturmaktadır. Son 3 yıl itibarı ile bu oran % 50 seviyelerindedir, 31 Aralık 2019 a göre % 24,4 azalış göstermiştir. 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 58 gündür.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar: Kıdem Tazminatı Yükümlülüğünü ifade etmektedir.

İSTANBUL
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TELSİZ A.Ş.
Ertuğrul Çarşı Mah. Sahilier Cad. No:2 Kat:10 ÜSKÜDAR
Tel: 0212 371 12 80 (pbx) Fax: 0212 371 5 115
Tepecik Vergi Dairesi : 1503034225
Tic. Sic. No : 69551614

Özkaynaklar:

Çıkarılmış Sermaye: Şirketin tamamı ödenmiş sermayesini ifade etmektedir.

Geçmiş yıllar karları/(zararları): 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Geçmiş yıllar karları özkaynakların %45,8 ini oluşturmaktadır, toplam varlıklara oranı %4,5dir.

2019 yılında oluşan 10.447.614,-TL net dönem zararı sebebiyle, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla Geçmiş yıl karları 9.973.655,-TL seviyesine gerilemiştir.

30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihleri itibarıyla Özkaynaklardaki düşüş dönem zararları kaynaklıdır.

2018 yılında yapılan yatırımlar, kısa vadeli kredilerle finanse edilmesi borçluluğu arttırmış, Borç/Özkaynak oranı 31 Aralık 2019 itibarıyla önce 6 seviyelerine, 30 Haziran 2020 itibarıyla ise 9 seviyelerine çıkmıştır, Cari oran ise 1 seviyesinin altına düşmüştür.

10.2. Faaliyet sonuçları:

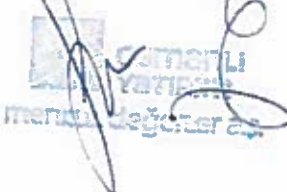
10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 dönemlerine ilişkin faaliyet sonuçlarını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır;

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Dene timden Geçmiş 30.06.2020	Bağımsız Dene timden Geçmiş 30.06.2019	Bağımsız Dene timden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Dene timden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Dene timden Geçmiş 31.12.2017
Hasılat	135.215.026	164.176.371	315.152.125	311.900.263	225.121.382
Satışların Maliyeti (-)	(116.431.566)	(142.397.685)	(280.197.575)	(247.200.282)	(187.106.280)
Brüt Kar (Zarar)	18.783.460	21.778.686	34.954.550	64.699.981	38.015.102
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.940.307)	(7.499.629)	(18.583.856)	(14.026.667)	(8.661.291)
Pazarlama Giderleri (-)	(10.469.425)	(9.797.035)	(23.024.493)	(13.426.250)	(9.442.786)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(793.167)	(1.373.363)	(1.000.307)	(1.260.701)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.295.020	11.071.212	18.903.320	89.131.488	28.504.354
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(12.867.089)	(10.280.304)	(15.292.098)	(93.704.941)	(30.848.128)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	(991.708)	3.899.567	(4.042.884)	31.412.910	17.567.251
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	-	-	-
Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	(991.708)	3.899.567	(4.042.884)	31.823.839	17.567.251
Finansman Giderleri (-)	(11.095.257)	(8.404.884)	(10.319.148)	(78.609.676)	(4.165.118)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(12.086.965)	(4.505.317)	(14.362.032)	23.214.163	13.402.133
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	497.559	320.081	-	(4.343.473)	(2.350.333)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	497.559	320.081	3.914.418	(504.059)	(286.730)
Dönem Karı (Zararı)	(11.589.406)	(4.185.236)	(10.447.614)	18.372.631	10.765.070
Pay Başına Kar/(Zarar)	(0,70)	(0,25)	(0,63)	1,11	0,65

Şirketin Hasılatı, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sona eren mali yıllar için sırasıyla, 225.121.382 TL, 311.900.263 TL ve 315.152.125 TL olarak gerçekleşmiştir, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, 135.215.026 TL gerçekleşmiş, geçen yıl aynı döneme göre %17,6 azalmıştır.

Şirket'in Brüt Kar Marjları, 31 Aralık 2017, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2019'da sona eren mali yıllar için sırasıyla, %16,9, %20,7 ve %11,09 olarak gerçekleşmiştir. 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2020 dönemlerinde ise %13,89 ve %13,27 olarak gerçekleşmiştir.


Mustafa Özgür

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kat:1/1 BURSA
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 12 15
Tic. Sic. No: 260 043 0005
Tic. Sic. No: 6955 5714

2019 son çeyrekte hammadde fiyatları döviz bazında düşüş göstermiştir, nispeten yüksek maliyetli stoklar ile üretim gerçekleştirilmiştir. Satışlarımız ürün fiyatlarındaki düşüşler 2019 yılında esas faaliyet karlılığını olumsuz etkilemiştir.

30 Haziran 2020 döneminde Nisan ayındaki işe ara verme sonucu yüksek sabit giderler ve açık döviz pozisyonundan kaynaklı kur değerleme zararı sebebiyle esas faaliyet zararı oluşmuştur. Ağustos 2020 döneminden sonra döviz pozisyonu dengelenmiş olup, buna bağlı olarak 30 Eylül 2020 itibarıyla esas faaliyet karı bulunmaktadır.

Şirket'in 2019 yılında pazarlama giderlerindeki önceki yıla göre artış, ihracat oranı artışı ve döviz kurlarındaki yükselişe bağlı navlun giderlerindeki artış kaynaklıdır. 2020 yılı Haziran ayında Nisan ayındaki duruş sebebi ile döviz kurundaki artışa rağmen önceki yıl aynı döneme göre fazla artış göstermemiştir.

Diğer Faaliyetlerden gelir giderler ağırlıklı olarak şirket faaliyetleri kaynaklı kur değerleme gelir giderlerinden oluşmaktadır

Şirket karlılık odaklı stratejisi kapsamında brüt karını korumaya özen göstermektedir, ilgili dönemde döviz kurunda yaşanan dalgalanmalar, brüt kar marjı üzerinde etkili olmuştur.

Şirket COVID-19 Pandemisi ile mücadele kapsamında çalışanlarının sağlığını korumak amacıyla ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen, 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiştir. Bu nedenle Şirketimiz'in bir aylık üretim kaybı yaklaşık 4.500 ton, ciro kaybı ise yaklaşık 30.000.000 Türk Lirası civarında olmuştur.

COVID-19 Pandemisi Şirket'in ihrac pazarlarını da olumsuz etkilemiştir. Şirket'in ihracat hacminde daralmalar yaşanmıştır. Bunun olumsuz etkileri, yeni ihrac pazarlarına yönelmek suretiyle hafifletilmeye çalışılmıştır. Ayrıca Avro/ABD Doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatta satış fiyatlarının gerilemesine yol açmaktadır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama sebebi ile kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen Hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da finansal tabloları olumsuz yansıtmaktadır.

Brüt yurt içi satışlar 30 Haziran 2020 itibari ile 2019 yılının ilk altı aylık dönemiyle karşılaştırıldığında %3 oranında azalırken, yurt dışı satışlar ise %26 oranında azalış göstermiştir.

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

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2020	%	30.06.2019	%	31.12.2019	%	31.12.2018	%	31.12.2017	%
Çok demetli halat	55.641.666	41%	74.956.086	46%	139.636.570	44%	116.468.583	37%	73.343.240	33%
Öngerilmli beton demeti	50.971.295	38%	48.334.504	29%	98.420.865	31%	130.229.896	42%	107.495.883	48%
Yaylık tel	25.341.222	19%	27.981.555	17%	56.595.406	18%	47.598.200	15%	30.232.790	13%
Galvanizli tel	8.107.849	6%	16.575.958	10%	32.492.309	10%	23.541.075	8%	21.176.390	9%
Hurda satışları	1.556.027	1%	1.967.135	1%	3.951.948	1%	3.764.980	1%	2.696.830	1%
Diğer	7.241	0%	54.997	0%	99.466	0%	837.790	0%	106.584	0%
Satışlardan iade indirimler ve iskontolar (-)	(6.410.274)	-5%	(5.693.864)	-3%	(16.044.439)	-5%	(10.540.261)	-3%	(9.930.335)	-4%
TOPLAM	135.215.026	100	164.176.371	100	315.152.125	100	311.900.263	100	225.121.382	100

2019 yıl sonu itibariyle TE net ciro olarak, bir önceki yıla göre % 40 artış sağlanmıştır. Satış iade ve iskontolar sektörel ortalama seviyesinde olup ciroya etkisi %5 dir.

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dünya Çapında yaşanan COVID-19 salgınından dolayı gerek Grup'un içinde bulunduğu sektörde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerde satış süreçlerinde yavaşlama yaşanmış, Salgının ABD ekonomisindeki olumsuz etkinin talepte yarattığı durgunluk ve Avro / ABD doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatın satış fiyatlarının gerilemesine yol açmıştır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama sebebi ile kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen Hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da Mali Tablolara olumsuz yansımaktadır.

Ayrıca Grup, COVID-19 salgınının yayılmasının önlenmesi mücadelesi kapsamında çalışanların sağlığını korumak ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen 01.04.2020-04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiş, sabit giderlerin yüksek olması sebebi ile bu sürecin de Mali Tablolara olumsuz yansımaları olmuştur. Brüt yurt içi satışlar 30 Haziran 2020 itibari ile 2019 aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %3 oranında azalırken, yurt dışı satışlar, %26 oranında azalış göstermiştir.

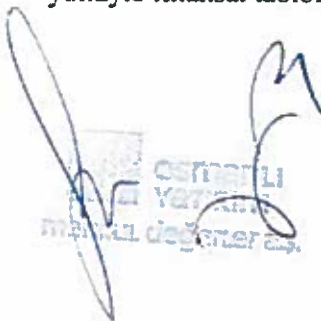
Stratejik satış ve hammadde fiyat kararları ile maliyet ve hâsılat kalemleri dengelenmiş olup, 30 Haziran 2020 itibariyle, COVID-19 etkisi sebebi ile toplam brüt satışlar geçen yıl aynı döneme %17 oranında azalmış, yurt içi satışların toplam satış gelir içindeki payı, yurt içi pazarın hareketlenmesi ile %42'den %49 seviyelerine yükselmiş, yurtdışı satışların oranı ise %58'den %51'e gerilemiştir.

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:

2020 yılının 2'nci çeyreğinde, ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi, Arjantin, Kolombiya, Mısır, Endonezya, İtalya, Malezya, Hollanda, Suudi Arabistan, Güney Afrika, İspanya, Tayvan, Tunus, Türkiye, Ukrayna, Birleşik Arap Emirlikleri'nden yapılan "Öngermeli Beton Demeti - Prestressed Concrete Steel Wire Strand" ithalatına karşıtar anti-dumping soruşturması başlatmıştır. Söz konusu Soruşturma Ticaret Bakanlığı İhracat Geliştirme Müdürlüğü uhdesinde takip edilmekte olup, işbu İzahname tarihi itibariyle devam etmektedir.

ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi'nin 2020 yılı son çeyreğinde aldığı olduğu ara karara göre ise; ABD'ye yapılan "öngerilimli beton demeti" ihracatının "damping" ve "sübvansiyon" vergilerine tabi tutulduğu öğrenilmiştir. Bu gelişmeye bağlı olarak Şirket, ABD'ye yaptığı "öngerilimli beton demeti" ihracatını, mezkur incelemenin sonuçlanmasına kadar geçici olarak durdurmuştur. Şirket'in herhangi bir ciro ve kar kaybı yaşamaması için gerekli tedbirler ve aksiyonlar alınmış, alternatif pazarlarda büyüme stratejisi doğrultusunda satış ve pazarlama faaliyetleri neticesinde tonaj ve ciro kaybı yaşanmamıştır.

Şirket COVID-19 Pandemisi ile mücadele kapsamında çalışanlarının sağlığını korumak amacıyla ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen, 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiştir. Üretime geçici bir süre ara vermiş olmanın sabit giderler yönüyle finansal tablolar üzerinde olumsuz etkisi olmuştur.


CERİTİLİ
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

TFRS 16 kapsamına giren kiralama işlemlerinden borçlar tabloya dahil edilmemiştir.

	TUTAR (TL)		
	Tahmini (*)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	220.000.000	221.566.344	187.416.808
Garantili	-	-	-
Teminatlı	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	220.000.000	221.566.344	187.416.808
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	12.000.000	11.997.338	11.497.401
Garantili	-	-	-
Teminatlı	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	12.000.000	11.997.338	11.497.401
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	232.000.000	233.563.682	198.914.209
Özkaynaklar	26.000.000	18.929.511	21.768.242
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	16.500.000	16.500.000	16.500.000
Yasal yedekler	3.906.090	3.906.090	3.906.090
Diğer yedekler	-	-	-
TOPLAM KAYNAKLAR	258.000.000	252.493.193	220.682.451
	TUTAR (TL)		
	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
Net Borçluluk Durumu	31.12.2020	30.09.2020	30.06.2020
A. Nakit	13.300.000	18.769.221	6.716.085
B. Nakit Benzerleri	-	-	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-	-
D. Likidite (A+B+C)	13.300.000	18.769.221	6.716.085
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-	-	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	81.000.000	121.844.479	93.653.013
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-	-	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	204.778	204.778	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	81.204.778	122.049.257	93.653.013
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	67.904.778	103.280.036	86.936.928
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-	-	-
L. Tabviller	-	-	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	395.450	444.381	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	395.450	444.381	-
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	68.300.228	103.724.417	86.936.928

(*) Son finansal tablo üzerinden 90 gün geçmiş olduğundan, 31.12.2020 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetimden geçmemiş tahmini Borçluluk durumu eklenmiştir.

OSİTİM
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazı Mah. Sıhhiye Cad. No: 3 Kat: 3
Tic. Sic. No: 6950000000000000000
Tic. Sic. No: 6950000000000000000
Tic. Sic. No: 6950000000000000000

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in "işletme sermayesi" [(Dönen Varlıklar)- (Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplamakta olup, 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihli finansal tablolara göre;

TL	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar	145.362.390	165.895.448	141.724.499	110.214.023
Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.416.808	195.547.886	143.435.863	100.942.488
İşletme Sermayesi	(42.054.418)	(29.652.438)	(1.711.364)	9.271.535

Yukarıdaki Tablo'dan da görülebileceği üzere, Şirket'in önümüzdeki 12 aylık dönem içerisinde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur ve Şirket'in ilave işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

İşbu İzahname'nin konusunu oluşturan sermaye artırımının tamamlanmasına kadar ana para ve faizler dahil birlikte yaklaşık 35.765.000,-Türk Lirası tutarına ulaşacağı tahmin edilen, Türkiye İş Bankası A.Ş'den alınmış 25 Şubat 2021 vadeli Spot Kredi vadesinde tamamen kapatılacak olup, mezkur sermaye artırımından sağlanacak fonun 24.877.500,-Türk Liralık kısmı söz konusu kredinin kapatılmasında kullanılacaktır. Bu işlem ile işletme sermayesi açığının önemli bir kısmı kapanmış olacaktır. Nitekim bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarımıza göre "işletme sermayesi" tutarı (43.859.345),TL olmuştur. Son çeyrekteki TL lehine kur hareketleri ve satışlardaki olumlu gelişmeler "işletme sermayesi"ni pozitif etkilemektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

12.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli eğilimler hakkında bilgi:

Dünya genelinde yaşanan COVID-19 Pandemisi nedeniyle Şirket'in satışları etkilenmektedir. Bunda Şirket'in üretim yaptığı inşaat, otomotiv, madencilik vb. sektörlerde yaşanan yavaşlama ve daralma etkili olmuştur.

COVID-19 Pandemisi Şirket'in ihrac pazarlarını da olumsuz etkilemiştir. Şirket'in ihracat hacminde de daralmalar yaşanmıştır. Bunun olumsuz etkileri, yeni ihrac pazarlarına yönelmek suretiyle hafifletilmeye çalışılmıştır. Ayrıca Avro/ABD Doları paritesindeki yükselme ABD'ye yapılan ihracatta satış fiyatlarının gerilemesine yol açmaktadır. Pazar daralması ve taleplerdeki yavaşlama sebebi ile kapasite tam doldurulamamaktadır. Düşen hammadde maliyetlerine karşılık, satış fiyatlarında daha fazla düşüş baskısı da finansal tablolara olumsuz yansımaktadır.

Çin iç piyasa taleplerinin yükselmesi, pandemi nedeniyle daralan üretim hacminin de ağırlıklı olarak bu talebe öncelik vermesi sebebiyle, ihracat taleplerine gerekli arzın sağlanamaması sonucunda demir cevheri fiyatının yükselişi, hammadde fiyatlarında artışa sebep olmaktadır.

Çelik Halat; COVID-19 pandemisi ve petrol fiyatlarındaki düşüş pazardaki talebin üzerinde bir baskı yaratmıştır. Pazarın 2021 yılında toparlanması öngörülmektedir.

OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Galvanizli Tel, Endüstriyel Yaylık Tel, Patentli Tel; Güçlü yerel talep sayesinde yaylık tel pazarında önemli bir büyüme öngörülmüyor. Bu segmentin ihracat ürünü olan patentli tel COVID-19 pandemisi sebebiyle küresel çapta azalan kapasite kullanımından etkilenmiştir.

Beton Demeti; İnşaat sektöründeki yavaşlamaya paralel olarak, 2018 yılından beri satışlar baskı altındadır.

Şirket COVID-19 Pandemisi ile mücadele kapsamında çalışanlarının sağlığını korumak amacıyla ve iş güvenliğinin sağlanmasını teminen, 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara vermiştir. Üretime geçici bir süre ara vermiş olmanın sabit giderler yönüyle finansal tablolar üzerinde olumsuz etkisi olmuştur..

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

COVID-19 Pandemisi ve Pandemi'nin süresi faaliyetler üzerinde belirsizlik yaratmaktadır. Ürün tedarik ettiğimiz tüm sektörlerdeki ve coğrafyalardaki ekonomik koşullar yakından takip edilmekte ve proaktif davranılmaktadır. Satışları artırıcı ve maliyetleri azaltıcı tedbirler alınmaktadır.

Küresel ve yerel ekonomideki gelişmelere yönelik eğilimler ve finansal piyasalarda yaşanan dalgalanmalar (kur ve faiz), Şirket'in satış gelirler, hammadde ve stok ile navlun giderleri üzerinde etkili olabilmektedir.

Şirket'in hammaddesinin önemli bölümünü ithal etmesi ve satışlarının yaklaşık yarısını ihracat oluşturması sebebi ile, gümrük mevzuatına tabi olduğundan, ithalat ve ihracata dair bu tür vergilerde ve mevzuatta gerçekleşebilecek değişimler, Şirket'in faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ¹

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

YOKTUR.

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

YOKTUR.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

YOKTUR.

13.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

YOKTUR.

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

YOKTUR.

¹ Kar tahmini: Cari ve/veya takip eden hesap dönemleri için muhtemel kar veya zarar seviyesine ilişkin bir rakamın veya asgari veya azami bir rakamının açıkça ya da dolaylı olarak gelecekte elde edilebilecek kar veya uğranabilecek zararların hesaplanabileceği verilerin belirtilmesidir.

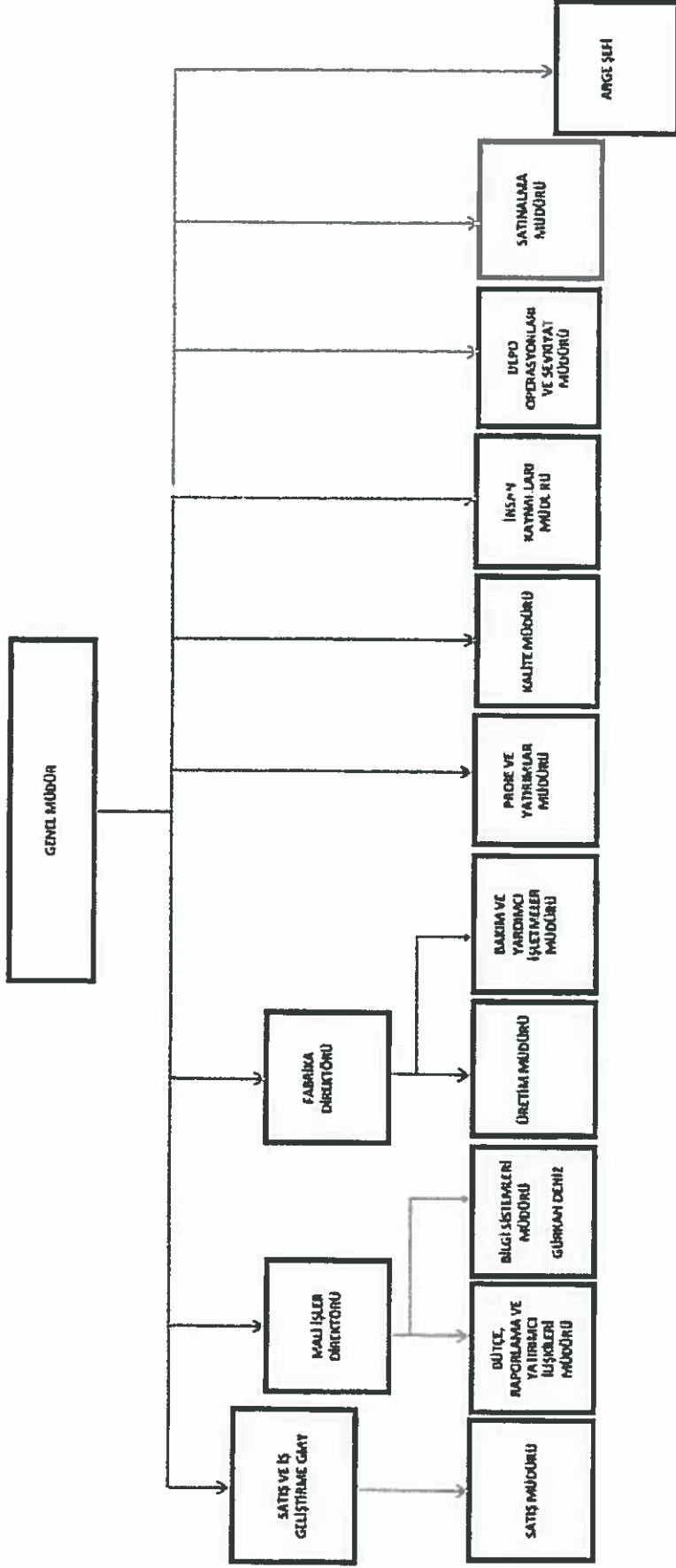
Kar beklentisi: Sona ermiş ancak sonuçları henüz yayınlanmamış olan bir hesap dönemi için kar ya da zarar rakamının tahmin edilmesidir.



12 Eylül 2021

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraçının genel organizasyon şeması:



(*) İç Yönerge, Güncel Organizasyon Şemasına göre yenilenmektedir.



ÇELİK HALAT VE TEL SAN. TİC. A.Ş.
 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
 Tel: 0262 311 12 30 (pbx) / 311 12 31
 Yabancı Vergi Dairesi / 200 003 0125
 Tic. Sic. No: 665-5814

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.