

9/SA-184

12.02.2021

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.
İZAHNAME

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 11/02/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.500.000,-TL'den 41.500.000,-TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 25.000.000,-TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin İzahname'dir.

İzahname'nin onaylanması, İzahname'de yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul'ca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, paylara ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Ayrıca halka arz edilecek payların fiyatının belirlenmesinde SPK'nın herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bölümü olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, Ortaklığımızın, www.celikhalat.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Osmanlı Menkul Değerler Yatırım A.Ş.'nin www.osmanlimenkul.com.tr, adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn.")'nun 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin 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, İzahname'nin 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 İzahname'yi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn. hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

"Bu İzahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece İzahname'nin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, Ortaklığın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 Kat:1 / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tic. Sic. No : 69555614

İÇİNDEKİLER

1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	4
2) Özet	5
3) Bağımsız Denetçiler	17
4) Seçilmiş Finansal Bilgiler	18
5) Risk Faktörleri	19
6) İhraççı Hakkında Bilgiler	23
7) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	24
8) Grup Hakkında Bilgiler	30
9) Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	30
10) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	33
11) İhraççının Fon Kaynakları	40
12) Eğilim Bilgileri	40
13) Kar Tahminleri ve Beklentileri	41
14) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	42
15) Ücret ve Benzeri Menfaatler	55
16) Yönetim Kurulu Uygulamaları	56
17) Personel Hakkında Bilgiler	59
18) Ana Pay Sahipleri	59
19) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	61
20) Diğer Bilgiler	63
21) Önemli Sözleşmeler	67
22) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	67
23) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	75
24) Halka Arza İlişkin Hususlar	80
25) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	89
26) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	90
27) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	90
28) Sulanma Etkisi	91
29) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	92
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları	92
31) İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	102
32) İncelemeye Açık Belgeler	102
33) Ekler	102




osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.


ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 / Kocaeli / KOCAELİ
• Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15
Tepecik Vergi Dairesi : 446 409 4725
Tic. Sic. No : 6955/887

KISALTMA VE TANIMLAR

BİAŞ ya da BORSA	: Borsa İstanbul A.Ş.
DBS	: Doğrudan Borçlandırma Sistemi
EUR	: Avrupa Birliği Para Birimi
EULER HERMES	: Kredi Sigorta Şirketi
IMF	: Uluslararası Para Fonu
İMSAD	: İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KGK	: Kamu Gözetim Kurumu
KURUL	: Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	: Merkezi Kaydi Sistem
OEM	: Orijinal Ürün Üreticisi
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya (Çelik Halat)	: Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.
Doğan Holding	: Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.
TL	: Türk Lirası
TEYDEB	: TÜBİTAK Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TMS	: Türkiye Muhasebe Standartları

12 Şubat 2021



I. BORSA GÖRÜŞÜ: YOKTUR

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: YOKTUR


OSMANLI
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.


ÇELİK HALAT ve TEL SAN. A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Şehitler Cad. No:2 / Tepecik / KOCAELİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Faks: 0262 371 51 15
Tepecik Vergi Dairesi / 262 371 34 725
Tic. Sic. No : 6935-8814

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Bu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve İzahname'de bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. Yetkilisi Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdurrahman Serdar SEYLAN Genel Müdür 28.01.2021 ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİ A.Ş. Erdoğan Gazı Menkul Değerler Yatırım A.Ş. Genel Kurulu Başkanı 28.01.2021 Tepeçik Vergi Dairesi : 240 004 4000 - 2021 Tic. Sic. No : 6955-9814	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Osmanlı Menkul Değerler Yatırım A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Soner ÖZYURT Operasyon Direktörü 28.01.2021 Nafis Yurdal YALMAN Genel Müdür Yardımcısı 28.01.2021 Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI 12 Şubat 2021 OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mert TÜTEN Sorumlu Denetçi 28.01.2021 Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız ve Sınırlı Denetim Raporları 01.01.2017 – 31.12.2017 01.01.2018 – 31.12.2018 01.01.2019 – 31.12.2019 01.01.2020 – 30.06.2020 ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİ A.Ş. Erdoğan Gazı Menkul Değerler Yatırım A.Ş. Genel Kurulu Başkanı Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 51 15 Tepeçik Vergi Dairesi : 240 003 4225 Tic. Sic. No : 6955-9814

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	- YOKTUR. - İzahname'nin işbu sermaye artırımını dışında başka bir kullanımı bulunmamaktadır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi. ("Şirket" veya "Çelik Halat") 12 Subat 2021
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	- Anonim Şirket - Türkiye Cumhuriyeti Kanunları - Ertuğrul Gazi Mahallesi Şehitler Cad. No:2 41180 Kartepe - Kocaeli / TÜRKİYE
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve	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, özetle yüksek karbonlu çelik halat, tel ve beton demeti üretimini ve ticaretini yapmaktadır. Fiili olarak, yukarıdaki ürünleri üretebilmek için hammadde ithalatı veya yurt içi tedariki yapmakta olup, ürettiği ürünleri yurt içi ve yurt dışına satmaktadır.

	faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	Üretiminin tamamını yurt içinde gerçekleştirmekte olup, başta Avrupa ve Amerika olmak üzere bir çok yurt dışı pazara ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir. Şirket, Çelik Halat, Tel ve Beton Demeti sektöründe faaliyet göstermektedir, Genel Sektör Bakışı, •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. •Çelik tel halat pazarında yeni teknolojinin kullanılması, son kullanıcıların çelik halatların yerini hibrit halatların almasına sebep olmaktadır. •Çelik tel halat piyasasında çok sayıda hammadde tedarikçisi bulunmaktadır. 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. Alıcıların pazarlık gücü yüksektir. 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. •Sektördeki rekabet, piyasa oyuncularının ne kadar baskı uyguladıkları ile ilgilidir.Çelik tel halat pazarı çok sayıda küçük, orta ve büyük üreticiler ve pazarda daha az ürün farklılaşması ile karakterize edilir. Küçük oyuncular, büyük oyunculara güçlü bir rekabet vermektedir. Şirket'in mevcut faaliyetlerine etki eden önemli faktörler sırasıyla şunlardır; - Döviz kurları, - Çelik fiyatlarındaki değişimler, - Petrol fiyatlarındaki değişimler, - Lojistik Maliyetler, - Anti dumping, sübvansiyon ve kotalar, - İnşaat sektöründeki gelişmeler vd.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Demir cevheri fiyatının yükselişi, hammadde fiyatlarında artışa sebep olmaktadır. Petrol fiyatlarındaki düşüş pazardaki talebin üzerinde bir baskı yaratmaktadır. Güçlü yerel talep sayesinde yaylık tel pazarında büyüme öngörülmektedir. 2018 yılından beri, yurtiçi inşaat sektöründeki yavaşlama beton demeti sektöründe daralmaya yol açmıştır. ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi'nin 2020 yılının son çeyreğinde almış olduğu ara karara göre ise; ABD'ye yapılan "öngerilimli beton demeti" ihracatının ilave "anti dumping" ve "sübvansiyon" vergilerine tabi tutulduğu öğrenilmiştir. Bu gelişmeye bağlı olarak Şirket, ABD'ye yaptığı "öngerilimli beton demeti" ihracatını, mezkur incelemenin

12 Şubat 2021



		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. AB Ülkeleri'ne endüstriyel tel ürünlerinin ihracatı için uygulanan kotalar sektör hacminde daralmalara neden olmaktadır, ancak Şirketin tonaj ve cirosunda kayba sebep olmamıştır. Pandemi sebebiyle 01.04.2020 - 04.05.2020 tarihleri arasında üretime geçici bir süre ara verilmiştir.																																		
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Çelik Halat, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin doğrudan bağlı ortaklığı olup Doğan Grubu Şirketler Topluluğu içerisinde "sanayi ve ticaret" bölümünde yer almaktadır. Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") 22 Eylül 1980 tarihinde kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Doğan Holding'in fiili faaliyet konusu; iştirakler yoluyla farklı sektörlerde yatırım yapmak, bağlı ortaklıklar ve iş ortaklıklarına faaliyetlerini geliştirmelerine 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. 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.																																		
B.6	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	Ortaklığımızın yönetim kontrolü Doğan Holding'e ait olup, söz konusu kontrol payların çoğunluğuna sahip olmak suretiyle sağlanmaktadır. Çelik Halat'ın son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir; <table border="1"><thead><tr><th rowspan="2">Ortağın;</th><th colspan="4">Sermaye Payı</th></tr><tr><th colspan="2">Son Durum 28.01.2021</th><th colspan="2">Son Genel Kurul 25.03.2020</th></tr><tr><th>Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th><th>(TL)</th><th>(%)</th><th>(TL)</th><th>(%)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.</td><td>11.522.493</td><td>69,83</td><td>12.812.457</td><td>77,65</td></tr><tr><td>Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu</td><td>1.592.936</td><td>9,65</td><td>1.265.975</td><td>7,67</td></tr><tr><td>Borsada İşlem Gören ve Diğer</td><td>3.384.571</td><td>20,51</td><td>2.421.568</td><td>14,68</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>16.500.000</td><td>100,00</td><td>16.500.000</td><td>100,00</td></tr></tbody></table> Çelik Halat'ın son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları "dolaylı" olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler aşağıdaki gibidir;	Ortağın;	Sermaye Payı				Son Durum 28.01.2021		Son Genel Kurul 25.03.2020		Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	11.522.493	69,83	12.812.457	77,65	Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu	1.592.936	9,65	1.265.975	7,67	Borsada İşlem Gören ve Diğer	3.384.571	20,51	2.421.568	14,68	TOPLAM	16.500.000	100,00	16.500.000	100,00
Ortağın;	Sermaye Payı																																			
	Son Durum 28.01.2021		Son Genel Kurul 25.03.2020																																	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)																																
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	11.522.493	69,83	12.812.457	77,65																																
Marmara Capital Portföy Hisse Senedi Fonu	1.592.936	9,65	1.265.975	7,67																																
Borsada İşlem Gören ve Diğer	3.384.571	20,51	2.421.568	14,68																																
TOPLAM	16.500.000	100,00	16.500.000	100,00																																

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	<table border="1"> <tr> <th data-bbox="590 172 896 210">Ortağın;</th> <th colspan="4" data-bbox="896 172 1415 210">Sermaye Payı</th> </tr> <tr> <th data-bbox="590 210 896 282" rowspan="2">Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı</th> <th colspan="2" data-bbox="896 210 1091 282">Son Durum 28.01.2021</th> <th colspan="2" data-bbox="1091 210 1409 282">Son Genel Kurul 25.03.2020</th> </tr> <tr> <th data-bbox="896 282 1091 324">(TL)</th> <th data-bbox="1091 282 1409 324">(%)</th> <th data-bbox="896 282 1091 324">(TL)</th> <th data-bbox="1091 282 1409 324">(%)</th> </tr> <tr> <td data-bbox="590 324 896 360">Aydın Doğan</td> <td data-bbox="896 324 1091 360">3.364.621</td> <td data-bbox="1091 324 1409 360">20,39</td> <td data-bbox="896 324 1091 360">3.741.297</td> <td data-bbox="1091 324 1409 360">22,67</td> </tr> <tr> <td data-bbox="590 360 896 396">İşıl Doğan</td> <td data-bbox="896 360 1091 396">1.095.203</td> <td data-bbox="1091 360 1409 396">6,64</td> <td data-bbox="896 360 1091 396">1.217.813</td> <td data-bbox="1091 360 1409 396">7,38</td> </tr> <tr> <td data-bbox="590 396 896 432">Halka Açık ve Diğer</td> <td data-bbox="896 396 1091 432">12.040.175</td> <td data-bbox="1091 396 1409 432">72,97</td> <td data-bbox="896 396 1091 432">11.540.890</td> <td data-bbox="1091 396 1409 432">69,94</td> </tr> <tr> <td data-bbox="590 432 896 474">TOPLAM</td> <td data-bbox="896 432 1091 474">16.500.000</td> <td data-bbox="1091 432 1409 474">100</td> <td data-bbox="896 432 1091 474">16.500.000</td> <td data-bbox="1091 432 1409 474">100</td> </tr> </table>	Ortağın;	Sermaye Payı				Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum 28.01.2021		Son Genel Kurul 25.03.2020		(TL)	(%)	(TL)	(%)	Aydın Doğan	3.364.621	20,39	3.741.297	22,67	İşıl Doğan	1.095.203	6,64	1.217.813	7,38	Halka Açık ve Diğer	12.040.175	72,97	11.540.890	69,94	TOPLAM	16.500.000	100	16.500.000	100
Ortağın;	Sermaye Payı																																		
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Durum 28.01.2021		Son Genel Kurul 25.03.2020																																
	(TL)	(%)	(TL)	(%)																															
Aydın Doğan	3.364.621	20,39	3.741.297	22,67																															
İşıl Doğan	1.095.203	6,64	1.217.813	7,38																															
Halka Açık ve Diğer	12.040.175	72,97	11.540.890	69,94																															
TOPLAM	16.500.000	100	16.500.000	100																															
Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket’de her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Şirket payları üzerinde herhangi bir imtiyaz, dolayısıyla farklı oy hakkına sahip pay grubu söz konusu değildir. Ortaklığımızın doğrudan yönetim kontrolü Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’ye, dolaylı yönetim kontrolü ise Aydın Doğan ve Doğan Ailesi’ne aittir. Söz konusu kontrol sermayeyi temsil eden payların çoğunluğuna sahip olmak suretiyle sağlanmaktadır. 12 Şubat 2021 																																		
B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirketin 30.06.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 dönemlerine ilişkin konsolide, 31.12.2017 dönemine ilişkin solo finansal durum tablolarından ve kar veya zarar tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.																																		

Finansal Durum Tablosu	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(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
-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

Gelir Tablosu	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(TL)	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Hasılat	135.215.026	164.176.371	315.152.125	311.900.263	225.121.382
Brüt Kar/Zarar	18.783.460	21.778.686	34.954.550	64.699.981	38.015.102
Faaliyet Karı/Zararı	(991.708)	3.899.567	(4.042.884)	31.412.910	17.567.251
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	(12.086.965)	(4.505.317)	(14.362.032)	23.220.163	13.402.133
Dönem Karının/Zararının Dağılımı					
- Ana Ortaklık Payları	(11.589.406)	(4.185.236)	(10.447.614)	18.322.641	10.765.070
Pay Başına Kazanç/Kayıp	(0,70)	(0,25)	(0,63)	1,11	0,65

Şirket'in 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 gerçekleşmiş, 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla, 135.215.026 TL olmuş, geçen yıl aynı döneme göre %17,6 oranında azalmıştır. Bu azalışta COVID-19 Pandemisi etkili olmuştur.

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 olmuştur. COVID-19 Pandemisi nedeniyle satışların azalması, maliyetlerde de düşüşe sebebiyet vermiş ve brüt kar marjı aynı seviyelerde muhafaza edilmiştir.

B.8

Seçilmiş
önemli
proforma
finansal

YOKTUR.

osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

	bilgiler													
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	YOKTUR.												
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname’de yer alan 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 30.06.2020 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim görüşü olumludur.												
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	Şirket’in “işletme sermayesi” [(Dönen Varlıklar)- (Kısa Vadeli Yükümlülükler)] olarak hesaplanmakta olup, 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihli finansal tablolara göre; <table> <tr> <td>TL</td><td>30.06.2020</td><td>31.12.2019</td></tr> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td><td>145.362.390</td><td>165.895.448</td></tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>187.416.808</td><td>195.547.886</td></tr> <tr> <td>İşletme Sermayesi</td><td>-42.054.418</td><td>-29.652.438</td></tr> </table> 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 artırımından sağlanacak kaynak, sermaye artırımının tamamlanmasına kadar ana para ve faizler dahil birlikte yaklaşık 35.765.000,-Türk Lirası tutarına ulaşacağı tahmin edilen, Türkiye İş Bankası’ndan alınmış 25 Şubat 2021 vadeli Spot Kredi’nin kapatılmasında ve dolayısıyla nakit işletme sermayesi açığının kapatılmasında kullanılacaktır.	TL	30.06.2020	31.12.2019	Dönen Varlıklar	145.362.390	165.895.448	Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.416.808	195.547.886	İşletme Sermayesi	-42.054.418	-29.652.438
TL	30.06.2020	31.12.2019												
Dönen Varlıklar	145.362.390	165.895.448												
Kısa Vadeli Yükümlülükler	187.416.808	195.547.886												
İşletme Sermayesi	-42.054.418	-29.652.438												

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir hisselerde herhangi bir tür ve grup ayırımı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket’in mevcut çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 16.500.000,-TL olup, beher payının nominal değeri 1,-TL’dir.
	Her bir payın nominal	

değeri	
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. md. 19)"; "Oy Hakları" (SPKn. md. 30, TTKn. md. 434); "Ortaklıktan Ayrılma Hakkı" (SPKn. md. 24); "Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı" (SPKn. md. 27); "Tasfiyeden Pay Alma Hakkı" (TTKn. md. 507); "Bedelsiz Pay Edinme Hakkı" (SPKn. md. 19); "Yeni Pay Alma Hakkı" (TTKn. md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. md. 18); Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. md. 29, 30, TTKn. md. 414, 415, 419, 425, 1527); "Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı" (SPKn. md. 14, TTKn. md. 437); "İptal Davası Açma Hakkı" (TTKn. md. 445-451, SPKn. md. 18/6, 20/2); "Azınlık Hakları" (TTKn. md. 411, 412, 439, 531 ve 559); "Özel Denetim İsteme Hakkı" (TTKn. md. 438) vermektedir.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi YOKTUR.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri yeni paylar sermaye artırım sonucunda oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. "Ana Pazar"da işlem görmektedir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi Şirket'in 25 Mart 2020 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanan "Kar Dağıtım Politikası"na göre; 12 Şubat 2021 Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn."), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; Halka diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararını alır ve kamuya açıklar. Buna göre; 1- Prensip olarak; Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları'na uygun olarak hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları'na uygun olarak hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı"nın, asgari olarak çıkarılmış sermayenin %5'ine karşılık gelen kısmı kar dağıtımına konu edilebilir. 2- 1'inci madde kapsamında hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı"ndan, çıkarılmış

sermayenin %5'inin üzerinde bir oranda kar dağıtımı yapılmak istenmesi durumunda, kar dağıtım oranının belirlenmesinde Şirketimiz'in finansal tabloları, finansal yapısı ve yatırım planları ile genel ekonomik görünüm ve piyasa koşulları dikkate alınır.

3- Kar dağıtım önerisi, yasal süreler dikkate alınarak ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. ile SPK Düzenleme ve Kararlarına uygun olarak kamuya açıklanır.

4- Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın 1'inci maddeye göre hesaplanan tutardan;

a. düşük olması durumunda, işbu madde kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" dikkate alınır ve tamamı dağıtılır,

b. yüksek olması durumunda 2'nci maddeye uygun olarak hareket edilir.

5- Vergi Mevzuatı ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı ("Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği") kapsamında tutulan yasal muhasebe kayıtlarına göre "net dağıtılabilir dönem karı" oluşmaması halinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları'na uygun olarak kar dağıtımı yapılmayabilir.

6- Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"nın, çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı yapılmayabilir.

7- Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararları'na uygun olarak ve Esas Sözleşme'sinde belirtilen esaslar çerçevesinde, Şirket tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul tarafından belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar "net dağıtılabilir kar" matrahına eklenir.

8- Kâr payı dağıtımına, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPKn. SPK Düzenleme ve Kararları'nın izin verdiği sürelerde ve her halükarda en geç hesap dönemi sonu itibarıyla başlanır.

9- Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar payını, nakden ve/veya "bedelsiz pay" şeklinde peşin olarak dağıtılabilir veya taksitlendirebilir.

10- Şirket, Genel Kurul'un alacağı karar,

12 Eylül 2021

	doğrultusunda pay sahibi olmayan diğer kişilere de kar dağıtımı yapılabilir. Bu durumda, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları ile Şirket Esas Sözleşme hükümlerine uyulur. 11- Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; SPKn., SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Şirket Esas Sözleşmesi ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda “kar payı avansı” dağıtımı kararı alabilir ve “kar payı avansı” dağıtımı yapılabilir. 12- Şirket, hisse değerini artırmaya yönelik önemli miktarda fon çıkışı gerektiren yatırımlar, finansal yapısını etkileyen önemli nitelikteki konular, Şirket’in kontrolü dışında, ekonomide, piyasalarda veya diğer alanlarda ortaya çıkan önemli belirsizlikler ve olumsuzluklar kar dağıtımı kararlarının alınmasında, kar dağıtım tutarının ve kar dağıtım oranının belirlenmesinde dikkate alınır. Bu durumda, “net dağıtılabilir dönem karı” matrahı oluşsa dahi kar dağıtımı yapılmayabilir veya yukarıda belirtilen kriterlere göre hesaplanan tutar ve orandan daha düşük tutar ve oranda kar dağıtımı yapılması teklif edilebilir.
--	--

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi  12 Şubat 2021	Şirket'in faaliyetlerine ilişkin önemli Riskler: -Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması, -Yasal yönetmeliklerin hızlı değişmesi, -Kur hareketlerinin tahmin edilememesi, -Kota ve Anti Damping uygulamaları, -Borç / Özsermaye Oranının 9 seviyelerine ulaşması, -İşçilik ve enerji maliyetleri artışı, -Hammadde fiyatlarındaki değişimler, -Kredi riski -Likidite riski -Sermaye riski -Covid-19 Pandemisi riski Sektöre İlişkin Riskler: Sektöre ilişkin risk başlıkları aşağıdaki gibi özetlenebilir; -Ucuz İşgücü -Hammadde Fiyatları -Anti-damping, Sübvansiyon ve Kotalar -Lojistik Maliyetler -Jeopolitik Konum
D.3	Sermaye piyasası aracına	Bu sermaye artırımında ihraç edilen paylar, yeni

ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	pay alma haklarının kullanılmasında "BİAŞ"daki işlem fiyatının altında ve nominal değerden satışa sunulmaktadır. Ancak buna rağmen, ortaklığa ve piyasaya bağlı gelişmeler sonucunda hisseler "BİAŞ"da nominal değerinin altına düşebilir. Bu yatırımdan beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabilir dönem karı oluşmayabilir ve kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımı yapılamayabilir. Yasal olarak kar dağıtımı yasaklanabilir veya sınırlandırılabilir. 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.
--	--

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	Şirket'in 25.000.000,-TL tutarındaki nakit sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra, 24.877.500,-TL tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL); 122.500,-TL; pay başına maliyet 0,0049,-TL (%0,49) <table><tr><td>SPK Kurul Ücreti</td><td>50.000</td></tr><tr><td>Aracılık Hizmeti (vergiler hariç)</td><td>40.000</td></tr><tr><td>Rekabet Kurulu</td><td>10.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kota alma</td><td>7.500</td></tr><tr><td>MKK Sermaye artırım Katılım</td><td>6.250</td></tr><tr><td>Tescil-Noter vs.</td><td>8.750</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>122.500</td></tr></table> Talepte bulunan yatırımcılardan, özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin para transferi yapmak istemeleri durumunda, yetkili kurumlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.	SPK Kurul Ücreti	50.000	Aracılık Hizmeti (vergiler hariç)	40.000	Rekabet Kurulu	10.000	BİAŞ Kota alma	7.500	MKK Sermaye artırım Katılım	6.250	Tescil-Noter vs.	8.750	TOPLAM	122.500
SPK Kurul Ücreti	50.000															
Aracılık Hizmeti (vergiler hariç)	40.000															
Rekabet Kurulu	10.000															
BİAŞ Kota alma	7.500															
MKK Sermaye artırım Katılım	6.250															
Tescil-Noter vs.	8.750															
TOPLAM	122.500															
E.2a	Halka arzın gerekçesi,	Şirket'in 25.000.000,-TL tutarındaki nakit														



12 Ocak 2021

halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

sermaye artırım tutarından tahmini halka arz masrafları düşüldükten sonra, 24.877.500,-TL tutarında fon kaynağı elde edileceği tahmin edilmektedir.

18/01/2021 tarih ve 2021/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen "Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Hakkındaki Rapor" işbu İzahname ekinde yer almakta olup, sonuç kısmı şu şekildedir;

Sermaye artırımından sağlanacak fonun kullanım yeri aşağıdaki tabloda verilmektedir;

Sermaye Artırımından Sağlanan Fon Kullanım Yeri	Tutar (Türk Lirası)
Banka Kredisi	24.877.500
Sermaye artırımına ilişkin oluşacak yaklaşık maliyet	122.500
TOPLAM	25.000.000

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.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları



12 Şubat 2021

Yapılacak sermaye artırımı ile 25.000.000,-TL nominal tutarlı pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir. Bu tutar ayrıca Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen şekilde kamuya açıklanacaktır.

Yeni pay alma hakları, başvuru yerlerinde 15 gün süreyle kullanılacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihi KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1,-TL olup, yeni pay alma haklarının kullanımında 1,-TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, Borsa Birincil Pazar'da halka arz edilecek olup, halka arz fiyatı piyasada arz-talebe göre oluşacaktır.

Pay bedelleri, DenizBank A.Ş., İzmit Ticaret Merkez Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye-

		artırımında kullanılmak üzere açılan 846625-368 (IBAN: TR48 0013 4000 0008 4662 5004 82) no'lu "özel" hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve <u>payları MKS'de ihraççı alt hesaplarında Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi tarafından muhafaza ve takip edilen</u> ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve <u>payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız</u>, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi ise 2 iş günüdür. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve tasarruf sahiplerine satışın, SPK'nın gerekli izin ve onaylarının alınmasını takiben, yapılması planlanmaktadır. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir. Sermayemizde çoğunluk paya sahip hakim ortağımız Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin satın alma taahhüdü bulunmaktadır. Satın alma taahhütnamesi kapsamında bir payın satın alma fiyatı: Halka arz için belirlenen sürenin bitimini takip eden en geç 3 (üç) işgünü içerisinde itibari değerinin (1,-Türk Lirası) altında olmamak kaydıyla, Borsa İstanbul A.Ş.'deki halka arz süresi olan 2 (iki) işlem gününde Birinci Piyasa'da gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Osmanlı Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden	İhraççı: Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş.



12.04.2021

	kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	YOKTUR.
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	Defter Değerine Göre Sulanma Etkisi (Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmas durumunda): Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) -0,09 Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) -7,99 Borsa Değerine Göre Sulanma Etkisi (Yeni pay alma haklarının tamamının kullanılmaması durumunda): Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) -12,68 Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) -57,52
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşa tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan "onbinde ikibuçuk" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

17 Subat 2021

3.1. İzahname’de yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle ihraççının bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket’in 01.01.2017-31.12.2017, 01.01.2018-31.12.2018 ve 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemlerine ait yıllık finansal tabloları ile 01.01.2020-30.06.2020 ara hesap dönemine ait finansal tabloları (sınırlı denetim), PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers) tarafından denetlenmiş olup, sorumlu ortak baş denetçi Mert Tüten’dir. Bağımsız denetim şirketi PWC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of PricewaterhouseCoopers)’nin merkez adresi Bjk Plaza,Süleyman Seba Caddesi No:48 B Blok Kat:9 Akaretler Beşiktaş 34357 İstanbul’dur.

İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Üyesidir.

3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

YOKTUR.

OSTİMİLİ
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SAKI A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mah. Sahitler Cad. No:2 Kat:2 KOCALİ
Tel: 0262 371 12 80 (pbx) Fax: 0262 371 11 15
Tic. Sic. No : 6955-3814

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 30.06.2020 31.12.2019, 31.12.2018 dönemlerine ilişkin konsolide, 31.12.2017 dönemine ilişkin solo finansal durum tablolarından, seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
(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
-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

30.06.2020, 30.06.2019, 31.12.2019, 31.12.2018 dönemlerine ilişkin konsolide, 31.12.2017 dönemine ilişkin solo kar / zarar tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.



12.06.2021

Osmanlı Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİ A.Ş.
Ertuğrul Gazi Mh. Şehitler Cad. No:2, Kağıthane / KOCATEPE
Tel: 0262 971 12 80 (pbx) Fax: 0262 971 12 15
Tepecik Vergi Dairesi : 267 002 413
Tic. Sic. No : 695568/4

Gelir Tablosu (TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019	31.12.2018	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 (-)	(7.940.507)	(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	-	-	-	410.929	-
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)	(8.603.676)	(4.165.118)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	(12.086.965)	(4.505.317)	(14.362.032)	23.220.163	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

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

Şirket'in ilgili dönemler ve yıllar itibarıyla kamuya açıklanmış tüm finansal raporlarına ve faaliyet raporlarına, Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.celikhalat.com.tr)'nden veya Kamuyu Aydınlatma Platformu internet sitesi (www.kap.org.tr)'nden ulaşılabilir.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. Ortaklığa ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir, Bu riskler önem sırasına göre verilmemiştir,

-Rakip sayısının artması ve/veya rakiplerin üretim kapasitesinin artması,

Şirket'in faaliyet gösterdiği çelik tel pazarına girmek için gereken sermaye maliyeti düşüktür. Bir imalat kurmanın maliyeti birimin düşük olması ve hammaddelerin kolayca bulunabilmesi, pazardaki yeni oyuncuların ilgisini çekmekte olduğundan rakip sayısı artmaktadır.

-Yasal yönetmeliklerin hızlı değişmesi,

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

osmanlı
yatırım
menkul değerler a.ş.

-Kur hareketlerinin tahmin edilememesi,

Şirket uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket hammadde temini yurt dışından yabancı para ile yapılmaktadır. Yabancı para kur hareketlerine bağlı olarak stok zararı veya karı oluşabilmektedir. Şirket'in satışları içerisinde yurt dışı satışlar önemli bir paya sahip olup, yurt içi satışlarda da, piyasa koşulları müsaade ettiği ölçüde yabancı para kur hareketleri dikkate alınmaktadır.

-Kota ve Anti Damping uygulamaları,

Avrupa Birliği (AB) 26 Mart 2018 tarihinde, "Korunma Önlemi Soruşturması" kapsamında geçici önlem kararını açıkladı. yürürlüğe giren geçici önlem uygulamasıyla ürün bazında 200 günlük kota miktarları hesaplandı. Toplamda kota uygulanacak ürün grubu sayısının 23'e düşürüldüğü açıklanan geçici önlemden, Şirket'in de ürettiği endüstriyel tel ürünleri de dahil, 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.

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 itibarıyla devam etmektedir.

ABD Ticaret Bakanlığı, Uluslararası Ticaret İdaresi'nin 2020 yılının son çeyreğinde almış 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.

Anti Damping etkisinin görülmediği 30 Haziran 2020 tarihli finansal tablolarımıza göre; ABD'ye yapılan "Öngermeli Beton Demeti" ihracatının satış gelirlerimiz ve brüt karımız içerisindeki payı sırasıyla %12 ve %8,8 olarak gerçekleşmiştir.

-Borç / Özsermaye Oranının 9 seviyelerine ulaşması,

Şirket, işletme sermayesi açısından dolayı kredi kullanmaktadır, mevcut işletme kredilerinin yüksek faiz oranlarından dolayı artan finans maliyetlerine katlanmaktadır. Bu maliyetler sebebiyle kar elde edememektedir.

-İşçilik ve enerji maliyetleri artışı,

Şirket'in, hammadde maliyetinden sonra en büyük maliyet kalemini oluşturan işçilik ve enerji (elektrik ve doğalgaz) maliyetlerindeki artışlar, şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir. olası uzun süreli enerji kesintileri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

-Hammadde fiyatlarındaki değişimler,

Hammadde fiyatları döviz kuruna ve bir çok değişkene tabi olduğu için dalgalanmalara tabidir.

osmanlı
Yatırım
menkul değerler a.ş.

-Kredi riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

-Likidite riski

Likidite riski, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Şirket'in 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerinde olduğundan net işletme sermayesi ihtiyacı bulunmaktadır.

-Sermaye riski

Sermaye riski yatırımların kısmen veya tamamen kaybedilmesi olarak tanımlanabilir. Diğer risklerin (kur, faiz, likidite vb.) sermaye riski üzerinde önemli etkisi vardır. Bir başka önemli sermaye riski konusunda ortalama sermaye maliyetinin yükselmesi ve şirketin sermaye ve yatırım getirisinin düşmesidir.

Şirket, sermayeyi net yükümlülük/toplam sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

-Covid-19 Pandemisi riski

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. Şirket'in bir aylık üretim kaybı yaklaşık 4.500 ton, ciro kaybı ise yaklaşık 30.000.000 Türk Lirası civarında olmuştur. Üretime geçici bir süre ara vermiş olmanın sabit giderler sebebiyle finansal tablolar üzerinde olumsuz etkisi olmuştur. Bu dönem içerisinde Şirket "Kısa Çalışma Ödeneği"nden faydalanmıştır

Şirket'in 1 Ocak 2020- 30 Haziran 2020 ara hesap dönemi Finansal Raporu'nda, "finansal araçlar ve finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi" ile ilgili detaylı bilgiler yer almaktadır. Söz konusu Finansal Rapor'a ve dipnotlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu www.kap.org.tr ve Şirket'in Kurumsal İnternet Sitesi www.celikhalat.com.tr adresinden ulaşılabilir.

5.2. Ortaklığın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Küresel Salgın ve Makro Ekonomik Riskler

Dünya genelinde devam eden COVID-19 Pandemisi nedeniyle ekonomik durgunluk, ticaret engelleri, arz ve talep dengesizlikleri, düşük yatırım ve yüksek borçlar dünya çapında tüm ekonomiler ile birlikte halat, tel, beton demeti üreticilerini ve bu ürünlerin kullanıldığı tüm sektörleri zorlamaktadır.

Sektöre İlişkin Riskler

2020 yılında inşaat sektörünün %0,5 gerilemesi, otomotiv satışlarının %26 düşmesi, petrol üretiminin 2,95 milyon varil azalması sektör küçülmeleri ile beraber halat, tel ve beton demeti ürünlerine olan talebi de azaltmıştır. (Kaynak: OPEC,İmsad,Euler Hermes ve TÜİK)

- Ucuz İşgücü

Özellikle Asya menşeli üreticilerin ucuz iş gücü avantajı ile pazara girmesi halat sektöründe rekabet koşullarını zorlaştırmaktadır.