

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

Bilanço Oran Analizleri

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

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

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

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

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

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

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

25 Ekim 2019

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

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

30.06.2019

Satışlar

Net Satışlar

Satışlardan Elimine
Edilen Faiz

UFRS Bakiye

YÜKSELEN ÇELİK
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.



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

31.12.2018

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

25 Ekim 2018



YÜKSELEN GELİK
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım
Monkul Başarılar

Diğer	5.417.453,27	446.840,82	4.970.612,45
TOPLAM	134.872.613,23	11.124.524,00	123.748.089,23

31.12.2017

Satışlar	Net Satışlar	Reeskont	UFRS Bakiye
(DIN C45) Lama, Kare	38.513.659,26	2.356.551,41	36.157.107,85
İmalat Ç.(DIN C45) Q	10.786.034,87	659.969,64	10.126.065,23
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	8.574.047,23	524.623,82	8.049.423,41
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	7.933.267,21	485.416,15	7.447.851,06
Takım Ç.(1.2379) Lama	4.969.371,84	304.063,04	4.665.308,80
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	4.371.942,74	267.507,89	4.104.434,85
Takım Ç.(1.2379) Q	3.484.632,22	213.215,65	3.271.416,57
Takım Ç.(1.2344) Lama	3.249.790,48	198.846,29	3.050.944,19
Takım Ç.(1.2738) Lama	2.877.977,76	176.096,03	2.701.881,73
Takım Ç.(1.2344) Q	2.800.696,40	171.367,38	2.629.329,02
Takım Ç.(Diğer)	2.702.761,01	165.374,97	2.537.386,04
Alaşımli Ç.(Diğer)	2.298.986,18	140.669,03	2.158.317,15
İmalat Ç.(Diğer)	1.891.343,00	115.726,40	1.775.616,60
Takım Ç.(1.2312) Lama	1.443.584,08	88.329,18	1.355.254,90
Takım Ç.(1.2311) Lama	1.171.068,37	71.654,65	1.099.413,72
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Lama	1.022.678,20	62.575,04	960.103,16
Takım Ç.(1.2714) Q	867.743,72	53.095,00	814.648,72
İmalat Ç.(ST52) Q	850.980,10	52.069,28	798.910,82
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	797.946,89	48.824,31	749.122,58
Diğer	3.865.808,36	236.538,84	3.629.269,52
TOPLAM	104.474.319,92	6.392.514,00	98.081.805,92

31.12.2016

Satışlar	Net Satışlar	Reeskont	UFRS Bakiye
(DIN C45) Lama, Kare	17.584.591,99	667.912,70	16.916.679,29
(DIN C45) Levha, Platina, Sac	6.788.828,89	257.858,98	6.530.969,91
Alaşımli Ç.(DIN 42CrMo4) Q	5.664.474,44	215.152,81	5.449.321,63
İmalat Ç.(DIN C45) Q	5.149.893,13	195.607,55	4.954.285,58
İmalat Ç.(Diğer)	2.378.140,23	90.328,51	2.287.811,72
Alaşımli Ç.(SAE 8620) Q	2.025.706,94	76.942,10	1.948.764,84
Takım Ç.(1.2738) Lama	2.013.513,99	76.478,97	1.937.035,02
Takım Ç.(1.2379) Lama	1.629.615,68	61.897,43	1.567.718,25
İmalat Ç.(SAE 1040) Q	1.495.677,44	56.810,07	1.438.867,37
Takım Ç.(1.2379) Q	1.433.515,31	54.448,98	1.379.066,33
Takım Ç.(1.2344) Lama	1.426.248,38	54.172,96	1.372.075,42
Alaşımli Ç.(DIN 16MnCr5) Q	971.865,16	36.914,20	934.950,96
Alaşımli Ç.(Diğer)	798.477,65	30.328,45	768.149,20
Takım Ç.(1.2344) Q	671.535,21	25.506,81	646.028,40
Takım Ç.(1.2311) Lama	543.942,33	20.660,47	523.281,86

25 Ekim 2019



Alaşımlı Ç.(DIN 42CrMo4)			
Lama	502.440,08	19.084,10	483.355,98
İmalat Ç.(ST52) Q	482.190,57	18.314,97	463.875,60
Ç.Çekme Boru (kg)	455.057,48	17.284,37	437.773,11
İmalat Ç.(SAE 1050) Q	374.930,61	14.240,93	360.689,68
Diğer	2.290.788,31	87.010,64	2.203.777,67
TOPLAM	54.681.433,82	2.076.956,00	52.604.477,82

Karlılık Oran Analizleri

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

Şirket'in marjları yıllar itibariyle dalgalı hareket etmiştir.

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

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

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

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

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

10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

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

Döviz Kurları

Şirket satın alma maliyetleri ağırlıklı olarak hammadde maliyetlerinden oluşmakta ve hammadde alımları döviz cinsinden veya döviz endeksli TL cinsinden olmakla birlikte,

satışları TL cinsinden fatura edilmektedir. Döviz kurlarında yaşanan dalgalanmalar Şirket stoklarına, kurun yükselişi durumunda değer artışı, gerilemesi durumunda ise değer azalışı olarak yansımaktadır. Döviz kurlarındaki artış Şirket gelir ve karlılık oranlarına önemli ölçüde etkiye bulunmaktadır. Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından izlenecek finansal ve parasal politikalar döviz kurlarında ve Şirket gelir ve giderlerinde değişikliklere yol açabilir. Döviz kurlarının TL karşısında değer kazanması sonucu Şirket ithalat işlemlerini daha yüksek maliyetlerle gerçekleştirmektedir ve bu, kar marjlarını olumsuz etkilemektedir.

İthalat Politikaları

Şirket satın aldığı ürünlerin bir kısmı yurtdışından ithal edilmektedir. Ayrıca tedarikçiler de satışını gerçekleştirdiği ürünlerin hammaddelerini bir kısmını yurtdışından ithal etmektedirler. Türkiye ithalat politikasında geliştirilecek olası değişiklikler Şirket'in ürün temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir ve Şirket cirolarında beklenmeyen düşüşlere yol açabilir.

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

Faiz Oranları

Faiz oranlarında ortaya çıkacak sert hareketleri Şirket'in borçlanma maliyetlerini artırabilir ve kar marjlarını önemli ölçüde baskılayabilir. Şirket'in 2017 ve 2018 yılları borçlanma maliyetlerinde artış finansman giderlerini artırarak Şirket net kar marjını baskılamıştır. 2016 yılı 12 aylık finansal dönemde Şirket'in net finansman gideri 6.136.695 TL seviyesinde net dönem zararı ise 3.646.712 TL seviyesinde gerçekleşmişken, 2017 yılında net finansal gider 7.344.059 TL'ye ulaşmış ve Şirket net karı 9.498.736 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı net finansal gider 17.156.900 TL olup, net dönem karı 24.184.358 TL'dir. 2019 yılı 6 aylık finansal dönem sonunda net finansal gider 6.244.653 TL olup, net dönem karı 10.452.413 TL'dir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

25 Ekim 2019



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

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

Şirket'in 30.06.2019 finansal tablolarına göre, 50.905.960 TL kısa vadeli ve 17.011.670 TL uzun vadeli olmak üzere toplam 67.917.630 TL yükümlülüğü bulunmaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

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

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

25 Ekim 2019

KAYNAKLAR	30.06.2019
Kısa Vadeli Yükümlülükler	50.905.960
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.585.350
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13.953.185
Ticari Borçlar	15.657.342
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	15.657.342

YÜKSELEN GELİK
Anonim Şirketi

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.



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

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

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

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

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

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

25 Ekim 2019



-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karş.

Toplam	48.975.609
Uzun Vadeli Yükümlülükler	20.275.488
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.706.042
Diğer Borçlar	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	-
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	335.489
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	-
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	335.489
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	4.233.957

Şirket'in özkaynak dışındaki yabancı fon kaynaklarının %71'ı kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin kendi içerisindeki dağılımı incelendiğinde %36'sı 17.668.700 TL ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmından, %31'i 15.234.501 TL ile ticari borçlardan, %21'i de 10.456.877 TL ile kısa vadeli borçlanmalardan oluşmaktadır. Kısa vadeli yükümlülüklerin toplamı 2018 yılı 12 aylık finansal tablo sonuçlarında bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %57 azalarak 48.975.609 TL seviyesine gerilemiştir.

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

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

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

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

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

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

25 Ekim 2019

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

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

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

YÜKSEK YATIRIM

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-74.105	-41.745	-66.305	-1.126.861	54.013
C) Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-2.825.639	30.033.825	-10.798.759	22.877.149	-4.652.805
D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-	-	-
E) Dönem Başı Nakit Ve Nakit Benzerleri	684.289	263.912	263.912	236.990	814.366
Dönem Sonu Nakit Ve Nakit Benzerleri	165.330	250.859	684.289	263.912	236.990

Şirket 2016 yılı 12 aylık dönemde işletme faaliyetlerinden 4 milyon TL nakit elde ederken 2017 yılının aynı döneminde 21,7 milyon TL nakit kullanmıştır. 2018 yılında ise işletme faaliyetlerinden 11,3 milyon TL'lik nakit girişi sağlanmıştır. (30.06.2019: 2.380.785 TL)

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

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

2018 yılında işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden oluşan nakit hareketleri toplamda 420.377 TL nakit girişi meydana getirmiş, böylece dönem başında 263.912 TL olan nakit ve nakit benzerleri dönem sonunda 684.289 TL'ye yükselmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

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

25 Ekim 2019

Sermaye Riski

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

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

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

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

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

Faiz Oranı Riski

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

Şirket'in 31.12.2018 tarihli finansal tablolarına göre büyük oranda sabit faizli olarak toplam 43.831.619 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2017 tarihli finansal tablolarına göre tamamı sabit faizli olmak üzere 52.835.717 TL tutarında finansal borcu bulunmaktadır. (31.12.2016; 35.659.407 TL)

Şirket'in finansal risklerine ilişkin detaylı bilgiye 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 38 no.lu dipnotlarından ulaşılabilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

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

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

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30.06.2019	31.12.2018
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	811.700	20.300.000
<i>Teminat Mektubu</i>	811.700	300.000
<i>İpotek</i>	-	20.000.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	17.625.000	11.390.000
<i>Kefalet*</i>	17.625.000	11.390.000
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	25 Ekim 2019
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirketler lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	18.436.700	31.690.000

YUKSELEN ZELİK
ADONİS SİRKETİ

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.



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

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

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

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

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket ait tecilli marka ve logolarının listesi aşağıdaki tablodadır;

Marka No	Tecil Tarihi	Geçerlilik Süresi	Marka Adı	Alındığı Kurum	Yapılan Ödemeler TL
2012 07098	05.03.2013	10 Yıl	Yükselen Çelik	Türk Patent Enstitüsü	800
2007 41009	30.07.2017	10 Yıl	Ramateks Metal	Türk Patent ve Marka Kurumu	5.710
2010 55799	15.11.2011	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü	3.800
2013 46744	24.12.2015	10 Yıl	Toolgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55757	14.10.2011	10 Yıl	Forgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55791	15.11.2011	10 Yıl	Rollgo	Türk Patent Enstitüsü	1.000
2010 55794	18.10.2011	10 Yıl	Pipego	Türk Patent Enstitüsü	1.000

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

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

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

25 Ekim 2019

YUKSELEN ÇELİK
ARQİTİT
A.Ş.

75

Gedikyatırım
Nispetiye Değeri A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

Sektör trendleri

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

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

25 Ekim 2019

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

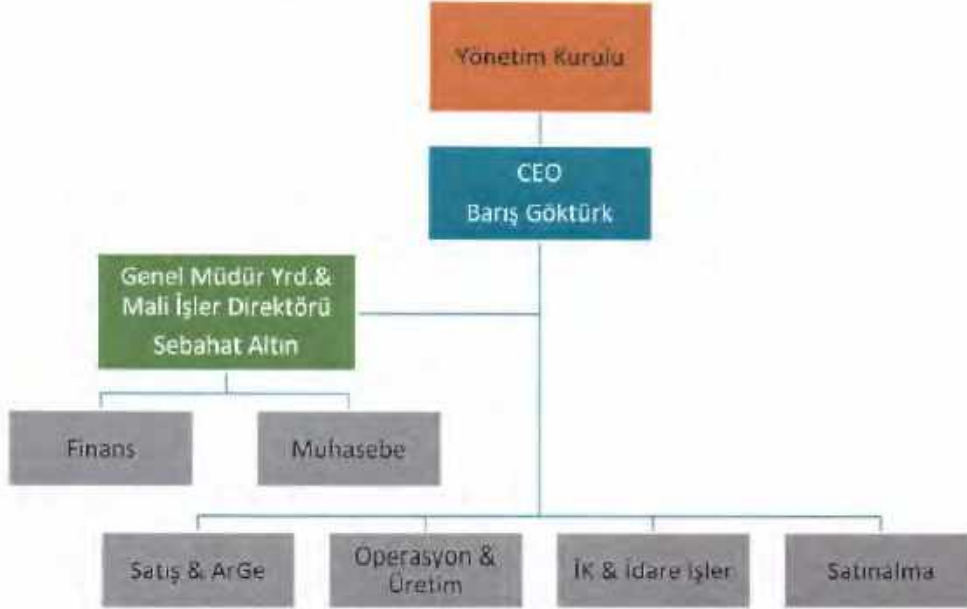
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:



Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



25 Ekim 2019

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

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

Ferhan GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (1989 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	915.000	3
Berir GÖKTÜRK	Yönetim Kurulu Üyesi & İK	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (2018 yılından bu yana) İnsan Kaynakları Direktörü (2014 yılından bu yana)	3 Yıl/2 Yıl	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

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

25 Ekim 2019

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)

Sebahat ALTIN	Genel Müdür Yardımcısı	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Genel Müdür Yrd.(2014 yılından bu yana) Satış Müdürü (2005-2014 yılları arası)	-	-
Samet ARDIÇ	Muhasebe Müdürü	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Muhasebe Şefi (2014 yılından bu yana) Muhasebe Uzmanı (2011-2014 yılları arası)	-	-
Berin GÖKTÜRK	İnsan Kaynakları Direktörü	Osmangazi Mahallesi 2647 Sokak No:34/1 Esenyurt/İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi (2018 yılından bu yana) İnsan Kaynakları Direktörü (2014 yılından bu yana)	-	-

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

Yoktur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

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

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

Yüksel Göktürk

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

Marmara Üniversitesi Matematik Bölümü mezunudur. 1968 yılında henüz eğitim hayatı devam ederken, demir çelik sektöründe Göktürkler Kollektif firmasında çalışmaya başlamıştır. 1976 yılında Perşembe Pazarı'nda Yüksel Ticaret isimli şirketini kurmuş ve vasıflı çelik alanında uzmanlaşmıştır. Daha sonra 1989 yılında şirketinin adını Yükselen Çelik olarak değiştirmiştir. 1976 yılından bu yana Yükselen Çelik'in Yönetim Kurulu Başkanı ve 2005 yılından bu yana da Göktürkler Çelik A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

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

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

Barış Göktürk

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

25 Ekim 2019

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

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

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

Burak Göktürk

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

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

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

Ferhan Göktürk

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

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

Berin Göktürk

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

Evli ve bir çocuk annesidir. İyi seviyede İngilizce bilmektedir.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

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

Ferhan Göktürk	Göktürkler Çelik A.Ş.	%3	Ediyor.
Barış Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş.	%74	Ediyor.
Yüksel Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş.	%24	Ediyor.
Ferhan Göktürk	Sky Fuarçılık A.Ş.	%2	Ediyor.

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası

YOKSELEN
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in, 30 Haziran tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 174.000 TL'dir. Şirket'in, 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve menfaatleri toplamı 144.000 TL'dir. (31 Aralık 2017: 72.000, 31 Aralık 2016: 360.000)

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket'in 30 Haziran 2019, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibariyle Uzun Vadeli Karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı:

	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı	372.004	335.489	296.534	266.262
Toplam	372.004	335.489	296.534	266.262

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 6.017,60 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

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

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

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

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

Kurumsal Yönetim ilkeleri çerçevesinde oluşturulacak komitelere ilişkin olarak; Şirket paylarının halka arzını ve Borsa'da işlem görmesini takiben Kurul tarafından dahil olduğu grup ilan edilinceye kadar SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesi çerçevesinde Şirket üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibariyle gerekli uyum sağlanacaktır.

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

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

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi henüz oluşturulmamış olup, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde pay sahipleri ile ilişkiler biriminin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin yatırımcı ilişkileri bölümüne ilişkin 11 (6)

maddesi uyarınca “Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yerine getirmeleri gerekir” şeklindedir. Şirket bu madde kapsamındaki yükümlülüklerini 6 ay içerisinde yerine getirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

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

Yıllar itibariyle personel sayısında ortaya çıkan değişiklikler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

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

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

25 Ekim 2019

Yoktur.

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

Yoktur.

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

YÜKSELEN ÇELİK
Anonim Şirketi

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade:

Tablo: Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Son Genel Kurul 05/03/2019		Son Durum itibariyle 17/10/2019	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Yüksel GÖKTÜRK	14.335.000	47	14.335.000	47
Barış GÖKTÜRK	9.150.000	30	9.150.000	30
Burak GÖKTÜRK	6.100.000	20	6.100.000	20
Ferhan GÖKTÜRK	915.000	3	915.000	3
TOPLAM	30.500.000	100	30.500.000	100

Dolaylı pay sahipliği yoktur.

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

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

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

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü* (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyaz var* Yüksel Göktürk	1	8.845.000	29
B	Hamiline	İmtiyaz Yok (Yüksel Göktürk)	1	5.490.000	18

25 Ekim 2019



YÜKSELİN ÖZELİK
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

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

Bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınmış bir tedbir yoktur.

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

Şirket esas sözleşmesin 9. maddesi uyarınca "Yönetim Kurulu, görev ve sorumlulukların yürütmeye yardımcı olması için, Şirket bünyesinde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturabilir. Ancak Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Komitelerin kurulması ve çalışmasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uyulur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde komiteler oluşturulmaktadır."

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

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

 YÜKSELELÇELİK
ARADIM

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

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

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır. 2019 yılı 6 aylık finansal dönemde Şirket ile ilişkili taraflar arasında ticari alacak bakiyesi yoktur.

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

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

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

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

31.12.2018

Bulunmamaktadır.

31.12.2017

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

31.12.2016

YÜKSELEN ÇELİK
Anonim Şirketi

25 Ekim 2019



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Yoktur.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 30.500.000 TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 152.500.000 TL'dir

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

YUKSELEN ÇELİK
Anonim Şirketi

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

25 Ekim 2019



Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirketin sermayesinde yıllar itibariyle ortaya çıkan değişimler aşağıdadır;

- a) Kuruluş sermayesi 24.03.1989 tarihli ve 2238 sayılı TTSG' ye göre 100.- TL olduğu,
- b) 29.07.1991 tarihli ve 2826 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 300.- TL artırılarak 400.- TL'ye ulaştığı,
- c) 21.10.1996 tarihli ve 4149 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 11.600.- TL artırılarak 12.000.- TL ye ulaştığı,
- d) 13.12.1999 tarihli ve 4939 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 38.000.- TL, artırılarak 50.000.- TL ye ulaştığı,
- e) 23.05.2002 tarihli ve 5554 sayılı TTSG' ye göre nakit olarak 100.000.- TL, artırılarak 150.000.- TL ye ulaştığı,
- f) 05.07.2006 tarihli ve 6592 sayılı TTSG' ye göre 176.653,62 TL şirket karlarından, 1.173.346,38 TL nakit olarak artırılarak 1.500.000 TL'ye ulaştığı,
- g) 17.12.2007 tarihli ve 6959 sayılı TTSG' ye göre ortaklar cari hesabından 200.000.- TL, nakit olarak 1.800.000.- TL, artırılarak 3.500.000 TL'ye ulaştığı,
- h) 06.05.2009 tarihli ve 7305 sayılı TTSG' ye göre şirket karlarından 235.000.- TL, şirket karlarından 700.000.- TL, şirket ortaklarından 70.000.-TL, nakit olarak 1.495.000.- TL artırılarak 6.000.000 TL'ye ulaştığı,
- i) 10.11.2009 tarihli ve 7435 sayılı TTSG'ye göre özel fonlardan 800.000.- TL arttırılarak 6.800.000 TL'ye ulaştığı,

YÜKSELEN DİLİK
ANONİM ŞİRKETİ

[Handwritten signature]

25 Ekim 2019

Gedik Yapı

Müşteri Değerler A.Ş.



- j) 05.07.2011 tarihli ve 7851 sayılı TTSG'ye göre geçmiş yıl karlarından 189.916,30 TL, olağanüstü yedekler hesabından 144.821,83 TL, ortaklara borçlar hesabından 1.148.261,87 TL, nakit olarak 3.690.000 TL artırılarak 12.000.000.-TL'ye ulaştığı,
- k) 30.12.2014 tarihli ve 8726 sayılı TTSG'ye göre nakit olarak 10.000.000.-TL artırılarak 22.000.000.-TL'ye ulaştığı,
- l) 21.12.2015 tarihli ve 8972 sayılı TTSG'ye göre olağanüstü yedeklerden 250.229,71 TL, geçmiş yıl karlarından 2.998.390,81 TL, ortakların şirketten nakit alacakları hesabından 5.251.379,48 TL artırılarak 30.500.000.-TL'ye ulaştığı tespit edilmiştir.

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

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket esas sözleşmesi ve TTK hükümleri gereği hazırlanan iç yönerge iş bu izahnamenin 3 numaralı ekindedir.


Y. YÜKSEKELİ
ABDULLAH YÜKSEKELİ

25 Ekim 2019

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

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

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

Şirketin amaç ve faaliyetleri esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

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

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

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

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

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

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

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

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

9) Tarım, hayvancılık, atçılık ve benzeri işlerle uğraşmak; at, büyükbaş, küçükbaş ve benzeri hayvan alımı, satımı, ithalat ve ihracatı yapmak; hayvancılık ve yetiştiricilikle ilgili ilaç ve tıbbi malzeme almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, yarış atı satın almak, aygırlık ve damızlık

yapmak, yetiştirmek ve yarıştırmak; çiftlik kurmak, inşa etmek, almak, satmak veya kiralamak,

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

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

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

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

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

B- Şirket Amacını Gerçekleştirebilmek İçin Aşağıdaki Konularda Faaliyet Gösterebilir:

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

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

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

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

25 Ekim 2019

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

6) Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla; Şirket, konusu ile ilgili olarak hakiki ve hükmi şahıslarla ortaklık tesis edebilir,

şirket kurabilir, kurulmuş şirketlere ortak olabilir. Bayilikler ve temsilcilikler alabilir. Kurulu işletmeleri devralabilir ve satabilir, yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla hisselerini, tahvillerini alabilir, satabilir ve devredebilir,

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

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

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

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

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

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

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

Ortaklıkların önemli nitelikteki işlemleri

MADDE 23 – (1) Halka açık ortaklıkların;

- a) Birleşme, bölünme işlemlerine taraf olması, tür değiştirme veya sona erme kararı alması,
- b) Mal varlığının tümünü veya önemli bir bölümünü devretmesi veya üzerinde bir ayni hak tesis etmesi veya kiralaması,
- c) Faaliyet konusunu tümüyle veya önemli ölçüde değiştirmesi,
- ç) İmtiyaz öngörmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusunu değiştirmesi,
- d) Borsa kotundan çıkması,

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

Ayrılma hakkı

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

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

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

 **YÜKSELEN ÇELİK**
Anonim Şirketi

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

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

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

“Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır.

- a) Çağrı Şekli; Genel Kurullar, olağan veya olağanüstü toplanır. Bu toplantılara ilişkin bildirimlerde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır. Genel Kurul, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılır. Genel Kurul’da aksi yönde bir karar alınmadığı sürece, görev süresi devam eden Yönetim Kurulu Üyeleri, oy hakları bulunmasa bile, gözlemci olarak Genel Kurul’a katılabilirler.
- b) Toplantı Zamanı; Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresini takiben üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır.
- c) Olağanüstü Genel Kurul; Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve bu Esas Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.
- ç) Oy Hakkı; Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (Onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. (A) grubu paylara tanınan bu oy hakkı imtiyazı Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi dahil Genel Kurul’da karara bağlanan her konu için geçerlidir. Oy kullanmada Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur.
- d) Temsil; Vekaleten temsil konusunda Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uyulması zorunludur.
- e) Toplantı Yeri; Genel Kurul toplantılarının şirketin merkez adresinde yapılması esastır. Ancak Genel Kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.
- f) Genel Kurul toplantısına elektronik ortamda katılım; Şirket’in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

 **YÜKSELEMLER**
Anonim Şirketi



 **Gedikyatırım**
Menkul Değerler

25 Ekim 2019



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

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

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

“Payların Tür Değişikliği ve Devri:

(i) (A) Grubu Payların Borsa Dışında Devri

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

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

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

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

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

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

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.

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

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

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

Payların tür değişikliği hususunda Sermaye Piyasası Hükümleri bağlayıcıdır.” 25 Ekim 2019

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

 **YÜKSELE ÇELİK**
Anonim Şirketi

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in taraf olduğu sözleşmelerin tamamı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sıra No	Sözleşmenin Karşı Tarafı	Sözleşmenin Konusu	Sözleşme Bedeli	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi
1	Gürel YMM ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Denetim ve Tasdik Sözleşmesi	23.870 TL + KDV	01.01.2019	31.12.2019
2	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemlerine ilişkin bağımsız denetim sözleşmesi ve 30.06.2019 sınırlı bağımsız denetimin yapılması sözleşmesi	40.000 TL+ KDV	01.01.2019	31.12.2019
3	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01.2019-31.12.2019 hesap döneminin bağımsız denetimine ilişkin imzalanan sözleşmeye 31.03.2019, 30.06.2019 tarihi itibarıyla sınırlı bağımsız denetiminin yapılmasının eklenmesi sözleşmesi.	65.000 TL+ KDV	05.04.2019	31.12.2019
4	Sedat Bilge Serbest Muhasebeci Mali Müşavir	Serbest Muhasebecilik ve Mali Müşavirlik Sözleşmesi	Aylık 3.000 TL	21.01.2019	31.12.2019
5	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arz Aracılık Sözleşmesi	Satışını gerçekleştireceği pay adedinin satış fiyatı ile çarpılması sonucu hesaplanacak tutar üzerinden BSMV hariç (%5,25) (yüzdebeşvirgülyirmibeş) oranında komisyonu ödeyecektir.	22.01.2019	22.01.2020
6	Projes İş Geliştirme Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık Hizmet Sözleşmesi	Brüt Halka Arz geliri üzerinden %0,36+KDV	01.02.2019	01.02.2021
7	Martı Gümrük Müşavirliği Ltd. Şti.	Gümrük ve Lojistik Hizmet Sözleşmesi	Hizmet bedeli fatura karşılığında ödenecektir.	01.01.2019	31.12.2019
8	Euler Hermes Sigorta* A.Ş.	"Her türlü demir çelik mamul, makine ve hurdasının satışı ile	Yıllık 207.900 TL prim karşılığı 60.000.000 TL'ye kadar Şirket cirosu	01.11.2018	31.10.2019

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

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

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

25 Ekim 2019

Konsinye mal alım sözleşmesi;

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

YÜKSELEN ÇELİK
Anonim Şirketi

Gedikyatırım
Merkul Değerlendirme

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

Şirketin taraf olduğu distribütörlük sözleşmeleri aşağıdaki tabloda sunulmaktadır;

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

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

Distribütörlük Sözleşmeleri’nin Detayı

DSS

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

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

25 Ekim 2019

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

POLDI

YÜKSELEN ÇELİK
ANONİM ŞİRKETİ

Gedikyatırım
Menkul Değerler

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

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

ENERGIESTECHNIK

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

Ayrıca distribütörlük anlaşması kapsamında olmamakla birlikte aşağıdaki sözleşmeler mevcuttur;

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

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

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

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketin Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 30.06.2019, 31.12.2018, 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları www.yukselen.com internet adresinde yer almakta olup, izahname ekinde de yer almaktadır.

Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve

bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları izahnamede ek olarak yer alacak ve burada konuya ilişkin açıklamaya yer verilecektir. Finansal tablo tarih ve dönemleri açıkça belirtilecektir.

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

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemleri	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
30.06.2019 31.12.2018 31.12.2017 31.12.2016	Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	Olumlu

Şirketin İzahname'de verdiği finansal tablolar Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız Denetim Kuruluşunun merkez adresi aşağıda verildiği gibidir.

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

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

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

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

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

YÜKSELEN ÇELİK
Anonim Şirketi



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kar Payı

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

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

 **YÜKSELEN ÇELİK**
Anonim Şirketi



İkinci Kar Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

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

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

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

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

Şirket'in taraf olduğu davalar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir;

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelmen Aşama
Yükselen Çelik A.Ş.	Yurttaşlar Metal-Turan Yurttaş	İstanbul 19. İcra Hukuk Mahkemesi 2017/938 Esas	Şikayet (İcra Memur Muamelesini Şikayet)	53.540 TL	Davanın hukuki yarar yokluğundan reddedildiği, davaya konu hacizde istihkak iddiasında bulunan kişinin Yurttaşlar

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

Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
Vav Demir Çelik Metal San.İç ve Dış Tic.A.Ş.	Yükselen Çelik Ticaret Ltd.Şti.	Ankara 10. İcra Hukuk Mahkemesi 2018/453 Esas	İstihkak (Taşınır Mal Haczinden Kaynaklanan)	70.000 TL	Vav Demir Çelik Metal San. İç. Ve Dış. Tic. A.Ş. Yetkilisi Sadık Akyol tarafından istihkak iddiasında bulunulmuş ve dava açılmış, 08/05/2019 tarihli duruşmasında şirket lehine istihkak davasının reddine karar verildiği karşı tarafın bu kararı istinaf kanunu yoluna taşıyarak bozulmasını istediği, Şirketin istinaf dilekçelerine cevap verdiği, dosyanın şu an bölge adliye mahkemesinde olduğu istinaf kanun yolu incelemesi aşamasında olduğu tespit edilmiştir.
Uyar Çelik Endüstri San. ve Tic. Ltd.Şti	Yükselen Çelik Ticaret Ltd.Şti	İstanbul Anadolu 3. Asliye Ticaret Mahkemesi 2018/1066 Esas	Sıra Cetveline İtiraz (İcra Yoluyla Takipten Kaynaklanan Sıra	Risk Tutarı Yoktur.	Borçlu Hasan Özbakır'a ait taşınmazın satılmasından sonra icra dosyasında sıra cetveli yapılmış ve bu sıra cetvelinin

